

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
-----------------------	---

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	2
---------------------------	---

Balanço Patrimonial Passivo	3
-----------------------------	---

Demonstração do Resultado	4
---------------------------	---

Demonstração do Resultado Abrangente	5
--------------------------------------	---

Demonstração do Fluxo de Caixa	6
--------------------------------	---

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	8
--------------------------------	---

Demonstração do Valor Adicionado	9
----------------------------------	---

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo	10
---------------------------	----

Balanço Patrimonial Passivo	11
-----------------------------	----

Demonstração do Resultado	12
---------------------------	----

Demonstração do Resultado Abrangente	14
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa	15
--------------------------------	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	16
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019	17
--------------------------------	----

Demonstração do Valor Adicionado	18
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	19
--------------------------	----

Notas Explicativas	20
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	68
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	70
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	71
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2020
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	12.251.221
Preferenciais	0
Total	12.251.221
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	1.458.097	1.655.588
1.01	Ativo Circulante	551.827	596.574
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	136.752	158.746
1.01.02	Aplicações Financeiras	363.018	404.467
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	352.329	399.236
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	10.689	5.231
1.01.03	Contas a Receber	31.483	14.996
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	31.483	14.996
1.01.03.02.01	Dividendos e JCP a Receber	3.510	14.821
1.01.03.02.10	Créditos com Operações Financeiras	23.003	0
1.01.03.02.15	Alienação de Investimentos	4.718	0
1.01.03.02.20	Outras Contas a Receber	252	175
1.01.06	Tributos a Recuperar	17.920	17.340
1.01.07	Despesas Antecipadas	714	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.940	1.025
1.01.08.03	Outros	1.940	1.025
1.01.08.03.02	Outros	1.940	1.025
1.02	Ativo Não Circulante	906.270	1.059.014
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	64.134	1.974
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	218	528
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	47.071	1
1.02.01.09.01	Créditos com Coligadas	1	1
1.02.01.09.02	Créditos com Controladas	47.070	0
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	16.845	1.445
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	763	763
1.02.01.10.15	Alienação de Investimentos	15.400	0
1.02.01.10.20	Outros Ativos Não Circulantes	682	682
1.02.02	Investimentos	830.605	1.045.537
1.02.02.01	Participações Societárias	806.943	999.149
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	560.300	800.129
1.02.02.01.02	Participações em Controladas	130.091	114.249
1.02.02.01.04	Outros Investimentos	116.552	84.771
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	23.662	46.388
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	183	183
1.02.02.02.02	Propriedades para Investimento	23.479	46.205
1.02.03	Imobilizado	11.497	11.450
1.02.04	Intangível	34	53

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	1.458.097	1.655.588
2.01	Passivo Circulante	153.011	210.164
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.508	971
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.508	971
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.523	4.280
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.523	4.280
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	3.523	4.280
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	74.487	100.714
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	73.255	100.269
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	73.255	100.269
2.01.04.02	Debêntures	1.232	445
2.01.05	Outras Obrigações	73.493	104.199
2.01.05.02	Outros	73.493	104.199
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	21.867	7.775
2.01.05.02.04	Outros	216	294
2.01.05.02.05	Obrigações a Pagar Fundos Exclusivos	2.816	1.713
2.01.05.02.07	Obrigações com Operações Financeiras	47.189	93.101
2.01.05.02.08	Arrendamento a Pagar	1.405	1.316
2.02	Passivo Não Circulante	415.298	377.520
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	200.000	200.000
2.02.01.02	Debêntures	200.000	200.000
2.02.02	Outras Obrigações	9.977	9.563
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	31	31
2.02.02.02	Outros	9.946	9.532
2.02.02.02.08	Arrendamento a Pagar	9.946	9.532
2.02.03	Tributos Diferidos	201.087	162.871
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	201.087	162.871
2.02.03.01.01	IRPJ e CSLL Diferidos	178.422	144.945
2.02.03.01.02	PIS e COFINS Diferidos	22.665	17.926
2.02.04	Provisões	4.234	5.086
2.02.04.02	Outras Provisões	4.234	5.086
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	580	580
2.02.04.02.20	Outras Provisões	3.654	4.506
2.03	Patrimônio Líquido	889.788	1.067.904
2.03.01	Capital Social Realizado	716.838	716.838
2.03.04	Reservas de Lucros	308.372	369.372
2.03.04.01	Reserva Legal	87.745	87.745
2.03.04.02	Reserva Estatutária	220.627	0
2.03.04.10	Reserva para Investimentos	0	281.627
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-97.926	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-37.496	-18.306

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	29.899	-168.980	32.223	17.977
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-6.831	-25.388	-10.689	-32.506
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	35.193	71.400	15.251	20.312
3.04.04.01	Ganho na Variação do Percentual de Participação	-31	17.771	0	0
3.04.04.02	Alienação de Investimentos	28.686	28.686	7.079	7.079
3.04.04.10	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	3.974	16.897	6.306	6.306
3.04.04.20	Outras Receitas Operacionais	2.564	8.046	1.866	6.927
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-1.386	65	-599
3.04.05.01	Perda na Variação do Percentual de Participação	0	0	3	-564
3.04.05.20	Outras Despesas Operacionais	0	-1.386	62	-35
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.537	-213.606	27.596	30.770
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	29.899	-168.980	32.223	17.977
3.06	Resultado Financeiro	20.152	95.939	16.904	56.329
3.06.01	Receitas Financeiras	59.514	454.770	71.974	172.133
3.06.02	Despesas Financeiras	-39.362	-358.831	-55.070	-115.804
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	50.051	-73.041	49.127	74.306
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-14.605	-33.477	-6.389	-5.257
3.08.02	Diferido	-14.605	-33.477	-6.389	-5.257
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	35.446	-106.518	42.738	69.049
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	35.446	-106.518	42.738	69.049
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	2,89321	-8,69451	3,48847	5,63609

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido do Período	35.446	-106.518	42.738	69.049
4.02	Outros Resultados Abrangentes	3.265	-10.601	-3.867	-2.385
4.03	Resultado Abrangente do Período	38.711	-117.119	38.871	66.664

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-97.069	-24.315
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	43.499	-31.345
6.01.01.01	Lucro Líquido (Prejuízo) do Período	-106.518	69.049
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	617	727
6.01.01.03	Resultado de Equivalência Patrimonial	213.606	-30.770
6.01.01.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	38.217	5.976
6.01.01.05	Avaliação de Propriedade para Investimento	1.386	0
6.01.01.07	Resultado da Venda de Investimentos	-28.686	-7.079
6.01.01.08	Ajuste de Avaliação a Valor de Mercado	-84.385	-70.271
6.01.01.09	Outros	95	35
6.01.01.10	Varição de Percentual de Investidas	-17.771	564
6.01.01.12	Auferimento de Receita Financeira	-1.090	-2.715
6.01.01.13	Varição de Valor Justo de Outros Investimentos	-16.897	0
6.01.01.16	Juros sobre Empréstimos	1.764	832
6.01.01.17	Varição Cambial sobre Empréstimos	43.479	2.307
6.01.01.18	Atualização Contas a Receber	-318	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-140.568	7.030
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-580	-2.297
6.01.02.03	Outros Créditos	-602	13.366
6.01.02.04	Outras Obrigações	1.307	-3.470
6.01.02.06	Contas a Receber	-77	-569
6.01.02.09	Despesas Antecipadas	-714	0
6.01.02.10	Obrigações com Operações Financeiras	-93.101	0
6.01.02.12	Partes Relacionadas	-46.801	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	193.449	134.209
6.02.01	Títulos e Valores Imobiliários	144.946	159.008
6.02.02	Adiantamento para Futuro Aumento de Capital	-270	0
6.02.03	Imobilizado e Intangível	-741	-270
6.02.04	Venda de Investimentos	32.893	11.908
6.02.05	Adições em Investimentos	-14.884	-106.308
6.02.06	Adições em Propriedade para Investimento	-661	0
6.02.07	Venda de Propriedade para Investimento	2.200	0
6.02.08	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	29.966	69.871
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-118.375	-148.930
6.03.01	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	-46.905	-148.073
6.03.02	Ingresso (Liquidação) de Empréstimos	-71.470	-857
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-21.995	-39.036
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	158.747	60.778
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	136.752	21.742

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	716.838	0	369.372	0	-18.306	1.067.904
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	716.838	0	369.372	0	-18.306	1.067.904
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-61.000	3	0	-60.997
5.04.06	Dividendos	0	0	-22.000	0	0	-22.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-39.000	0	0	-39.000
5.04.09	Reversão de Juros sobre o Capital Próprio Prescritos	0	0	0	3	0	3
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-97.929	-19.190	-117.119
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-106.518	0	-106.518
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	8.589	-19.190	-10.601
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investidas	0	0	0	0	-10.601	-10.601
5.05.02.07	Custo Atribuído do Ativo Imobilizado	0	0	0	8.589	-8.589	0
5.07	Saldos Finais	716.838	0	308.372	-97.926	-37.496	889.788

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	716.838	0	433.201	0	-15.882	1.134.157
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	9	0	0	9
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	716.838	0	433.210	0	-15.882	1.134.166
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-140.000	10	0	-139.990
5.04.06	Dividendos	0	0	-99.000	0	0	-99.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-41.000	0	0	-41.000
5.04.09	Reversão de Juros sobre o Capital Próprio Prescritos	0	0	0	10	0	10
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	69.049	-2.385	66.664
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	69.049	0	69.049
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.385	-2.385
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investidas	0	0	0	0	-2.385	-2.385
5.07	Saldos Finais	716.838	0	293.210	69.059	-18.267	1.060.840

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-9.536	-13.213
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-9.536	-13.213
7.03	Valor Adicionado Bruto	-9.536	-13.213
7.04	Retenções	-617	-639
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-617	-639
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	-10.153	-13.852
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	311.178	222.615
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-213.606	30.770
7.06.02	Receitas Financeiras	454.452	172.133
7.06.03	Outros	70.332	19.712
7.06.03.03	Receita de Aluguéis	1.753	2.034
7.06.03.04	Outras Líquidas	68.579	17.678
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	301.025	208.763
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	301.025	208.763
7.08.01	Pessoal	12.431	13.677
7.08.01.01	Remuneração Direta	9.217	9.697
7.08.01.02	Benefícios	2.740	3.329
7.08.01.03	F.G.T.S.	474	651
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	35.799	9.669
7.08.02.01	Federais	35.555	9.448
7.08.02.02	Estaduais	28	35
7.08.02.03	Municipais	216	186
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	359.313	116.368
7.08.03.03	Outras	359.313	116.368
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	358.831	115.804
7.08.03.03.02	Despesas com Aluguéis e Condomínios	482	564
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-106.518	69.049
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-106.518	69.049

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
1	Ativo Total	1.460.873	1.705.306
1.01	Ativo Circulante	605.605	611.337
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	149.015	158.765
1.01.02	Aplicações Financeiras	363.018	416.792
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	352.329	411.561
1.01.02.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	10.689	5.231
1.01.03	Contas a Receber	72.077	16.031
1.01.03.02	Outras Contas a Receber	72.077	16.031
1.01.03.02.01	Dividendos a Receber	2.642	13.770
1.01.03.02.10	Créditos com Operações Financeiras	23.003	0
1.01.03.02.15	Alienação de Investimentos	19.571	0
1.01.03.02.16	Alienação de Estoque	23.592	0
1.01.03.02.20	Outras Contas a Receber	3.269	2.261
1.01.04	Estoques	392	791
1.01.06	Tributos a Recuperar	18.450	17.933
1.01.07	Despesas Antecipadas	714	0
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	1.939	1.025
1.01.08.03	Outros	1.939	1.025
1.01.08.03.02	Outros	1.939	1.025
1.02	Ativo Não Circulante	855.268	1.093.969
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	119.408	109.088
1.02.01.03	Aplicações Financeiras Avaliadas ao Custo Amortizado	218	528
1.02.01.05	Estoques	10.930	103.690
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	100	987
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	108.160	3.883
1.02.01.10.04	Depósitos Judiciais	763	763
1.02.01.10.06	Ações Preferenciais Resgatáveis	2.409	2.409
1.02.01.10.15	Alienação de Investimentos	27.278	0
1.02.01.10.16	Alienação de Estoque	77.000	0
1.02.01.10.20	Outros Ativos Não Circulantes	710	711
1.02.02	Investimentos	724.308	973.360
1.02.02.01	Participações Societárias	700.646	926.972
1.02.02.01.01	Participações em Coligadas	584.094	842.201
1.02.02.01.05	Outros Investimentos	116.552	84.771
1.02.02.02	Propriedades para Investimento	23.662	46.388
1.02.02.02.01	Outros Investimentos	183	183
1.02.02.02.02	Propriedades para Investimento	23.479	46.205
1.02.03	Imobilizado	11.518	11.468
1.02.04	Intangível	34	53

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2020	Exercício Anterior 31/12/2019
2	Passivo Total	1.460.873	1.705.306
2.01	Passivo Circulante	153.467	215.317
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.720	1.108
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	1.720	1.108
2.01.03	Obrigações Fiscais	3.638	4.360
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	3.638	4.360
2.01.03.01.01	Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	91	53
2.01.03.01.02	Tributos a Recolher	3.547	4.307
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	74.487	105.484
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	73.255	105.039
2.01.04.01.01	Em Moeda Nacional	0	4.770
2.01.04.01.02	Em Moeda Estrangeira	73.255	100.269
2.01.04.02	Debêntures	1.232	445
2.01.05	Outras Obrigações	73.622	104.365
2.01.05.02	Outros	73.622	104.365
2.01.05.02.01	Dividendos e JCP a Pagar	21.867	7.775
2.01.05.02.04	Outros	345	460
2.01.05.02.05	Obrigações a Pagar Fundos Exclusivos	2.816	1.713
2.01.05.02.07	Obrigações com Operações Financeiras	47.189	93.101
2.01.05.02.08	Arrendamentos a Pagar	1.405	1.316
2.02	Passivo Não Circulante	417.618	422.085
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	200.000	249.069
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	0	49.069
2.02.01.01.01	Em Moeda Nacional	0	49.069
2.02.01.02	Debêntures	200.000	200.000
2.02.02	Outras Obrigações	9.977	9.563
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	31	31
2.02.02.02	Outros	9.946	9.532
2.02.02.02.08	Arrendamentos a Pagar	9.946	9.532
2.02.03	Tributos Diferidos	207.058	162.871
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	207.058	162.871
2.02.03.01.01	IRPJ e CSLL Diferido	182.301	144.945
2.02.03.01.02	PIS e COFINS Diferido	24.757	17.926
2.02.04	Provisões	583	582
2.02.04.02	Outras Provisões	583	582
2.02.04.02.01	Provisões para Garantias	580	580
2.02.04.02.20	Outras Provisões	3	2
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	889.788	1.067.904
2.03.01	Capital Social Realizado	716.838	716.838
2.03.04	Reservas de Lucros	308.372	369.372
2.03.04.01	Reserva Legal	87.745	87.745
2.03.04.10	Reserva para Investimentos	220.627	281.627
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	-97.926	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-37.496	-18.306

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	110.346	108.446	410	1.062
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-110.197	-110.399	0	-202
3.03	Resultado Bruto	149	-1.953	410	860
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	32.145	-162.174	31.448	21.229
3.04.01	Despesas com Vendas	0	-5	0	0
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-9.421	-27.477	-10.238	-32.001
3.04.03	Perdas pela Não Recuperabilidade de Ativos	-2.467	13.940	0	0
3.04.03.01	Valor Realizável Líquido de Estoque	-2.467	13.940	0	0
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	44.184	80.446	15.297	20.428
3.04.04.01	Ganho na Variação do Percentual de Participação	-31	17.771	0	0
3.04.04.02	Alienação de Investimentos	37.676	37.676	7.079	7.079
3.04.04.10	Ajuste a Valor Justo de Investimentos	3.974	16.897	6.306	6.306
3.04.04.20	Outras Receitas Operacionais	2.565	8.102	1.912	7.043
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	0	-1.386	65	-602
3.04.05.01	Perda na Variação do Percentual de Participação	0	0	3	-564
3.04.05.20	Outras Despesas Operacionais	0	-1.386	62	-38
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	-151	-227.692	26.324	33.404
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	32.294	-164.127	31.858	22.089
3.06	Resultado Financeiro	22.108	95.576	16.046	53.403
3.06.01	Receitas Financeiras	61.486	456.998	72.344	173.089
3.06.02	Despesas Financeiras	-39.378	-361.422	-56.298	-119.686
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	54.402	-68.551	47.904	75.492
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-18.956	-37.967	-6.657	-6.006
3.08.01	Corrente	-472	-611	-268	-749
3.08.02	Diferido	-18.484	-37.356	-6.389	-5.257
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	35.446	-106.518	41.247	69.486
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	35.446	-106.518	41.247	69.486
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	35.446	-106.518	42.739	69.049

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	-1.492	437
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	2,89321	-8,69454	3,36677	5,67176

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2019 à 30/09/2019	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	35.446	-106.518	41.246	69.486
4.02	Outros Resultados Abrangentes	3.265	-10.601	-3.867	-2.385
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	38.711	-117.119	37.379	67.101
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	38.711	-117.119	38.871	66.664
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	0	0	-1.492	437

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	-45.475	-36.204
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	37.795	-29.729
6.01.01.01	Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	-106.518	69.486
6.01.01.02	Depreciação e Amortização	714	737
6.01.01.03	Resultado de Equivalência Patrimonial	227.692	-33.404
6.01.01.04	Imposto de Renda e Contribuição Social	44.187	5.976
6.01.01.05	Avaliação de Propriedade para Investimento	1.386	0
6.01.01.07	Resultado da Venda de Investimento	-38.732	-7.019
6.01.01.08	Ajuste a Valor de Mercado	-84.385	-70.271
6.01.01.09	Outros	-132	-103
6.01.01.10	Varição do Percentual de Investidas	-17.771	564
6.01.01.12	Varição de Valor Justo de Investimentos	-16.897	0
6.01.01.13	Auferimento de Receita Financeira	-1.090	-2.715
6.01.01.15	Valor Realizável Líquido de Estoque	-16.407	0
6.01.01.16	Juros sobre Empréstimos	3.548	4.713
6.01.01.17	Varição Cambial Empréstimos Estrangeiros	43.479	2.307
6.01.01.18	Atualização do Contas a Receber	-2.067	0
6.01.01.19	Juros sobre Debêntures	788	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-83.270	-6.475
6.01.02.02	Impostos a Recuperar	-517	-2.273
6.01.02.03	Outros Créditos	283	-830
6.01.02.04	Outras Obrigações	1.646	-3.828
6.01.02.05	Imóveis a Comercializar	10.965	202
6.01.02.06	Contas a Receber	-1.832	254
6.01.02.09	Despesas Antecipadas	-714	0
6.01.02.10	Obrigações com Operações Financeiras	-93.101	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	210.510	154.647
6.02.01	Títulos e Valores Mobiliários	157.271	150.787
6.02.03	Imobilizado e Intangível	-746	-409
6.02.04	Venda de Investimentos	37.482	11.758
6.02.05	Adições em Investimentos	-16.058	-74.859
6.02.06	Redução de Capital em Investidas	1.056	0
6.02.07	Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio	29.966	67.370
6.02.08	Adições em Propriedades para Investimento	-661	0
6.02.09	Venda de Propriedade para Investimento	2.200	0
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-174.785	-159.133
6.03.01	Dividendos e JCP Pagos	-46.905	-152.009
6.03.02	Ingresso (Liquidação) de Empréstimos	-127.880	-7.124
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-9.750	-40.690
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	158.765	62.460
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	149.015	21.770

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	716.838	0	369.372	0	-18.306	1.067.904	0	1.067.904
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	716.838	0	369.372	0	-18.306	1.067.904	0	1.067.904
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-61.000	3	0	-60.997	0	-60.997
5.04.06	Dividendos	0	0	-22.000	0	0	-22.000	0	-22.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-39.000	0	0	-39.000	0	-39.000
5.04.09	Reversão de Juros sobre o Capital Próprio Prescritos	0	0	0	3	0	3	0	3
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	-97.929	-19.190	-117.119	0	-117.119
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	-106.518	0	-106.518	0	-106.518
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	8.589	-19.190	-10.601	0	-10.601
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investida	0	0	0	0	-10.601	-10.601	0	-10.601
5.05.02.07	Custo Atribuído do Ativo Imobilizado	0	0	0	8.589	-8.589	0	0	0
5.07	Saldos Finais	716.838	0	308.372	-97.926	-37.496	889.788	0	889.788

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 30/09/2019**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	716.838	0	433.201	0	-15.882	1.134.157	3.575	1.137.732
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	9	0	0	9	0	9
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	716.838	0	433.210	0	-15.882	1.134.166	3.575	1.137.741
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	-140.000	10	0	-139.990	-4.012	-144.002
5.04.06	Dividendos	0	0	-99.000	0	0	-99.000	0	-99.000
5.04.07	Juros sobre Capital Próprio	0	0	-41.000	0	0	-41.000	0	-41.000
5.04.09	Reversão de Juros sobre o Capital Próprio Prescritos	0	0	0	10	0	10	0	10
5.04.10	Dividendos de Acionistas Não Controladores	0	0	0	0	0	0	-3.936	-3.936
5.04.15	Operações com Não Controladores	0	0	0	0	0	0	-76	-76
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	69.049	-2.385	66.664	437	67.101
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	69.049	0	69.049	437	69.486
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	-2.385	-2.385	0	-2.385
5.05.02.06	Ajuste de Avaliação Patrimonial de Investidas	0	0	0	0	-2.385	-2.385	0	-2.385
5.07	Saldos Finais	716.838	0	293.210	69.059	-18.267	1.060.840	0	1.060.840

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2019 à 30/09/2019
7.01	Receitas	111.843	3.840
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-103.578	-12.892
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-110.398	-202
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-9.587	-12.690
7.02.03	Perda/Recuperação de Valores Ativos	16.407	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	8.265	-9.052
7.04	Retenções	-619	-648
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-619	-648
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	7.646	-9.700
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	308.366	226.334
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	-227.692	33.404
7.06.02	Receitas Financeiras	456.680	173.089
7.06.03	Outros	79.378	19.841
7.06.03.03	Receita de Aluguéis	1.806	2.159
7.06.03.04	Outras Líquidas	77.572	17.682
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	316.012	216.634
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	316.012	216.634
7.08.01	Pessoal	13.656	15.098
7.08.01.01	Remuneração Direta	10.125	10.607
7.08.01.02	Benefícios	3.004	3.796
7.08.01.03	F.G.T.S.	527	695
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	43.440	11.800
7.08.02.01	Federais	42.655	10.758
7.08.02.02	Estaduais	76	61
7.08.02.03	Municipais	709	981
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	362.967	120.250
7.08.03.03	Outras	362.967	120.250
7.08.03.03.01	Despesas Financeiras	361.423	119.686
7.08.03.03.03	Despesas com Aluguéis e Condomínios	1.544	564
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	-104.051	69.486
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-104.051	69.049
7.08.04.04	Part. Não Controladores nos Lucros Retidos	0	437

Comentário do Desempenho

Comentário de desempenho consolidado

A Companhia apresentou, no terceiro trimestre de 2020, lucro consolidado no montante de R\$ 35.446, apresentando uma variação negativa de R\$ 5.801 em relação ao lucro de R\$ 41.247 registrado no mesmo período de 2019.

A equivalência patrimonial neste trimestre somou um resultado negativo de R\$ 151, apresentando uma variação negativa de R\$ 26.475 em relação ao resultado positivo registrado no terceiro trimestre de 2019 no montante de R\$ 26.324.

Durante o terceiro trimestre de 2020, a Companhia também apresentou receita financeira líquida no montante de R\$ 22.108 (receita líquida de R\$ 16.046 em 2019) e outras receitas líquidas de R\$ 44.184 (outras receitas líquidas de R\$ 15.362 em 2019).

O resultado de equivalência patrimonial da Companhia é fortemente impactado pelos resultados da Klabin e Ultrapar. Essas investidas divulgam o desempenho de seus resultados nas suas próprias informações trimestrais que se encontram disponíveis através do site da CVM (www.cvm.gov.br).

Comentário das principais investidas:

1. Klabin S.A.

Trata-se de Companhia aberta que já divulgou suas informações trimestrais.

2. Ultrapar Participações S.A.

Trata-se de Companhia aberta que já divulgou suas informações trimestrais.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1 Contexto operacional

A Monteiro Aranha S.A. ("Companhia" ou "Controladora") é uma sociedade anônima de capital aberto com ações negociadas na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), com sede na Avenida Afrânio de Melo Franco, 290, Sala 101 - Parte, Leblon, no município do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, Brasil, que tem como atividade principal a participação societária em outras sociedades.

As atividades operacionais das empresas controladas, coligadas e controladas em conjunto da Companhia estão descritas na **nota explicativa 14**.

A emissão dessas informações financeiras trimestrais consolidadas foi aprovada pela Diretoria em reunião realizada em **13 de novembro de 2020**.

1.1 Efeitos da pandemia da COVID-19

Desde os primeiros alertas sobre os eventos relacionados ao Coronavírus (COVID-19) e sua propagação no país, a Companhia vem adotando e divulgando internamente todas as medidas preventivas e recomendações emitidas pelos órgãos internacionais de saúde e Ministério da Saúde, de maneira a proteger a saúde e integridade de seus funcionários e demais colaboradores.

A Companhia manteve parcialmente a rotina de trabalho remoto, adotada ainda no primeiro trimestre, sem impactos relevantes em suas atividades operacionais, uma vez que já possuía a infraestrutura e tecnologia necessárias, que foi simplesmente ampliada, revisada e ajustada de modo a preservar suas atividades com segurança.

A Companhia avaliou, e permanece monitorando, todos os possíveis impactos da pandemia nas estimativas e perdas de valor justo e *impairment* de seus ativos, com efeitos de ajustes já reconhecidos em suas informações trimestrais, bem como os riscos relacionados aos seus investimentos, crédito, juros, câmbio, preço de ações e cotas de fundos de investimento, todos descritos em suas respectivas notas explicativas. Entretanto, a Companhia não tem a expectativa de novos impactos relevantes ainda não reconhecidos nas informações trimestrais relacionados a pandemia.

2 Resumo das principais políticas contábeis

2.1 Base de preparação

As informações trimestrais ("ITR") foram elaboradas de acordo com o CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária e com o IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, aplicáveis também às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, de forma condizente com as

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), aplicáveis à elaboração das informações trimestrais.

As informações trimestrais foram preparadas considerando o custo histórico como base de valor, exceto pelas propriedades para investimento, alguns investimentos em participação societária e pelos ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

A preparação das informações trimestrais requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e o exercício de julgamento por parte da Administração no processo de aplicação das políticas contábeis adotadas, conforme descritas na **nota explicativa 2.3**.

As informações trimestrais seguiram princípios, métodos e critérios uniformes em relação àqueles adotados no encerramento do último exercício social findo em 31 de dezembro de 2019 e, conseqüentemente, devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras anuais publicadas.

Os resultados das operações para os períodos trimestrais não representam necessariamente uma indicação dos resultados esperados para o exercício social a findar-se em 31 de dezembro de 2020.

(i) Informações trimestrais individuais

As informações trimestrais individuais da Controladora incluem a carteira do seu fundo exclusivo Bergen Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I - Investimento no Exterior ("FIA Bergen"), contemplando também o Narvik Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I – Investimento no Exterior ("FIA Narvik"), Alta Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no Exterior ("FIP Alta") e Nordland Fundo de Investimento de Ações BDR Nível I Investimento no exterior ("FIA Nordland"), todos fundos exclusivos do FIA Bergen.

Quando necessário, as demonstrações financeiras dos fundos exclusivos são ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia.

No segundo trimestre de 2019 foi realizado a liquidação total das cotas do CSHG Bucarest III Fundo de Investimento em Ações - Investimento no Exterior ("FIA Bucarest III"), no segundo trimestre de 2020 foi criado o FIP Alta e no terceiro trimestre de 2020 foi criado o FIA Nordland, ambos como parte da reorganização da estrutura de fundos exclusivos da Companhia.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Fundos exclusivos

A estrutura atual dos fundos exclusivos é a seguinte:

FUNDOS DE INVESTIMENTOS EXCLUSIVOS

SEGMENTO	BERGEN	NARVIK	ALTA	NORDLAND
Gestão	CHARLES RIVER	SAFRA	CHARLES RIVER	CHARLES RIVER
Administração	MODAL	MODAL	MODAL	BTG PACTUAL
Custódia	SANTANDER	SANTANDER	MODAL	BTG PACTUAL

Balanco patrimonial

O quadro abaixo apresenta os balanços patrimoniais dos fundos exclusivos:

	BUCARESTE III		BERGEN		NARVIK		ALTA		NORDLAND	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ativo										
Circulante	-	-	329.414	310.677	161.500	158.022	47.624	-	100	-
Não circulante	-	-	306.962	206.525	-	-	-	-	116.530	-
Total do ativo	-	-	636.376	517.202	161.500	158.022	47.624	-	116.630	-
Passivo										
Circulante	-	-	49.234	96.377	725	900	8	-	38	-
Não circulante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total do passivo	-	-	49.234	96.377	725	900	8	-	38	-
Patrimônio líquido										
	-	-	587.142	420.825	160.775	157.122	47.616	-	116.592	-
Demonstração do resultado										
Resultado do exercício	-	2.360	105.085	29.975	53.653	58.569	397	-	768	-

(ii) Informações trimestrais consolidadas

A Companhia consolida todas as sociedades sobre as quais detém o controle, ou seja, quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das informações trimestrais consolidadas:

(a) Controladas

Controladas são todas as sociedades das quais a Companhia detém o controle. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas operacionais e financeiras de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades. As empresas controladas e suas respectivas participações estão detalhadas na **nota explicativa 14**.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As controladas são consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que a Companhia deixa de ter o controle sobre a sociedade correspondente.

As informações trimestrais consolidadas incluem as informações trimestrais da Companhia e de suas controladas.

Quando necessário, as informações trimestrais das controladas são ajustadas para adequar suas práticas contábeis àquelas estabelecidas pela Companhia. Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas são eliminados integralmente nas demonstrações intermediárias consolidadas.

Transações, saldos e ganhos não realizados em transações entre a Controladora e suas controladas são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido.

(b) Transações com participações de não controladores

A Companhia trata as operações de aquisição ou venda de participação em uma controlada com não controladores como transações entre a Companhia e seus próprios sócios.

A diferença entre o valor negociado e o valor da participação dos não controladores é reconhecida diretamente no Patrimônio Líquido atribuível aos sócios da Controladora, e não ao resultado do período.

(c) Perda de controle em controladas

Quando a Companhia deixa de ter o controle, o valor remanescente de sua participação na sociedade é remensurado a valor justo no reconhecimento inicial do ativo, com a transferência de valores anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes para o resultado do período, ou reconhecido como custo no reconhecimento inicial do investimento em coligadas ou controladas em conjunto, dependendo da manutenção de sua influência na investida.

(d) Coligadas e controladas em conjunto

Coligadas são todas as sociedades sobre as quais a Companhia detém influência significativa, mas não o controle, geralmente por meio de uma participação societária de 20% a 50% com direito de voto ou, ainda, se ficar caracterizado que há influência significativa, independentemente do percentual de participação. As investidas Klabin S.A. e Ultrapar Participações S.A. são consideradas empresas coligadas, tendo em vista a representação de conselheiros indicados pela Companhia nos respectivos conselhos de

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

administração e sua conseqüente influência significativa sobre as operações de tais investidas (**nota explicativa 14**).

Controladas em conjunto são todas as sociedades sobre as quais a Companhia possui o controle compartilhado do negócio, contratualmente convencionado, onde as decisões sobre as atividades relevantes exigem o consentimento das partes que compartilham o controle.

Os investimentos em coligadas e controladas em conjunto são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são inicialmente reconhecidos pelo seu valor de custo (**nota explicativa 14**).

A participação da Companhia nos lucros ou prejuízos e nas reservas de suas coligadas e controladas em conjunto é reconhecida na demonstração do resultado e nas reservas da Companhia respectivamente. Quando a participação da Companhia nas perdas de uma coligada ou controlada em conjunto for igual ou superior ao valor contábil do investimento, incluindo quaisquer outros recebíveis, a Companhia não reconhece perdas adicionais, a menos que tenha incorrido em obrigações ou efetuado pagamentos em nome da coligada ou controlada em conjunto.

Os ganhos não realizados das operações entre a Companhia e suas coligadas e controladas em conjunto são eliminados na proporção da participação da Companhia nessas sociedades. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As políticas contábeis das coligadas e controladas em conjunto são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

Se a participação societária na coligada ou controlada em conjunto for reduzida, mas for mantida influência significativa ou o controle compartilhado, parte do saldo de outros resultados abrangentes será reclassificada para o resultado, na proporção desta redução.

Os ganhos e perdas de diluição ocorridos em participações em coligadas ou controladas em conjunto são reconhecidos na variação do percentual de participação na demonstração do resultado (**nota explicativa 19**).

2.2 Moeda funcional e moeda de apresentação

As informações trimestrais são apresentadas em Real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e de suas controladas, coligadas e controladas em conjunto.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.3 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

Na elaboração das informações trimestrais, para a contabilização de certos ativos, passivos e outras transações, e registro de receitas e despesas dos períodos, foram utilizados julgamentos, estimativas e premissas contábeis envolvendo experiência de eventos passados e previsão de eventos futuros, além do auxílio de especialistas, quando aplicável.

As informações trimestrais incluem estimativas, tais como: provisões fiscais, previdenciárias e trabalhistas, avaliação do valor justo de certos instrumentos financeiros, avaliação de perda para valor realizável líquido de estoques e valor justo de propriedade para investimento.

Os resultados reais dos saldos constituídos com a utilização de julgamentos, estimativas e premissas contábeis, quando de sua efetiva realização, podem ser divergentes, podendo a Companhia estar exposta a perdas materiais.

As estimativas e premissas são revistas anualmente, ou sempre que houver uma indicação para a necessidade de sua revisão, e as revisões com relação às estimativas contábeis são reconhecidas no período em que elas são revisadas ou em quaisquer períodos afetados.

2.4 Apresentação das demonstrações por segmento

Para fins de divulgações dessas informações contábeis intermediárias, a Administração da Companhia esclarece que a participação em outras sociedades é o seu único segmento operacional atual.

Desta forma, considerando que as receitas operacionais da Companhia são, majoritariamente, de equivalência patrimonial, a Administração entende que não há informação por segmento a ser apresentada.

2.5 Novos pronunciamentos contábeis

A Companhia julgou que as revisões das normas e interpretações que passaram a vigorar em 2020, não apresentaram impactos em suas informações trimestrais.

3 Hierarquia do valor justo

A Companhia adota a mensuração a valor justo de parte de seus ativos e passivos. O valor justo é mensurado a valor de mercado com base na premissa que os participantes do mercado possam mensurar o valor de mercado de um ativo ou passivo. Para aumentar a coerência e a comparabilidade, a hierarquia do valor justo prioriza as premissas

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

utilizadas na medição em três grandes níveis:

Nível 1. Mercado Ativo: Preços de mercado cotados e não ajustados, em mercados ativos, para ativos ou passivos idênticos;

Nível 2. Sem Mercado Ativo: Técnicas de avaliação para as quais as informações para mensuração do valor justo do ativo ou passivo são observáveis direta ou indiretamente por participantes do mercado apesar de não possuírem mercado ativo;

Nível 3. Sem Mercado Ativo: Técnicas de avaliação para as quais as informações para mensuração do valor justo do ativo ou passivo não estejam disponíveis.

Os quadros abaixo apresentam os saldos de ativos e passivos financeiros da Companhia mensurados a valor justo:

	Controladora			Consolidado		
	30/09/2020			30/09/2020		
Ativos:	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
CDB	-	137.575	-	-	149.799	-
Ações	159.226	-	-	159.226	-	-
Fundos de renda fixa	20.086	-	-	20.086	-	-
Títulos públicos	33.096	-	-	33.096	-	-
FIA	41.155	-	-	41.155	-	-
FIC de FIM	30.328	-	-	30.328	-	-
FIP	47.515	-	-	47.515	-	-
FII	20.000	-	-	20.000	-	-
Swap (empréstimo)	-	23.003	-	-	23.003	-
Investimentos ¹	116.530	-	-	116.530	-	-
Propriedades para investimento	-	23.479	-	-	23.479	-
	<u>467.936</u>	<u>184.057</u>	<u>-</u>	<u>467.936</u>	<u>196.281</u>	<u>-</u>

¹ Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 13).

	Controladora			Consolidado		
	30/09/2020			30/09/2020		
Passivos:	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Dólar futuro	(114)	-	-	(114)	-	-
Operação a termo de ações	(47.075)	-	-	(47.075)	-	-
	<u>(47.189)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(47.189)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2019			31/12/2019		
Ativos:	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
CDB	-	43.891	-	-	43.891	-
Debêntures (compromissada)	-	112.846	-	-	112.846	-
Ações	155.787	-	-	155.787	-	-
Fundos de renda fixa	78.521	-	-	90.845	-	-
Títulos públicos	25.008	-	-	25.008	-	-
Letras de arrendamento mercantil	-	8.305	-	-	8.305	-
FIA	36.145	-	-	36.145	-	-
FIC de FIM	8.582	-	-	8.582	-	-
FIP	67.823	-	-	67.823	-	-
FII	20.236	-	-	20.236	-	-
Investimentos ¹	84.749	-	-	84.749	-	-
Propriedades para investimento	-	46.205	-	-	46.205	-
	<u>476.851</u>	<u>211.247</u>	<u>-</u>	<u>489.175</u>	<u>211.247</u>	<u>-</u>

¹ Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 13).

	Controladora			Consolidado		
	31/12/2019			31/12/2019		
Passivos:	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Operação ETF - BOVA 11	(84.853)	-	-	(84.853)	-	-
Swap (empréstimo)	-	(66)	-	-	(66)	-
Dólar futuro	(144)	-	-	(144)	-	-
Operação a termo de ações	(8.038)	-	-	(8.038)	-	-
	<u>(93.035)</u>	<u>(66)</u>	<u>-</u>	<u>(93.035)</u>	<u>(66)</u>	<u>-</u>

4 Instrumentos financeiros por categoria

Os quadros abaixo apresentam os principais instrumentos financeiros classificados de acordo com as práticas contábeis adotadas pela Companhia:

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
Ativos:	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Caixas e equivalente de caixa	136.652	100	136.752	157.908	838	158.746
Aplicações financeiras	352.329	10.907	363.236	399.236	5.759	404.995
Contas a receber	-	252	252	-	175	175
Dividendos a receber	-	3.510	3.510	-	14.821	14.821
Operações financeiras	23.003	-	23.003	-	-	-
Alienação de investimentos	-	20.118	20.118	-	-	-
Investimentos ¹	116.530	-	116.530	84.749	-	84.749
	<u>628.514</u>	<u>34.887</u>	<u>663.401</u>	<u>641.893</u>	<u>21.593</u>	<u>663.486</u>

¹ Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 13).

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Passivos:						
Fornecedores	-	(216)	(216)	-	(294)	(294)
Dividendos e JCP a pagar	-	(21.867)	(21.867)	-	(7.775)	(7.775)
Operações financeiras	(47.189)	-	(47.189)	(93.101)	-	(93.101)
Empréstimos e financiamentos	-	(73.255)	(73.255)	-	(100.269)	(100.269)
Debêntures	-	(201.232)	(201.232)	-	(200.445)	(200.445)
	(47.189)	(296.570)	(343.759)	(93.101)	(308.783)	(401.884)

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Ativos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Ativos:						
Caixas e equivalente de caixa	148.876	139	149.015	157.908	857	158.765
Aplicações financeiras	352.329	10.907	363.236	411.561	5.759	417.320
Contas a receber	-	3.270	3.270	-	2.261	2.261
Dividendos a receber	-	2.642	2.642	-	13.770	13.770
Operações financeiras	23.003	-	23.003	-	-	-
Alienação de investimentos	-	46.849	46.849	-	-	-
Alienação de estoques	-	100.592	100.592	-	-	-
Investimentos ¹	116.530	-	116.530	84.749	-	84.749
	640.738	164.399	805.137	654.218	22.647	676.865

¹ Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 13).

	Consolidado					
	30/09/2020			31/12/2019		
	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total	Passivos ao valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Passivos:						
Fornecedores	-	(345)	(345)	-	(460)	(460)
Dividendos e JCP a pagar	-	(21.867)	(21.867)	-	(7.775)	(7.775)
Operações financeiras	(47.189)	-	(47.189)	(93.101)	-	(93.101)
Empréstimos e financiamentos	-	(73.255)	(73.255)	-	(154.108)	(154.108)
Debêntures	-	(201.232)	(201.232)	-	(200.445)	(200.445)
	(47.189)	(296.699)	(343.888)	(93.101)	(362.788)	(455.889)

5 Caixa e equivalentes de caixa

A Companhia, seguindo suas políticas de aplicações de recursos, tem mantido seu caixa e equivalentes de caixa em aplicações que a Administração considera de baixo risco, mantidos em instituições financeiras consideradas de primeira linha pela Administração.

Devido à sua liquidez imediata, sem qualquer deságio ou penalização por parte das instituições financeiras, a Administração considera esses ativos financeiros como equivalentes de caixa.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta os saldos desses ativos:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Caixa e bancos	100	838	139	857
CDB	136.652	39.778	148.876	39.778
Debêntures (compromissada)	-	112.846	-	112.846
LAM	-	5.284	-	5.284
	136.752	158.746	149.015	158.765

As aplicações financeiras são representadas, substancialmente, por recursos aplicados em certificados de depósitos bancários (“CDBs”) e debêntures (compromissadas), emitidos por instituições financeiras, com liquidez imediata por meio do compromisso de recompra assumido formalmente pela instituição financeira, vinculados ao percentual do certificado de depósito interbancário (“CDI”) com remuneração entre 98,5% e 103,5% do CDI em 2020 (75% a 101,5% em 2019).

6 Aplicações financeiras

O quadro abaixo apresenta o saldo das aplicações financeiras, avaliadas a valor justo e que não se enquadram nas condições para serem consideradas como equivalente de caixa:

Vencimento	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
De outubro de 2020 a agosto de 2022				
CDB (a)	923	4.113	923	4.113
Fundos de renda fixa (b)	20.086	78.521	20.086	90.846
Títulos públicos (c)	33.096	25.008	33.096	25.008
FIA (d)	41.155	36.145	41.155	36.145
Ações (e)	159.226	155.787	159.226	155.787
FIC de FIM (f)	30.328	8.582	30.328	8.582
FIP (g)	47.515	67.823	47.515	67.823
FII (h)	20.000	20.236	20.000	20.236
LAM (i)	-	3.021	-	3.021
Letras financeiras (j)	10.907	5.759	10.907	5.759
Total de aplicações financeiras	363.236	404.995	363.236	417.320
Ativo circulante	363.018	404.467	363.018	416.792
Ativo não circulante	218	528	218	528

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia julgou que não houve aumento significativo do risco de crédito em suas aplicações financeiras, mantidas em instituições financeiras consideradas de primeira linha pela Administração, não havendo perdas esperadas para as mesmas. Os efeitos na variação das aplicações avaliadas ao valor justo foram devidamente reconhecidos no período.

(a) CDB (certificado de depósito bancário)

Os CDBs são vinculados a um percentual do CDI, com remuneração de 100% do CDI em 2020 (101% a 102,5% em 2019), com prazo predeterminado e são avaliados a valor justo e não são considerados como equivalente de caixa por não terem liquidez imediata.

(b) Fundos de renda fixa

A Companhia detém cotas de fundos de renda fixa, visando rentabilidade próxima de 100% do CDI, as quais são avaliadas a valor justo.

(c) Títulos públicos

As aplicações em renda fixa são compostas pelos títulos públicos federais LFT, NTN e LTN, disponíveis para negociação e são avaliadas a valor justo.

(d) Fundos de investimento em ações (FIA)

A Companhia detém cotas de fundo de ações avaliadas a valor justo.

(e) Ações

As aplicações em ações são realizadas através do fundo exclusivo FIA Bergen e são avaliadas a valor justo.

(f) Fundos de investimento em cotas de fundo de investimento multimercado (FIC de FIM)

A Companhia detém cotas de fundos que investem em FIM, avaliadas a valor justo.

(g) Fundos de investimento em participações (FIP)

A Companhia detém cotas de Fundos de Participação em Infraestrutura, as quais são avaliadas a valor justo e possuem compromissos de aportes firmados para novas chamadas de capital. No 1º trimestre de 2020, a Companhia alienou a totalidade das cotas de dois de seus fundos de participação, o Perfin Apollo 11 FIP – IE e Perfin Apollo 12 FIP – IE, ambos através do FIA Bergen, por meio do processo de listagem do Perfin Apollo Energia FIP-IE na B3, conseqüentemente encerrando seus compromissos de

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

aportes pela chamada de capital nesses fundos.

(h) Fundo de investimento imobiliário (FII)

A Companhia detém cotas de Fundos de Investimento Imobiliário, as quais são avaliadas a valor justo.

(i) Letras de arrendamento mercantil (LAM)

A Companhia detinha LAM vinculadas a um percentual do CDI, com rendimento entre 100,8% a 101,4% do CDI em 2019, com prazo predeterminado, avaliadas a valor justo e não eram consideradas como equivalente de caixa por não terem liquidez imediata.

(j) Letras financeiras (LF)

A Companhia detém letras financeiras vinculadas a um percentual do CDI, com remuneração entre 100% a 110% do CDI em 2020 (103,5% a 105% em 2019), com prazo predeterminado, classificadas no ativo circulante e não circulante em função do seu vencimento.

7 Dividendos a receber

O quadro abaixo apresenta o saldo de dividendos a receber:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Klabin S.A.	-	11.311	-	11.311
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	2	2	2	2
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	3.508	3.508	-	-
PRS XXIV Incorporadora S.A.	-	-	2.535	2.354
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	-	-	105	103
	3.510	14.821	2.642	13.770

8 Créditos e obrigações com operações financeiras

A Companhia utiliza estratégias com derivativos como parte de sua política para fins de proteção.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta o saldo de crédito com operações financeiras:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Créditos c/ operações				
Swap (empréstimo)	23.003	-	23.003	-
	23.003	-	23.003	-

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Obrigações c/ operações				
Swap (empréstimo)	-	(66)	-	(66)
Dólar futuro	(114)	(144)	(114)	(144)
Operação a termo de ações BOVA11	(47.075)	(8.038)	(47.075)	(8.038)
	-	(84.853)	-	(84.853)
	(47.189)	(93.101)	(47.189)	(93.101)

As operações estão detalhadas na **nota explicativa 22**.

9 Alienação de investimentos e estoque

No terceiro trimestre de 2020, a Companhia realizou a alienação do Edifício Monteiro Aranha (**notas explicativas 10 e 15**), dos 13 pavimentos da Torre 1º de Março (**nota explicativa 10 e 11**) e da totalidade de sua participação na **Hesa 159 - Investimentos Imobiliários S.A.** (**nota explicativa 14**), com parcelamento de acordo com o quadro abaixo:

	Controladora				Consolidado			
	30/09/2020				30/09/2020			
	Até 1 ano	De 1 ano a 2 anos	De 2 anos a 3 anos	Total	Até 1 ano	De 1 ano a 2 anos	De 2 anos a 3 anos	Total
Edifício Monteiro Aranha	4.718	6.600	8.800	20.118	4.718	6.600	8.800	20.118
HESA 159 - Investimentos Imobiliários S.A.	-	-	-	-	14.853	11.878	-	26.731
Total da Alienação de Investimentos	4.718	6.600	8.800	20.118	19.571	18.478	8.800	46.849
Torre 1º de Março	-	-	-	-	23.592	33.000	44.000	100.592
Total da Alienação de Estoques	-	-	-	-	23.592	33.000	44.000	100.592
Total das alienações	4.718	6.600	8.800	20.118	43.163	51.478	52.800	147.441

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10 Partes relacionadas

(a) Saldos e transações com partes relacionadas

Os quadros abaixo apresentam os saldos das transações com partes relacionadas:

	Ativo circulante		Ativo não circulante		Receitas	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Controladora						
Klabin S.A. ⁽¹⁾	-	11.311	-	-	-	-
Telecel Participações Ltda. ⁽⁶⁾	-	-	1	1	-	-
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A. ⁽¹⁾	2	2	-	-	-	-
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A. ⁽¹⁾	3.508	3.508	-	-	-	-
Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A. ⁽⁶⁾	-	-	46.800	-	-	-
Timbutuva Empreendimentos Ltda. ⁽³⁾	-	-	270	-	-	-
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda. ⁽⁴⁾	-	2	-	-	11	15
Sogemar - Sociedade Geral de Marcas Ltda. ⁽¹⁾	-	-	-	-	6.163	4.694
Acionistas controladores ⁽⁵⁾	4.718	-	15.400	-	318	-
Total	8.228	14.823	62.471	1	6.492	4.709

	Ativo circulante		Ativo não circulante		Receitas	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Consolidado						
Klabin S.A. ⁽¹⁾	-	11.311	-	-	-	-
Telecel Participações Ltda. ⁽⁶⁾	-	-	1	1	-	-
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A. ⁽¹⁾	2	2	-	-	-	-
Sogemar - Sociedade Geral de Marcas Ltda. ⁽¹⁾	-	-	-	-	6.163	4.694
Acionistas controladores ⁽⁵⁾	28.310	-	92.400	-	1.910	-
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A. ⁽¹⁾	105	103	-	-	-	-
MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A. ⁽³⁾	-	-	46	-	-	-
Hesa 159 - Investimentos Imobiliários S.A. ⁽³⁾	-	-	-	950	-	-
PRS XXIV Incorporadora S.A. ⁽²⁾⁽³⁾	2.535	2.354	53	36	-	-
Total	30.952	13.770	92.500	987	8.073	4.694

⁽¹⁾ Dividendos e juros sobre capital próprio

⁽²⁾ Dividendos de ações resgatáveis

⁽³⁾ Adiantamento para futuro aumento de capital

⁽⁴⁾ Contas a receber e receita com alienação, aluguel ou prestação de serviços

⁽⁵⁾ Contas a receber pela alienação de estoque e investimento (notas explicativas 9, 11 e 15)

⁽⁶⁾ Operações de mútuo com partes relacionadas, não sujeitas a juros

	Passivo circulante		Passivo não circulante		Despesas	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Controladora						
Telecel Telecomunicações Ltda. ⁽⁶⁾	-	-	(31)	(31)	-	-
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda. ⁽⁷⁾	-	-	-	-	(1.600)	(1.800)
Charles River Adm. de Recursos Financeiros Ltda. ⁽⁷⁾	-	-	-	-	-	(3.893)
Total	-	-	(31)	(31)	(1.600)	(5.693)
Consolidado						
Telecel Telecomunicações Ltda. ⁽⁶⁾	-	-	(31)	(31)	-	-
Total	-	-	(31)	(31)	-	-

⁽⁶⁾ Operações de mútuo com partes relacionadas, não sujeitas a juros

⁽⁷⁾ Contas a pagar e despesa com prestação de serviços

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Não existem garantias dadas ou recebidas entre as partes.

(b) Remuneração do pessoal chave da Administração

O quadro abaixo apresenta a remuneração do Conselho de Administração e da Diretoria:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Conselho de Administração e Diretoria	6.321	7.013	6.345	7.356

A remuneração da Administração contempla os itens honorários, encargos e benefícios, como plano de previdência privada, seguro de saúde, dentre outros.

A Companhia não possui plano de remuneração variável ou pagamento baseado em ações para o Conselho de Administração e Diretoria.

11 Estoque de imóveis a comercializar (Consolidado)

O saldo é composto pelos custos históricos dos terrenos da controlada Timbutuva Empreendimentos Ltda. para desenvolvimento futuro e pelas unidades do empreendimento “Evidence Quality Life” adquiridos pela Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A., todos líquidos de eventuais provisões para perdas por desvalorização.

Conforme aprovado pelo Conselho de Administração em reunião realizada em 29 de junho de 2020, a Companhia alienou em julho de 2020 os 13 pavimentos que possuía do empreendimento “Torre 1º de Março”, de propriedade da controlada Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A. (“Novo Rio”), para membros do grupo de controle da Companhia, pelo valor de R\$ 110.000, com entrada paga no ato da assinatura do contrato de compra e venda, e saldo a ser pago em 05 parcelas semestrais, a partir de dezembro de 2020, com atualização de CDI, acrescidos de 4,5% ao ano (**nota explicativa 9 e 10**).

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta o saldo de estoque de imóveis a comercializar:

	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Timbutuva Empreendimentos Ltda.		
Terrenos - Paraná	10.930	10.930
Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.		
Empreendimento "Torre 1º de Março"	-	92.760
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.		
Empreendimento "Evidence Quality Life"	392	791
Total	11.322	104.481

A Companhia revisa, no mínimo anualmente, a existência de indicação de que seus itens de estoque de imóveis a comercializar possam ter sofrido desvalorização. Havendo tal indicação, a Companhia define o valor recuperável de seus estoques, através de laudo de avaliação emitido por empresa especializada.

Considerando as incertezas geradas pela pandemia da COVID-19, com possíveis perdas ao valor de seus estoques, a Companhia optou por realizar uma nova avaliação em 31 de março de 2020. O laudo feito para a avaliação do empreendimento "Torre 1º de Março" resultou em um ajuste negativo de R\$ 2.923, revertido de acordo com os valores da negociação para alienação, registrado na conta de valor realizável líquido de estoque.

Em 2020, a Companhia também alienou 2 de suas 4 unidades do empreendimento "Evidence Quality Life".

	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Empreendimento "Torre 1º de Março"		
Saldo inicial do estoque	92.760	86.770
Ajuste do valor recuperável líquido	13.940	5.990
Custos de transmissão	3.300	-
Baixa por alienação	(110.000)	-
Saldo final do estoque	-	92.760

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

12 Impostos a recuperar

Na controladora e no consolidado, esta conta é representada principalmente por imposto de renda sobre aplicações financeiras.

O quadro abaixo apresenta o saldo dos impostos a recuperar:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
IRPJ	17.778	17.340	18.248	17.838
PIS	22	-	30	15
COFINS	120	-	155	68
CSLL	-	-	17	12
Total	17.920	17.340	18.450	17.933

A Administração da Companhia, com base em análises e projeção orçamentária, não prevê riscos relevantes de não realização desses créditos tributários.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13 Tributos

13.1 Reconciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

O quadro abaixo apresenta a reconciliação do imposto de renda e contribuição social sobre o lucro às alíquotas nominais:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Lucro (Prejuízo) contábil antes do imposto de renda e contribuição social	(73.041)	74.305	(68.551)	75.492
Alíquota nominal combinada do imposto de renda e da contribuição social	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	24.834	(25.264)	23.307	(25.667)
Ajustes fiscais para obtenção da alíquota efetiva:				
Adições:				
Efeitos de equivalência patrimonial em investidas	(72.626)	-	(77.415)	-
Efeito não registrado de IR diferido ativo por falta de perspectiva de realização	(2.230)	(3.114)	(2.230)	(3.114)
Valor justo – renda variável	(1.053)	(1.527)	(4.931)	(1.527)
Outras adições	(3.877)	(1.350)	(3.877)	(2.592)
Exclusões:				
Efeitos de equivalência patrimonial em investidas	-	10.462	-	11.358
Varição de percentual de investidas	6.121	-	6.121	-
Juros sobre capital próprio deliberados no período	13.260	13.940	13.260	13.940
Valor justo – Renda Variável	-	-	-	-
Reversão de provisão decorrente de valor recuperável de ativo	-	-	4.740	-
Outras exclusões	2.093	1.596	3.059	1.596
Imposto de renda e contribuição social	(33.478)	(5.257)	(37.966)	(6.006)
Imposto de renda e contribuição social correntes	-	-	(611)	(749)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(33.478)	(5.257)	(37.355)	(5.257)
Alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social	-46%	7%	-55%	8%

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

13.2 Tributos diferidos ativos não constituídos

A Companhia, por ser uma sociedade de participações (*holding*) e por seu resultado ser composto substancialmente por equivalência patrimonial, não constitui tributo diferido ativo, por não ter perspectiva de realização de lucros tributários futuros.

Os créditos tributários decorrentes de prejuízos fiscais e bases negativas acumulados, não reconhecidos contabilmente, totalizaram R\$ 26.514 em 30 de setembro de 2020 (R\$ 19.954 em 31 de dezembro 2019).

13.3 Natureza dos tributos diferidos passivos

Os tributos diferidos passivos serão realizados, substancialmente, quando ocorrer a correspondente venda de seus ativos ou o resgate das quotas dos fundos exclusivos e não exclusivos, e o valor a pagar dos tributos diferidos dependerão do valor realizado desses ativos no momento de sua liquidação ou resgate.

O quadro abaixo apresenta a composição dos tributos diferidos passivos:

Descrição	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ganho nas aplicações financeiras nos fundos exclusivos	487.264	385.292	487.264	385.292
Ganho na aplicação em renda variável	151	214	151	214
Base total de PIS/COFINS diferido	487.415	385.506	487.415	385.506
Ganho na variação de propriedades para investimento	37.357	40.803	37.357	40.803
Ganho na alienação de investimentos	-	-	5.726	-
Base total de IRPJ/CSLL diferidos	524.772	426.309	530.498	426.309
Receita na alienação de estoque de imóveis (RET)	-	-	100.592	-
Total do IRPJ/CSLL diferidos - Alíquota 34% e 1,92% (RET)	178.422	144.945	182.301	144.945
Total do PIS/COFINS diferidos - Alíquota 4,65% e 2,08% (RET)	22.665	17.926	24.757	17.926
Total dos tributos diferidos passivos	201.087	162.871	207.058	162.871

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

14 Investimentos

(a) Movimentação – Controladora

Os quadros abaixo apresentam a movimentação dos investimentos da Controladora:

Descrição	% ⁽¹⁾	Saldo em 31.12.2019	Adições	Baixas	Dividendos / JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Subtotal	Equivalência Patrimonial	Varição % Participação	Outros ⁽²⁾	Saldo em 30.09.2020
Controladas												
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	100,00	103.306	-	-	-	1.056	-	104.362	15.044	-	-	119.406
Timbutuva Empreendimentos Ltda.	99,99	10.938	-	-	-	-	-	10.938	(257)	-	-	10.681
Masa Mineração Ltda.	99,99	5	-	-	-	-	-	5	(1)	-	-	4
Total de Controladas		114.249	-	-	-	1.056	-	115.305	14.786	-	-	130.091
Controladas em Conjunto e Coligadas												
Klabin S.A.	6,35	402.319	-	(4.060)	(1.530)	(967)	1.508	397.270	(251.126)	18.573	-	164.717
Ultrapar Participações S.A.	4,20	397.782	-	-	(10.962)	(12.249)	(96)	374.475	21.882	(802)	-	395.555
Telecel Participações Ltda.	33,33	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-	28
Total de Controladas em Conjunto e Coligadas		800.129	-	(4.060)	(12.492)	(13.216)	1.412	771.773	(229.244)	17.771	-	560.300
Outros Investimentos												
Sogemar - Sociedade Geral de Marcas Ltda.	15,00	22	-	-	-	-	-	22	-	-	-	22
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	8,65	84.749	14.884	-	-	-	-	99.633	-	-	16.897	116.530
Total de Outros Investimentos		84.771	14.884	-	-	-	-	99.655	-	-	16.897	116.552
Total de Participações Societárias		999.149	14.884	(4.060)	(12.492)	(12.160)	1.412	986.733	(214.458)	17.771	16.897	806.943
Provisão para Perda em Investimento												
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	99,99	(4.504)	-	-	-	-	-	(4.504)	853	-	-	(3.651)
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	10,00	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-	(3)
Total de Provisão para Perda em Investimentos		(4.506)	-	-	-	-	-	(4.506)	852	-	-	(3.654)

⁽¹⁾ Percentual considera ações em tesouraria.

⁽²⁾ Ajuste a valor justo da participação na BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas.

Descrição	% ⁽¹⁾	Saldo em 31.12.2018	Adições	Baixas	Dividendos / JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Subtotal	Equivalência Patrimonial	Varição % Participação	Outros ⁽²⁾	Saldo em 30.09.2019
Controladas												
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	100,00	64.195	28.582	-	-	21	-	92.798	(6.663)	-	9.805	95.940
Timbutuva Empreendimentos Ltda.	99,99	10.946	-	-	-	-	-	10.946	(240)	-	-	10.706
Masa Mineração Ltda.	99,99	11	-	-	-	-	-	11	(11)	-	-	-
Charles River Adm. de Recursos Financeiros Ltda. ⁽¹⁾	-	90	-	(90)	(2.690)	-	-	(2.690)	2.690	-	-	-
Total de Controladas		75.242	28.582	(90)	(2.690)	21	-	101.065	(4.224)	-	9.805	106.646
Controladas em Conjunto e Coligadas												
Klabin S.A.	6,70	426.758	-	(4.200)	(27.976)	(700)	1.367	395.249	5.659	(564)	-	400.344
Ultrapar Participações S.A.	4,20	392.662	4.717	-	(13.671)	(3.361)	225	380.572	26.860	-	-	407.432
Telecel Participações Ltda.	33,33	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-	28
Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A.	-	-	-	(477)	(680)	-	-	(1.157)	1.157	-	-	-
Total de Controladas em Conjunto e Coligadas		819.448	4.717	(4.677)	(42.327)	(4.061)	1.592	774.692	33.676	(564)	-	807.804
Outros Investimentos												
Sogemar - Sociedade Geral de Marcas Ltda	15,00	20	2	-	-	-	-	22	-	-	-	22
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	7,83	-	73.007	-	-	-	-	73.007	-	-	6.306	79.313
Total de Outros Investimentos		20	73.009	-	-	-	-	73.029	-	-	6.306	79.335
Total de Participações Societárias		894.710	106.308	(4.767)	(45.017)	(4.040)	1.592	948.786	29.452	(564)	16.111	993.785
Provisão para Perda em Investimento												
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.	100,00	(6.140)	-	-	-	-	-	(6.140)	1.203	-	-	(4.937)
Masa Mineração Ltda.	99,99	-	-	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A.	-	(114)	-	-	-	-	-	(114)	114	-	-	-
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	10,00	(9)	-	-	-	-	-	(9)	7	-	-	(2)
Total de Provisão para Perda em Investimentos		(6.263)	-	-	-	-	-	(6.263)	1.318	-	-	(4.945)

⁽¹⁾ Percentual considera ações em tesouraria.

⁽²⁾ Resultado não realizado acumulado das ações da coligada Ultrapar Participações S.A., adquiridas pela Controladora de sua controlada Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A. e ajuste a valor justo da participação na BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas.

⁽³⁾ Em 2019 a Companhia participou da distribuição do resultado auferido pela controlada, razão pela qual foi reconhecida equivalência patrimonial.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

(b) Movimentação – Consolidado

Os quadros abaixo apresentam a movimentação dos investimentos no Consolidado:

Descrição	% ⁽¹⁾	Saldo em 31.12.2019	Adições	Baixas	Dividendos / JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Subtotal	Equivalência Patrimonial	Variação % Participação	Outros ⁽²⁾	Saldo em 30.09.2020
Controladas em Conjunto e Coligadas												
Klabin S.A.	6,35	402.319	-	(4.060)	(1.530)	(967)	1.508	397.270	(251.126)	18.573	-	164.717
Ultrapar Participações S.A.	4,20	397.782	-	-	(10.962)	(12.249)	(96)	374.475	21.882	(802)	-	395.555
Telecel Participações Ltda.	33,33	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-	28
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	40,00	12.736	-	-	(1)	-	-	12.735	92	-	-	12.827
MAPISA I S.A.	50,00	1.857	-	-	-	-	-	1.857	390	-	-	2.247
MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.	52,00	3.927	-	-	-	-	-	3.927	(4)	-	-	3.923
HESA 159 - Investimentos Imobiliários S.A.	-	19.848	1.175	(21.005)	-	-	-	18	(18)	-	-	-
PRS XXIV Incorporadora S.A.	50,00	3.704	-	-	-	-	-	3.704	1.093	-	-	4.797
Total de Controladas em Conjunto e Coligadas		842.201	1.175	(25.065)	(12.493)	(13.216)	1.412	794.014	(227.691)	17.771	-	584.094
Outros Investimentos												
Sogemar - Sociedade Geral de Marcas Ltda.	15,00	22	-	-	-	-	-	22	-	-	-	22
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	8,65	84.749	14.884	-	-	-	-	99.633	-	-	16.897	116.530
Total de Outros Investimentos		84.771	14.884	-	-	-	-	99.655	-	-	16.897	116.552
Total de Participações Societárias		926.972	16.059	(25.065)	(12.493)	(13.216)	1.412	893.669	(227.691)	17.771	16.897	700.646
Provisão para Perda em Investimento												
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	10,00	(2)	-	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-	(3)
Total de Provisão para Perda em Investimentos		(2)	-	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-	(3)

⁽¹⁾ Percentual considera ações em tesouraria.

⁽²⁾ Ajuste a valor justo da participação na BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas.

Descrição	% ⁽¹⁾	Saldo em 31.12.2018	Adições	Baixas	Dividendos / JCP	Resultado Abrangente	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Subtotal	Equivalência Patrimonial	Variação % Participação	Outros ⁽²⁾	Saldo em 30.09.2019
Controladas em Conjunto e Coligadas												
Klabin S.A.	6,70	426.758	-	(4.200)	(27.976)	(700)	1.367	395.249	5.659	(564)	-	400.344
Ultrapar Participações S.A.	4,20	397.360	-	-	(13.725)	(3.340)	225	380.520	26.912	-	-	407.432
Telecel Participações Ltda.	33,33	28	-	-	-	-	-	28	-	-	-	28
Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A.	-	-	-	(477)	(680)	-	-	(1.157)	1.157	-	-	-
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	40,00	11.066	1.600	-	(9)	-	-	12.657	76	-	9	12.742
MAPISA I S.A.	50,00	2.749	-	-	-	-	-	2.749	(861)	-	-	1.888
MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.	52,00	3.858	-	-	-	-	-	3.858	(67)	-	-	3.791
HESA 159 - Investimentos Imobiliários S.A.	25,00	19.619	250	-	-	-	-	19.869	(20)	-	-	19.849
PRS XXIV Incorporadora S.A.	50,00	3.067	-	-	-	-	-	3.067	427	-	-	3.494
Total de Controladas em Conjunto e Coligadas		864.505	1.850	(4.677)	(42.390)	(4.040)	1.592	816.840	33.283	(564)	9	849.568
Outros Investimentos												
Sogemar - Sociedade Geral de Marcas Ltda.	15,00	20	2	-	-	-	-	22	-	-	-	22
BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas	7,83	-	73.007	-	-	-	-	73.007	-	-	6.306	79.313
Total de Outros Investimentos		20	73.009	-	-	-	-	73.029	-	-	6.306	79.335
Total de Participações Societárias		864.525	74.859	(4.677)	(42.390)	(4.040)	1.592	889.869	33.283	(564)	6.315	928.903
Provisão para Perda em Investimento												
Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A.	-	(114)	-	-	-	-	-	(114)	114	-	-	-
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.	10,00	(9)	-	-	-	-	-	(9)	7	-	-	(2)
Total de Provisão para Perda em Investimentos		(123)	-	-	-	-	-	(123)	121	-	-	(2)

⁽¹⁾ Percentual considera ações em tesouraria.

⁽²⁾ BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas.

Além dos resultados em suas investidas, reconhecidos através da equivalência patrimonial, não há evidências objetivas de reconhecimento de perdas adicionais pela não recuperabilidade de investimento líquido.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

(c) Destaque das transações ocorridas no período

(i) Aquisição de ações

Transações ocorridas em 2020:

Em 2020, a Companhia adquiriu 914.250 ações da BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas.

(ii) Alienação de ações

Transações ocorridas em 2020:

Em 2020, a Companhia alienou 1.372.000 Units da Klabin S.A (**nota explicativa 19**), sem impacto em sua avaliação de investimento com influência significativa.

Tais recursos foram direcionados para investimentos, aplicações financeiras e capital de giro da Companhia.

Transações ocorridas em 2019:

Em 2019, a Companhia alienou 752.500 Units da Klabin S.A (**nota explicativa 19**), sem impacto em sua avaliação de investimento com influência significativa.

Em 2019, a Companhia também alienou 4.000 ações ordinárias e 1.600.000 ações preferenciais da Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A. e 90.000 cotas da Charles River Administradora de Recursos Financeiros Ltda (**nota explicativa 19**), representando a totalidade de sua participação nas investidas.

Tais recursos foram direcionados para investimentos, aplicações financeiras e capital de giro da Companhia.

(iii) Outras ocorrências

Transações ocorridas em 2020:

Em 2020, a Companhia alienou a totalidade de sua participação na investida HESA 159 – Investimentos Imobiliários S.A., pelo valor total de R\$ 31.051, mediante pagamento de sinal e saldo a ser pago em 19 parcelas mensais, a partir de agosto de 2020, com atualização de CDI, acrescidos de 3,5% ao ano (**notas explicativas 9 e 19**).

Em 2020, ocorreu a conversão das debêntures da 7ª emissão da coligada Klabin S.A. em 27.739.244 novas Units e com aumento de capital de R\$ 370.944, da qual a Companhia não participou, ocasionando uma diluição de sua participação na investida, porém

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

obtendo ganho pelo valor do aumento de capital, reconhecido no resultado do período (nota explicativa 19).

Controladas

O quadro abaixo apresenta os percentuais de participação nas controladas:

	Participação	Participação no capital social (%)	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.	Direta/Indireta	100,00	100,00
Timbutuva Empreendimentos Ltda.	Direta	99,99	99,99
MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda. ⁽¹⁾	Direta	99,99	99,99
Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.	Indireta	100,00	100,00
Masa Mineração Ltda.	Direta	99,99	99,99

Fundos exclusivos consolidados na controladora

Bergen Fundo de Investimento em Ações - BDR Nível I - Investimento no exterior	Direta	100,00	100,00
Narvik Fundo de Investimento em Ações - BDR Nível I - Investimento no exterior	Indireta	100,00	100,00
Alta Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia Investimento no exterior	Indireta	100,00	-
Nordland Fundo de Investimento de Ações BDR Nível I Investimento no exterior	Indireta	100,00	-

⁽¹⁾ Investida com passivo a descoberto refletido no passivo não circulante da Companhia.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os quadros abaixo apresentam o balanço patrimonial das controladas:

Participações em controladas	Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.		Timbutuva Empreendimentos Ltda		MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Balanço patrimonial						
Ativo						
Circulante	31.572	16.841	27	8	1.165	1.056
Não circulante	93.532	90.093	10.945	10.947	1	1
Total do ativo	125.104	106.934	10.972	10.955	1.166	1.057
Passivo						
Circulante	3.751	3.628	21	17	67	111
Não circulante	1.947	-	270	-	4.750	5.450
Total do passivo	5.698	3.628	291	17	4.817	5.561
Patrimônio líquido	119.406	103.306	10.681	10.938	(3.651)	(4.504)
Demonstração do resultado	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Resultado do exercício	15.044	(6.555)	(257)	(240)	853	1.203

Participações em controladas	Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.		Masa Mineração Ltda		Charles River Administradora de Recursos Financeiros Ltda	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Balanço patrimonial						
Ativo						
Circulante	43.480	362	3	5	-	-
Não circulante	58.035	90.293	-	-	-	-
Total do ativo	101.515	90.655	3	5	-	-
Passivo						
Circulante	121	4.906	-	-	-	-
Não circulante	55.324	49.069	-	-	-	-
Total do passivo	55.445	53.975	-	-	-	-
Patrimônio líquido	46.070	36.680	3	5	-	-
Demonstração do resultado	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Resultado do exercício	9.390	(6.300)	(1)	(17)	-	3.127

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

As informações sobre as controladas são:

Monteiro Aranha Participações Imobiliárias S.A.

A sociedade foi constituída em 31 de março de 2008 e tem por objeto social o desenvolvimento e incorporação de empreendimentos imobiliários em todos os segmentos econômicos, podendo participar do capital social de outras sociedades para realizar investimentos no mercado imobiliário.

Timbutuva Empreendimentos Ltda.

A sociedade foi constituída em 17 de dezembro de 2001 e tem como objeto social a participação em empreendimentos imobiliários. (**nota explicativa 11**)

MAGISA - Gestão de Investimentos Imobiliários Ltda.

A sociedade foi constituída em 06 de janeiro de 2014 e tem como objeto social a prestação de serviços de assessoria, consultoria e administração de empreendimentos imobiliários.

Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A.

A sociedade foi constituída em 30 de junho de 2010 e tem como objeto social promover, mediante incorporação e construção do empreendimento comercial no Centro do Rio de Janeiro - "Torre 1º de Março" (**nota explicativa 11**).

Masa Mineração Ltda.

A sociedade foi constituída em 28 de abril de 2015 e tem como objeto social empreender pesquisa e lavra de substâncias minerais, bem como o beneficiamento e a comercialização de minério em geral e seus derivados, e participação em outras sociedades.

Charles River Administradora de Recursos Financeiros Ltda.

A sociedade foi constituída em 15 de janeiro de 2013 e tem como objeto social a prestação de serviços de gestão de carteiras de títulos e valores mobiliários, nos termos da regulamentação da CVM, e consultoria empresarial estratégica.

A Companhia adquiriu 90% do capital social da Charles River Administradora de Recursos Financeiros Ltda. em outubro de 2015. Em setembro de 2019, a Companhia alienou toda sua participação na investida.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Controladas em conjunto

O quadro abaixo apresenta os percentuais de participação nas controladas em conjunto:

	Participação	Participação no capital social (%)	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
MAPISA I S.A.	Indireta	50,00	50,00
Telecel Participações Ltda.	Direta	33,33	33,33
Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.	Indireta	40,00	40,00
MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.	Indireta	52,00	52,00
PRS XXIV Incorporadora S.A.	Indireta	50,00	50,00

O quadro abaixo apresenta os balanços patrimoniais das controladas em conjunto:

Participações nas controladas em conjunto	Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A.		MAPISA I S.A.		Telecel Participações Ltda.	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Balanco patrimonial						
Ativo						
Circulante	-	-	3.348	4.101	-	-
Não circulante	-	-	4.352	3.956	86	86
Total do ativo	-	-	7.700	8.057	86	86
Passivo						
Circulante	-	-	3.206	4.342	-	-
Não circulante	-	-	-	-	1	1
Total do passivo	-	-	3.206	4.342	1	1
Patrimônio líquido	-	-	4.494	3.715	85	85
Demonstração do resultado						
Resultado do exercício	-	3.177	(124)	(1.722)	-	-

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Participações nas controladas em conjunto	Carapa Empreendimento Imobiliário SPE S.A.		MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.		PRS XXIV Incorporadora S.A.	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Balanco patrimonial						
Ativo						
Circulante	16.909	26.406	21	12	142	3
Não circulante	18.118	17.373	7.610	7.541	14.503	12.240
Total do ativo	<u>35.027</u>	<u>43.779</u>	<u>7.631</u>	<u>7.553</u>	<u>14.645</u>	<u>12.243</u>
Passivo						
Circulante	2.457	11.332	-	1	2.536	2.354
Não circulante	503	595	87	-	2.514	2.482
Total do passivo	<u>2.960</u>	<u>11.927</u>	<u>87</u>	<u>1</u>	<u>5.050</u>	<u>4.836</u>
Patrimônio líquido	<u>32.067</u>	<u>31.852</u>	<u>7.544</u>	<u>7.552</u>	<u>9.595</u>	<u>7.407</u>
Demonstração do resultado						
Resultado do exercício	<u>215</u>	<u>189</u>	<u>(8)</u>	<u>(129)</u>	<u>2.188</u>	<u>855</u>

As informações sobre as controladas em conjunto são:

Realengo SPE Empreendimento Imobiliário S.A.

A sociedade foi constituída em 31 de março de 2008 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial situado no bairro de Realengo, na cidade e estado do Rio de Janeiro. Em abril de 2019, a Companhia alienou toda sua participação na sociedade.

Mapisa I S.A.

A sociedade foi constituída em 01 de junho de 2009 e tem como objeto social a participação em outras sociedades do setor imobiliário e incorporação de empreendimentos imobiliários.

Carapa Empreendimentos Imobiliários SPE S.A.

A sociedade foi constituída em 04 de novembro de 2009 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento comercial e residencial no bairro Cachambi, na cidade e estado do Rio de Janeiro.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Telecel Participações Ltda.

A sociedade foi constituída em 23 de abril de 1992 tendo como objeto social a participação em sociedades que tenham por objeto a implantação, prestação e operação de serviços de telecomunicações sem fio.

MAPISA II Empreendimento Imobiliário S.A.

A sociedade foi constituída em 21 de janeiro de 2015 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial, no bairro de Ipanema, na cidade e estado do Rio de Janeiro.

PRS XXIV Incorporadora S.A.

A sociedade foi constituída em 03 de março de 2011 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial, no bairro da Tijuca, na cidade e estado do Rio de Janeiro.

Coligadas

O quadro abaixo apresenta os percentuais de participação nas coligadas:

	Participação	Participação no capital social (%)	
		30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Ultrapar Participações S.A. ⁽¹⁾	Direta	4,20	4,20
Klabim S.A. ⁽¹⁾	Direta	6,35	6,65
Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A. ⁽²⁾	Direta	10,00	10,00
HESA 159 – Investimentos Imobiliários S.A.	Indireta	-	25,00

⁽¹⁾ Percentual considera ações em tesouraria.

⁽²⁾ Investida com passivo a descoberto, refletido no passivo não circulante da Companhia.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta os balanços patrimoniais das coligadas:

Participações em coligadas	Ultrapar Participações S.A.		Klabin S.A.		Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.		Hesa 159 Investimentos Imobiliários S.A.	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Balanco patrimonial								
Ativo								
Circulante	1.133.884	197.626	11.434.674	13.160.754	1	5	-	58.627
Não circulante	11.277.567	11.172.197	23.409.551	20.863.323	-	-	-	185.251
Total do ativo	12.411.451	11.369.823	34.844.225	34.024.077	1	5	-	243.878
Passivo								
Circulante	1.097.215	47.069	2.865.756	3.160.194	19	17	-	113
Não circulante	1.889.901	1.864.499	29.383.566	24.817.001	-	-	-	167.750
Total do passivo	2.987.116	1.911.568	32.249.322	27.977.195	19	17	-	167.863
Patrimônio líquido	9.424.335	9.458.255	2.594.903	6.046.882	(18)	(12)	-	76.015
Demonstração do resultado	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Resultado do exercício	467.358	640.062	(3.807.468)	84.564	(7)	76	(72)	(79)

As informações sobre as coligadas são:

Ultrapar Participações S.A.

A sociedade foi constituída em 11 de dezembro de 1953 e tem como objeto social a aplicação de capitais próprios no comércio, na indústria e na prestação de serviços e em atividades congêneres, inclusive mediante participação em outras sociedades. Por meio de suas controladas, atua na distribuição e varejo especializado de combustíveis ("Ipiranga") e de gás liquefeito de petróleo - GLP ("Ultragaz"), no varejo farmacêutico ("Extrafarma"), na indústria de especialidades químicas ("Oxiten"), e na armazenagem de granéis líquidos ("Ultracargo").

Klabin S.A.

A sociedade foi constituída em 20 de dezembro de 1934 e tem como objeto social a atuação em segmentos da indústria de papel e celulose, mediante produção e venda de madeira, papéis de embalagem, sacos de papel e caixas de papelão ondulado e celulose, para os mercados interno e externo. Parte de suas atividades são integradas desde o florestamento até a fabricação dos produtos finais.

Vista Golf Empreendimentos Imobiliários S.A.

A sociedade foi constituída em 12 de abril de 2006 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial no bairro de Jurubatuba, subdistrito Capela do Socorro, na capital do estado de São Paulo.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Hesa 159 – Investimentos Imobiliários S.A.

A sociedade foi constituída em 18 de fevereiro de 2013 e tem como objeto social promover, mediante incorporação imobiliária, empreendimento residencial e comercial na capital do estado de São Paulo. Em julho de 2020, a Companhia alienou a totalidade de sua participação na sociedade (**notas explicativas 9 e 19**).

Outros investimentos

As informações sobre os outros investimentos são:

Sogemar – Sociedade Geral de Marcas Ltda

A sociedade foi constituída em 31 de julho de 1998 e tem como objeto social a locação, arrendamento, ou licenciamento de uso de marcas e outros bens próprios e direitos de qualquer natureza.

BrasilAgro - Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas

A sociedade foi constituída em 23 de setembro de 2005 e tem como objeto social a atuação na exploração de atividades agrícola, pecuária e florestal.

15 Propriedades para investimento

São representadas por imóveis de propriedade da Companhia disponíveis para aluguel, avaliados à valor justo, por profissionais independentes, considerando a premissa de abordagem de mercado e utilizando informações de preços disponíveis no mercado para comparação direta. A avaliação considera amostra representativa de dados de mercado e análise do histórico dos preços de imóveis com características semelhantes, análise do mercado local e características da região em que o imóvel está localizado, conservação do imóvel e, quando aplicável, a avaliação das expectativas futuras dos desenvolvimentos das propriedades.

Considerando as incertezas geradas pela pandemia da COVID-19, com possíveis perdas ao valor de suas propriedades para investimento, a Companhia optou por realizar uma nova avaliação em 31 de março de 2020. Os laudos feitos para a avaliação de seus imóveis resultaram em um ajuste negativo de R\$ 2.233 (**nota explicativas 19**), revertido parcialmente de acordo com os valores da negociação para alienação, registrado na conta de outras receitas líquidas.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em julho de 2020, a Companhia alienou o Edifício Monteiro Aranha, para membros do grupo de controle da Companhia, pelo valor total de R\$ 22.000, com entrada paga no ato da assinatura do contrato de compra e venda, e saldo a ser pago em 05 parcelas semestrais, a partir de dezembro de 2020, com atualização de CDI, acrescidos de 4,5% ao ano (notas explicativas 9 e 10).

Descrição	Controladora e Consolidado	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Saldo no início do período	46.205	49.926
Ajuste a valor justo	(1.386)	(3.721)
Custos de transmissão	660	-
Baixa por alienação	(22.000)	-
Saldo no fim do período	23.479	46.205

A Administração não identificou indicativos de que os valores justos das propriedades para investimento sofreram alterações relevantes no trimestre findo em 30 de setembro de 2020. As propriedades para investimento geraram para a Companhia uma receita de aluguel de R\$ 1.753 até 30 de setembro de 2020 (até 30 de setembro de 2019 – R\$ 2.034).

16 Imobilizado

(a) Composição do imobilizado

O quadro abaixo apresenta a composição do imobilizado:

Controladora	30/09/2020		31/12/2019	
	Custo	Depreciação Acumulada	Líquido	Líquido
Veículos e equipamentos de informática	1.434	(967)	467	566
Direito de uso por arrendamento	11.700	(1.113)	10.587	10.370
Móveis e utensílios e outros	1.615	(1.172)	443	514
Total	14.749	(3.252)	11.497	11.450

Notas Explicativas**Monteiro Aranha S.A.**

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Consolidado	30/09/2020		31/12/2019	
	Custo	Depreciação Acumulada	Líquido	Líquido
Edifícios	34	(19)	15	16
Veículos e equipamentos de informática	1.477	(1.004)	473	567
Direito de uso por arrendamento	11.700	(1.113)	10.587	10.370
Móveis e utensílios e outros	1.643	(1.200)	443	515
Total	14.854	(3.336)	11.518	11.468

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Movimentação do imobilizado

O quadro abaixo apresenta a movimentação sumária do imobilizado:

	Controladora				Total
	Edifícios	Veículos e equipamentos de informática	Direito de uso p/ arrendamento	Móveis e utensílios e outros	
Custo					
Em 31 de dezembro de 2019	-	1.406	10.988	1.615	14.009
Adições	-	28	712	-	740
Baixa	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2020	-	1.434	11.700	1.615	14.749
Depreciação acumulada					
Em 31 de dezembro de 2019	-	(840)	(618)	(1.101)	(2.559)
Adições	-	(127)	(495)	(71)	(693)
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2020	-	(967)	(1.113)	(1.172)	(3.252)
Líquido	-	467	10.587	443	11.497

	Controladora				Total
	Edifícios	Veículos e equipamentos de informática	Direito de uso p/ arrendamento	Móveis e utensílios e outros	
Custo					
Em 31 de dezembro de 2018	-	1.539	-	1.602	3.141
Adições	-	235	10.988	13	11.236
Baixa	-	(368)	-	-	(368)
Em 31 de dezembro de 2019	-	1.406	10.988	1.615	14.009
Depreciação acumulada					
Em 31 de dezembro de 2018	-	(955)	-	(1.001)	(1.956)
Adições	-	(214)	(618)	(100)	(932)
Baixas	-	329	-	-	329
Em 31 de dezembro de 2019	-	(840)	(618)	(1.101)	(2.559)
Líquido	-	566	10.370	514	11.450

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado				Total
	Edifícios	Veículos e equipamentos de informática	Direito de uso p/ arrendamento	Móveis e utensílios e outros	
Custo					
Em 31 de dezembro de 2019	34	1.443	10.988	1.643	14.108
Adições	-	34	712	-	746
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2020	34	1.477	11.700	1.643	14.854
Depreciação acumulada					
Em 31 de dezembro de 2019	(18)	(876)	(618)	(1.128)	(2.640)
Adições	(1)	(128)	(495)	(72)	(696)
Baixas	-	-	-	-	-
Em 30 de setembro de 2020	(19)	(1.004)	(1.113)	(1.200)	(3.336)
Líquido	15	473	10.587	443	11.518

	Consolidado				Total
	Edifícios	Veículos e equipamentos de informática	Direito de uso p/ arrendamento	Móveis e utensílios e outros	
Custo					
Em 31 de dezembro de 2018	34	1.579	-	1.637	3.250
Adições	-	324	10.988	63	11.375
Baixas	-	(460)	-	(57)	(517)
Em 31 de dezembro de 2019	34	1.443	10.988	1.643	14.108
Depreciação acumulada					
Em 31 de dezembro de 2018	(17)	(992)	-	(1.030)	(2.039)
Adições	(1)	(220)	(618)	(103)	(942)
Baixas	-	336	-	5	341
Em 31 de dezembro de 2019	(18)	(876)	(618)	(1.128)	(2.640)
Líquido	16	567	10.370	515	11.468

(c) Método de depreciação

O quadro abaixo apresenta as taxas de depreciação utilizadas com base na vida útil econômica dos bens imobilizados da Companhia:

	Taxa Anual (%)	Vida Útil (em anos)
Controladora e Consolidado		
Edifícios	4	25
Veículos	20	5
Equipamentos de informática	20	5
Móveis e utensílios	10	10
Direito de uso por arrendamento	5	20

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

17 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas

De acordo com o CPC 25, a Administração adota o procedimento de classificar os processos administrativos ou judiciais em face da Companhia em função do risco de perda, baseado na opinião de seus consultores jurídicos, da seguinte forma:

I - Para as causas cujo desfecho negativo para a Companhia seja considerado como de risco provável	II - Para as causas cujo desfecho negativo para a Companhia seja considerado como de risco possível	III - Para as causas cujo desfecho negativo para a Companhia seja considerado como de risco remoto
São constituídas provisões	As informações correspondentes são divulgadas em notas explicativas	Somente são divulgadas em notas explicativas as informações que, a critério da Administração, sejam julgadas de relevância para o pleno entendimento das informações trimestrais

Não existem contingências tributárias, cíveis e trabalhistas relevantes que tenham sido avaliadas como de perda provável ou possível que devam ser provisionadas ou divulgadas nas informações trimestrais da Companhia.

18 Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social, subscrito e integralizado, da Companhia no encerramento dos períodos reportados, está representado por 12.251.221 ações ordinárias, sem valor nominal, correspondente ao valor de R\$ 716.838.

(b) Lucro por ação

Nos períodos apresentados, a Companhia e suas controladas não possuíam instrumentos com potencial dilutivo, sendo, portanto, equivalentes o seu lucro por ação básico e diluído.

O quadro abaixo apresenta a conciliação dos numeradores e denominadores utilizados no cálculo do lucro por ação:

	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Lucro líquido (prejuízo) do período acumulado	(106.518)	69.049
Média ponderada de número de ações	12.251.221	12.251.221
Lucro (prejuízo) básico e diluído por ação - em reais	(8,69)	5,64

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(c) Reserva de lucros

(i) Reserva legal

De acordo com a legislação societária brasileira, a Companhia deve destinar 5% do lucro líquido auferido do exercício, que não exceda a 20% do capital social, para constituição da reserva legal. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social da Companhia e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital, caso seja deliberado pela Assembleia Geral.

(ii) Reserva para investimentos

Tem por finalidade financiar futuros projetos da Companhia.

(d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

O Estatuto Social da Companhia assegura um dividendo mínimo obrigatório, correspondente a 25% do lucro líquido ajustado, podendo a Diretoria levantar balanços intermediários e declarar dividendos com base nos lucros apurados nesses balanços.

Em 2020, a Companhia declarou R\$ 22.000 em dividendos e R\$ 39.000 em juros sobre o capital próprio, podendo ser imputados ao valor do dividendo mínimo obrigatório.

<u>Proventos</u>	<u>Data de aprovação</u>	<u>Valor total</u>	<u>Valor por ação</u>	<u>Data do pagamento</u>
Dividendos	21/01/2020	6.000	0,48975	03/02/2020
Juros s/ Capital Próprio	03/04/2020	17.500	1,42842	20/04/2020
Dividendos	20/05/2020	12.500	1,02030	03/06/2020
Dividendos	18/09/2020	3.500	0,28568	05/10/2020
Juros s/ Capital Próprio	18/09/2020	21.500	1,75492	05/10/2020

A movimentação dos dividendos e JCP a pagar no exercício ocorreram de acordo com o quadro abaixo:

	<u>Dividendos</u>		<u>JCP</u>	
	<u>30 de setembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>	<u>30 de setembro de 2020</u>	<u>31 de dezembro de 2019</u>
Saldo Inicial	82	49	7.693	17.881
Distribuições aprovadas no exercício	22.000	99.000	39.000	65.000
Pagamentos realizados	(18.508)	(98.967)	(28.397)	(75.157)
Prescrições	-	-	(3)	(31)
Saldo Final	3.574	82	18.293	7.693

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

19 Outras receitas líquidas

O quadro abaixo apresenta o saldo de outras receitas líquidas:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas				
Receitas de aluguéis de imóveis	1.753	2.034	1.806	2.144
Receitas de dividendos ⁽¹⁾	6.163	4.694	6.163	4.694
Ajuste a valor justo de investimentos ⁽²⁾	16.897	6.306	16.897	6.306
Variação do percentual de participação ⁽³⁾	17.771	-	17.771	-
Resultado da venda de investimentos	28.686	7.079	37.676	7.079
Outras receitas operacionais	130	199	133	205
	<u>71.400</u>	<u>20.312</u>	<u>80.446</u>	<u>20.428</u>
Despesas				
Variação do percentual de participação	-	(564)	-	(564)
Avaliação de propriedade para investimento	(1.386)	-	(1.386)	-
Outras despesas operacionais	-	(35)	-	(38)
	<u>(1.386)</u>	<u>(599)</u>	<u>(1.386)</u>	<u>(602)</u>
	<u>70.014</u>	<u>19.713</u>	<u>79.060</u>	<u>19.826</u>

⁽¹⁾ Dividendos recebidos de outros investimentos não avaliados por equivalência patrimonial (nota explicativa 14).

⁽²⁾ Resultado da avaliação de investimentos de caráter permanente, avaliados a valor justo (nota explicativa 14).

⁽³⁾ Variação da participação no investimento pelo aumento de capital social e pela movimentação de ações em tesouraria (nota explicativa 14).

20 Despesas por natureza

O quadro abaixo apresenta as informações das despesas por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Despesas com pessoal	(14.256)	(15.702)	(15.630)	(17.326)
Contratação de serviços ⁽¹⁾	(5.394)	(10.182)	(4.252)	(4.894)
Despesas tributárias ⁽¹⁾	(497)	(2.387)	(1.099)	(3.475)
Depreciação e amortização	(617)	(639)	(619)	(648)
Aluguéis e Condomínio	(482)	(564)	(1.544)	(2.145)
Comunicações e utilidades	(250)	(313)	(259)	(322)
Manutenção e conservação	(119)	(286)	(131)	(304)
Outras despesas	(2.530)	(2.433)	(2.700)	(2.887)
Doações para auxílio no combate ao COVID-19	(1.243)	-	(1.243)	-
	<u>(25.388)</u>	<u>(32.506)</u>	<u>(27.477)</u>	<u>(32.001)</u>

⁽¹⁾ parte do resultado com taxas e tributos s/ resultado financeiro em 2019 passou a ser reconhecido em resultado financeiro (nota explicativa 21)

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 Resultado financeiro

O quadro abaixo apresenta o resultado financeiro:

	Controladora		Consolidado	
	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019	30 de setembro de 2020	30 de setembro de 2019
Receitas financeiras				
Rendimentos de aplicação em renda fixa	4.507	3.948	4.683	4.612
Varição de aplicação em renda variável	396.814	138.143	396.814	138.143
Aluguel de ações	32	117	32	117
Variações monetárias	318		2.178	
Variações cambiais	898	11.912	898	11.912
Derivativos	51.890	17.653	51.890	17.653
Outras receitas financeiras	311	360	503	652
	<u>454.770</u>	<u>172.133</u>	<u>456.998</u>	<u>173.089</u>
Despesas financeiras				
Perdas de aplicação em renda fixa	(775)	-	(777)	-
Varição de aplicação em renda variável	(292.085)	(80.025)	(292.085)	(80.025)
Aluguel de ações	-	(524)	-	(524)
Variações monetárias	(977)	(832)	(3.548)	(4.714)
Variações cambiais	(44.376)	(14.219)	(44.376)	(14.219)
Derivativos	(9.764)	(19.434)	(9.764)	(19.434)
Juros sobre arrendamento mercantil	(808)	(770)	(808)	(770)
Juros sobre debêntures	(5.104)	-	(5.104)	-
Outras despesas financeiras	(7)	-	(9)	-
Tributos sobre Receita Financeira	(4.935)	-	(4.951)	-
	<u>(358.831)</u>	<u>(115.804)</u>	<u>(361.422)</u>	<u>(119.686)</u>
Resultado financeiro líquido	<u>95.939</u>	<u>56.329</u>	<u>95.576</u>	<u>53.403</u>

22 Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros da Companhia são compostos, majoritariamente, por títulos públicos (LFT, LTN e NTN) e CDB de instituições financeiras, fundos de renda fixa, ações de companhias listadas na B3 e em bolsas internacionais, ETF (BOVA11), contratos de *swap*, dólar futuro, índice Ibovespa futuro, índice S&P 500 futuro, operação a termo de ações, empréstimos e debêntures.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta os valores contábeis e os valores justos dos instrumentos financeiros:

	Controladora				Consolidado			
	Valor Contábil		Valor Justo		Valor Contábil		Valor Justo	
	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Caixa e equivalente de caixa	136.752	158.746	136.752	158.746	149.015	158.765	149.015	158.765
Aplicações financeiras	363.236	404.995	363.236	404.995	363.236	417.320	363.236	417.320
Contas a receber	252	175	252	175	3.984	2.261	3.984	2.261
Alienação de investimentos	20.118	-	20.118	-	46.849	-	46.849	-
Alienação de estoques	-	-	-	-	100.592	-	100.592	-
Créditos com operações financeiras (a)	23.003	-	23.003	-	23.003	-	23.003	-
Partes relacionadas (b)	47.071	1	47.071	1	100	987	100	987
Investimentos ¹	116.530	84.749	116.530	84.749	116.530	84.749	116.530	84.749
Obrigações com operações financeiras (a)	(47.189)	(93.101)	(47.189)	(93.101)	(47.189)	(93.101)	(47.189)	(93.101)
Empréstimos e financiamentos (c)	(73.255)	(100.269)	(73.161)	(100.399)	(73.255)	(154.108)	(73.161)	(154.238)
Debêntures (d)	(201.232)	(200.445)	(201.232)	(200.445)	(201.232)	(200.445)	(201.232)	(200.445)

¹ Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 13).

(a) Crédito e obrigações com operações financeiras

(i) Venda a descoberto do ETF do IBOVESPA – BOVA11

Com o intuito de proteger parte do seu patrimônio de cenários político e macroeconômico adversos, a Companhia utilizou-se da venda a descoberto de BOVA11. BOVA11 é um “*Exchange Traded Funds (ETF)*”, negociado na B3, cuja composição e desempenho são similares ao índice Ibovespa.

No segundo trimestre de 2020, a Companhia encerrou sua posição vendida em BOVA11.

(ii) Swap

Com o intuito de proteger parte do seu patrimônio de cenários político e macroeconômico adversos, a Companhia utiliza-se de contratos de *swap* com posição passiva em ações e ativa em CDI. A Companhia também se utiliza desses instrumentos para se proteger das variações cambiais de empréstimos estrangeiros, com posição passiva cambial e ativa em CDI.

Essas operações são registradas na CETIP. Os contratos correspondentes às posições de *swap* são registrados em contas de compensação e os diferenciais, a pagar e a receber, são valorizados a mercado e registrados em contas patrimoniais com contrapartida em resultado financeiro (nota explicativa 8).

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(iii) Futuro de dólar, índices Ibovespa e S&P 500

Com o intuito de proteger parte do seu patrimônio de cenários político e macroeconômico adversos, a Companhia utiliza-se de compras e vendas no mercado futuro de dólar, índice Ibovespa e índice S&P 500. Essas operações são realizadas no âmbito da B3, com ajustes de posição liquidados diariamente (**nota explicativa 8**).

(iv) Termo de ações

A Companhia utiliza operações de termo de ações (venda de uma ação com uma compra a termo da mesma ação por um preço predeterminado), com prazo de 90 a 213 dias para liquidação e taxa média efetiva de 1,67%, para obter recursos de curto prazo e aumentar suas disponibilidades financeiras (**nota explicativa 8**).

(b) Partes relacionadas

A Companhia realizou operação de mútuo com sua controlada indireta Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A., no valor de R\$ 60.000, com vencimento em 2 anos, e com amortizações semestrais em 5 parcelas, sem cobrança de juros e sujeito a antecipação (**nota explicativa 10**). Os recursos transferidos foram utilizados para liquidação do financiamento imobiliário e despesas da investida (**nota explicativa 22.c**).

(c) Empréstimos e financiamentos

A Novo Rio Empreendimento Imobiliário S.A., controlada indireta da Companhia, firmou Instrumento Particular de Abertura de Crédito com Garantia Hipotecária e Outras Avenças, no valor de R\$ 61.409, para financiamento da construção do empreendimento “Torre 1º de Março” (**nota explicativa 11**) no qual a Companhia consta como fiadora.

A liberação de recurso foi feita em sua totalidade com base no cronograma físico financeiro da obra, sendo os valores das parcelas apurados e liberados por reembolso após a verificação do percentual de obra executado e o saldo é corrigido pela Taxa Referencial (TR) mais uma taxa de juros fixa.

A amortização do financiamento iniciou em janeiro de 2018 com liquidação em até 60 meses de prazo, sendo repactuado em maio de 2019 com alteração de prazo para 96 meses e carência de 1 ano. No segundo trimestre de 2020, a Companhia realizou a liquidação total do financiamento, antecipando seu vencimento.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Saldo inicial	53.839	56.224
Atualização do saldo	2.572	5.109
Parcelas pagas	(56.411)	(7.494)
Saldo final	-	53.839

Em 2018, a Companhia firmou contrato de empréstimo internacional no valor de € 22.131 a uma taxa efetiva de 1,1320% ao ano, e vencimento em quatro parcelas iguais ao longo de 2020 com prestação de garantia por meio da alienação fiduciária de ações. O valor do empréstimo foi convertido para Reais, R\$ 100.000, e os juros fixo em Euros convertido para uma taxa variável em Reais, através de instrumento de *swap* (**nota explicativa 23.a**), ficando a Companhia com uma posição passiva apenas em Reais a uma taxa de CDI + 0,60% ao ano. Os recursos obtidos com esse empréstimo foram direcionados para investimentos, aplicações financeiras e capital de giro da Companhia.

	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Saldo inicial	100.269	98.250
Juros	977	1.123
Variação cambial	43.479	2.039
Parcelas pagas	(71.470)	(1.143)
Saldo final	73.255	100.269
Swap (Empréstimo)	(23.003)	66
Saldo final com proteção	50.252	100.335

(d) Debêntures

Em 2019, a Companhia realizou sua primeira emissão de debêntures, no valor de R\$ 200.000, não conversíveis em ações e em série única. As debêntures terão vencimento em 5 anos, com amortizações semestrais em 4 parcelas de 2023 a 2024, e com remuneração correspondente a taxa de CDI e acréscimo de taxa fixa de 0,36% ao ano, com pagamentos semestrais entre 2020 e 2025, com prestação de garantia por meio da alienação fiduciária de ações. Os recursos obtidos com essa emissão foram direcionados para o alongamento do passivo bancário, investimentos, aplicações financeiras e capital de giro da Companhia.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

	30 de setembro de 2020	31 de dezembro de 2019
Saldo inicial	200.445	-
Novas captações	-	200.000
Juros remuneratórios	5.104	445
Amortizações e pagamentos	(4.317)	-
Saldo final	201.232	200.445

23 Gerenciamento de riscos

23.1 Risco em investimentos mantidos em controladas, coligadas e controladas em conjunto

Os principais ativos da Companhia são os investimentos na Ultrapar Participações S.A. e na Klabin S.A. Os detalhamentos de seus riscos e suas políticas de gerenciamento de riscos estão divulgados nas notas explicativas das informações trimestrais das referidas investidas, incluindo os efeitos relacionados a pandemia da COVID-19.

A Companhia detém também investimentos em controladas, coligadas e controladas em conjunto no setor imobiliário, que estão expostos a riscos associados à incorporação imobiliária, construção e venda de imóveis, e pode ser fortemente influenciado pelos riscos de aumento de alíquotas de impostos existentes, criação de novos impostos, conjuntura econômica do Brasil, que pode prejudicar o crescimento do setor através de desaceleração da economia, aumento da taxa de juros, inflação, flutuação da moeda, desemprego, redução do poder de compra da população e instabilidade política.

A mudança nas políticas de financiamento para compra de imóveis e/ou aumento das taxas de juros podem prejudicar a capacidade ou disposição de compradores de imóveis para financiar suas aquisições. Consequentemente, tais fatos podem causar uma redução da demanda por imóveis das investidas, podendo gerar perdas e prejuízos substanciais, colocando em risco a capacidade das investidas em pagar as suas despesas e obrigações, e distribuir dividendos ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

Eventuais restrições ao crédito e fatores macroeconômicos, tais como variações nas taxas de desemprego e de juros, podem impactar de maneira significativa a comercialização de unidades imobiliárias pela investida, ocasionando prejuízos financeiros e colocando em risco a rentabilidade ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

Nesse segmento, a Companhia tem como estratégia investir em Sociedades de Propósitos Específicos (“investidas”) em parceria com empresas do setor imobiliário, portanto, está exposta ao risco de os sócios nas investidas apresentarem dificuldades financeiras, serem

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

demandados em processos judiciais ou qualquer outro fato que possa vir a prejudicar a sua capacidade financeira, sua imagem e sua atuação neste segmento ou, ainda, que possa comprometer a viabilidade financeira das investidas, colocando em risco a rentabilidade ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

As matérias-primas básicas utilizadas podem sofrer aumentos de preço em valores superiores àqueles apurados pelos índices de reajustamento dos contratos celebrados. A elevação do preço dos insumos a valores superiores ao que o mercado consumidor é capaz de absorver pode gerar dificuldade na comercialização dos imóveis e a consequente diminuição da lucratividade destes investimentos.

Eventuais atrasos ou falhas na prestação de serviços por parte das construtoras contratadas pelas investidas podem ter um efeito adverso e sujeitar estas à imposição de responsabilidade civil e prejuízos financeiros, colocando em risco a rentabilidade ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

A utilização de mão de obra terceirizada por parte das investidas implica a assunção de contingências de natureza trabalhista e previdenciária por solidariedade, podendo gerar prejuízos financeiros ou de imagem e colocar em risco a rentabilidade dos empreendimentos.

Adicionalmente, o setor depende de serviços públicos, em especial os de água e energia elétrica, e de uma vasta cadeia de produtos, serviços e outros fatores inerentes ao mercado imobiliário, fazendo com que qualquer diminuição ou interrupção desses possam causar dificuldades ou prejuízos financeiros, colocando em risco a rentabilidade ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

A atividade imobiliária está sujeita à legislação vigente, dependendo de autorizações e licenças exigidas no que diz respeito à construção, uso do solo, proteção do meio ambiente e do patrimônio histórico, proteção ao consumidor e outros, que afetam as atividades de aquisição de terrenos, incorporação e construção. A impossibilidade de obter tais autorizações e licenças, ou a ocorrência de atrasos na sua obtenção, podem causar prejuízos financeiros e colocar em risco a realização ou a rentabilidade dos empreendimentos. Na hipótese de eventual descumprimento da legislação vigente é possível que ocorram sanções administrativas, tais como imposição de multas, embargo de obras, cancelamento de licenças e revogação de autorizações, além de outras penalidades civis e criminais, colocando em risco a rentabilidade ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

O mercado imobiliário está sujeito também a mudanças nas regulamentações relativas à edificação e ao zoneamento. Mudanças de regulamentações relativas à edificação e ao zoneamento, antes ou durante a execução do projeto imobiliário, podem causar prejuízos financeiros, colocando em risco a rentabilidade ou até mesmo a realização dos empreendimentos.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Esses riscos podem gerar prejuízos substanciais para a Companhia, na medida em que coloca em risco a capacidade da investida em pagar suas obrigações e distribuir dividendos, podendo, inclusive, obrigar a Companhia a responder solidariamente pelas obrigações financeiras e eventuais processos nas esferas criminal, cível e trabalhista das investidas.

A Companhia avaliou que os efeitos relacionados ao caso fortuito da pandemia da COVID-19 não geraram atrasos significativos de execução no empreendimento de sua controlada em conjunto PRS XXIV Incorporadora S.A., com previsão de habite-se até o fim de novembro de 2020.

23.2 Risco de liquidez e de crédito

O risco de liquidez é o risco da Companhia não cumprir suas obrigações. Tendo em vista que os saldos de caixa, de equivalentes de caixa, aplicações financeiras e demais créditos são superiores às obrigações contraídas, a Administração julga ser baixo o risco em relação à capacidade de pagamento pontual de suas obrigações.

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com o cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. As disponibilidades financeiras e os contratos de *swap* são mantidos em instituições financeiras consideradas de primeira linha pela Administração.

O quadro abaixo demonstra análise dos vencimentos para os passivos financeiros em aberto, em 30 de setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019:

	Controladora							
	30/09/2020				31/12/2019			
	Até 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Mais de 5 anos	Total	Até 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	(216)	-	-	(216)	(294)	-	-	(294)
Dividendos e JCP a pagar	(21.867)	-	-	(21.867)	(7.775)	-	-	(7.775)
Operações financeiras	(47.189)	-	-	(47.189)	(93.101)	-	-	(93.101)
Empréstimos e financiamentos	(73.460)	-	-	(73.460)	(105.912)	-	-	(105.912)
Debêntures	(9.372)	(239.761)	-	(249.133)	(9.852)	(256.128)	-	(265.980)
	(152.104)	(239.761)	-	(391.865)	(216.934)	(256.128)	-	(473.062)

	Consolidado							
	30/09/2020				31/12/2019			
	Até 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Mais de 5 anos	Total	Até 1 ano	De 1 ano a 5 anos	Mais de 5 anos	Total
Fornecedores	(345)	-	-	(345)	(460)	-	-	(460)
Dividendos e JCP a pagar	(21.867)	-	-	(21.867)	(7.775)	-	-	(7.775)
Operações financeiras	(47.189)	-	-	(47.189)	(93.101)	-	-	(93.101)
Empréstimos e financiamentos	(73.460)	-	-	(73.460)	(110.682)	(49.069)	-	(159.751)
Debêntures	(9.372)	(239.761)	-	(249.133)	(9.852)	(256.128)	-	(265.980)
	(152.233)	(239.761)	-	(391.994)	(221.870)	(305.197)	-	(527.067)

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A Companhia considerou que os efeitos relacionados a pandemia da COVID-19 não trouxeram aumento significativo dos riscos de liquidez e crédito, e que os mesmos já estão devidamente reconhecidos na mensuração de seu valor justo.

23.3 Risco cambial

O risco cambial é a possibilidade de haver variações na taxa de câmbio (Real/Dólar). Considerando que a Companhia tem exposição positiva ao Dólar, o risco seria esta moeda se desvalorizar frente ao Real.

A Administração acompanha permanentemente as variáveis de mercado relacionadas ao risco cambial a que está exposta e demonstra potenciais impactos no seu resultado financeiro através de análise de sensibilidade (**nota explicativa 24.i**).

23.4 Risco de taxa de juros

Parte das aplicações financeiras da Companhia estão atreladas às variações das taxas Selic e CDI, expondo esses ativos às variações dessas taxas. Em caso de redução das taxas de juros, no entanto, é provável que a Companhia apresente uma redução de ganhos nas aplicações financeiras com exposição as taxas Selic e CDI.

A Companhia detém contrato de empréstimo internacional com juros fixos em Euros, convertido para Reais com taxa variável, através de instrumento de *swap* (**nota explicativa 22.a**), ficando a Companhia com uma posição passiva apenas em Reais a uma taxa de CDI + 0,60% ao ano. Desta forma a Companhia está exposta a variação do CDI sobre o valor deste empréstimo.

A Companhia emitiu 200.000 debêntures, no valor de R\$ 200.000, sujeita a uma taxa de juros remuneratórios de CDI, acrescidos de 0,36% ao ano. Desta forma a Companhia está exposta a variação do CDI sobre o valor destas debêntures.

A Administração acompanha permanentemente as variáveis de mercado relacionadas ao risco de taxa de juros a que está exposta e demonstra potenciais impactos no seu resultado financeiro através de análise de sensibilidade (**nota explicativa 24.ii**).

23.5 Risco de volatilidade no preço de ações e cotas de fundos de investimentos

A Companhia investe através de seus fundos exclusivos em ações negociadas na B3, em bolsas estrangeiras e em cotas de fundos de investimentos, portanto, está exposta à variação do preço desses ativos.

Para administrar o risco decorrente de investimentos em ações e cotas de fundos de investimentos, a carteira é diversificada com gestão profissional, de acordo com os limites estabelecidos pela Administração.

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

Com o intuito de proteger parte do seu patrimônio de cenários político e macroeconômico adversos que possam causar volatilidade no preço das ações e cotas de fundos de investimentos de sua propriedade, a Companhia utilizou-se e pode vir a utilizar instrumentos de proteção como por exemplo da venda a descoberto de BOVA11, venda de índice Ibovespa futuro, opções de ações e contratos de *swap*.

A Administração da Companhia acompanha permanentemente as variáveis de mercado relacionadas ao risco de volatilidade no preço das ações a que está exposta e demonstra potenciais impactos no seu resultado financeiro através de análise de sensibilidade (**nota explicativa 24.iii**).

24 Análise de sensibilidade

(i) Análise de sensibilidade do câmbio

O quadro abaixo apresenta a análise de sensibilidade do câmbio com base na cotação do Dólar em Real em 30 de setembro de 2020, considerando desvalorizações de 25% e 50%:

Operação	Cenário base	Cenário I -25%	Cenário II -50%
Taxa de câmbio R\$/US\$ em 30 de setembro de 2020	5,64	4,23	2,82
Ações	159.226	119.420	79.613
Dólar futuro	77.436	58.077	38.718
Total	236.668	177.501	118.334
Efeito no resultado financeiro		(59.165)	(118.331)

(ii) Análise de sensibilidade à variação da taxa de juros

Parte substancial das aplicações financeiras da Companhia e suas controladas são indexados às taxas CDI, SELIC e IPCA. Há também um contrato de empréstimo internacional convertido para Reais através de instrumento de *swap* atrelado ao CDI (**nota explicativa 23.a e 23.b**) e debêntures emitidas pela Companhia atrelada ao CDI (**nota explicativa 23.c**).

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020 Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O quadro abaixo apresenta a análise de sensibilidade em 30 de setembro de 2020, considerando a diminuição das taxas do cenário base em 25% e 50% para as aplicações financeiras, e um aumento das taxas do cenário base em 25% e 50% para o financiamento imobiliário, *swap* (empréstimo internacional) e debêntures emitidas pela Companhia.

Operação		Saldo em 30/09/2020	Cenário Base		Cenário I - 25%		Cenário II - 50%	
			Taxa	Impacto \$	Taxa	Impacto \$	Taxa	Impacto \$
CDB	CDI	137.575	1,90%	-	1,43%	(653)	0,95%	(1.307)
Fundo de Investimento Renda Fixa	CDI	20.086	1,90%	-	1,43%	(95)	0,95%	(191)
Letras Financeiras	CDI	10.907	1,90%	-	1,43%	(52)	0,95%	(104)
Títulos Públicos	SELIC	33.096	1,90%	-	1,43%	(157)	0,95%	(314)
Total		201.664				(957)		(1.916)

Operação		Saldo em 30/09/2020	Cenário Base		Cenário I + 25%		Cenário II + 50%	
			Taxa	Impacto \$	Taxa	Impacto \$	Taxa	Impacto \$
Swap (Empréstimo)	CDI	(50.110)	1,90%	-	2,38%	238	2,85%	476
Debêntures	CDI	(201.232)	1,90%	-	2,38%	956	2,85%	1.912
Total		(251.342)				1.194		2.388

Considerando que os impactos financeiros da variação da taxa de juros sobre ativos e passivos financeiros tem efeitos opostos, os resultados sobre essas variações poderão ser parcialmente compensados.

iii) Análise de sensibilidade dos preços de ações e cotas de fundos de investimentos

O quadro abaixo apresenta a análise de sensibilidade das ações com base nas cotações de mercado em 30 de setembro de 2020, considerando a desvalorização da carteira em 25% e 50%:

Operação	Cenário base	Cenário I -25%	Cenário II -50%
FIA	41.155	30.866	20.578
Ações	159.226	119.420	79.613
FIC de FIM	30.328	22.746	15.164
FIP	47.515	35.636	23.758
FII	20.000	15.000	10.000
Investimentos ¹	116.530	87.398	58.265
Total	414.754	311.066	207.378
Efeito no resultado financeiro		(103.688)	(207.378)

¹ Investimentos em participações societárias avaliadas a valor justo (nota explicativa 13).

Notas Explicativas

Monteiro Aranha S.A.

**Notas explicativas às informações trimestrais
para o trimestre findo em 30 de setembro de 2020
Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma**

25 Cobertura de seguros

Os imóveis de propriedade da Companhia e o conteúdo da sua sede, situada no bairro Leblon – RJ estão cobertos por apólice de seguros contra incêndio e danos.

A Companhia possui, ainda, apólices de seguro com cobertura para danos, furto e roubo para os veículos de sua propriedade e seguro de responsabilidade civil de Administradores, Diretores e/ou Conselheiros (*D&O - Directors and Officers*).

Todas as apólices de seguro estavam vigentes no período reportado e são renovadas anualmente.

26 Eventos Subsequentes

Em outubro de 2020, através do FIP Alta, a Companhia firmou contrato de compra e venda e outras avenças junto ao BNDES Participações S.A., para aquisição de 2.375.479 ações ordinárias da Nortec Química S.A., representativas de 20% de participação do capital votante, subordinado a determinadas condições suspensivas, conforme Comunicado ao Mercado feito pela Companhia em 01 de outubro de 2020.

Em outubro de 2020, a Companhia captou empréstimo de R\$ 50.000 junto ao Banco Credit Suisse (Brasil) S.A., com vencimento em outubro de 2022, e outro empréstimo de R\$ 100.000 junto ao Banco Itaú Unibanco S.A., com vencimentos em outubro e dezembro de 2021, conforme Comunicado ao Mercado feito pela Companhia em 05 de outubro de 2020.

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais - ITR

Aos

Acionistas, Conselheiros e Diretores da

Monteiro Aranha S.A.

Rio de Janeiro - RJ

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Monteiro Aranha S.A. (Companhia), contidas no Formulário de Informações Trimestrais (ITR) referente ao trimestre findo em 30 de setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data, e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com a NBC TG 21 Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, 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, conseqüentemente, 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 individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a NBC TG 21 e a IAS 34 aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR.

Ênfase

Conforme descrito na Nota 2, as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, contidas no Formulário de Informações Trimestrais ITR, foram elaboradas de acordo com o Pronunciamento Técnico NBC TG 21 e com o IAS 34, aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na CVM. Dessa forma, a determinação da política contábil adotada pela entidade, para o reconhecimento de receita nos contratos de compra e venda de unidade imobiliária não concluída, sobre os aspectos relacionados à transferência de controle, seguem o entendimento da administração da Companhia quanto a aplicação do NBC TG 47, alinhado com aquele manifestado pela CVM no Ofício circular /CVM/SNC/SEP nº 02/2018. Nossa conclusão não está ressalvada em relação a esse assunto.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

As informações trimestrais acima referidas incluem as demonstrações do valor adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IAS 34 aplicáveis às entidades de incorporação imobiliária no Brasil, registradas na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). Essas demonstrações foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais, com o objetivo de concluir se elas estão conciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos na NBC TG 09 Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que essas demonstrações do valor adicionado não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nessa Norma e de forma consistente em relação às informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2020.

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Roberto Martorelli

Contador CRC-1RJ106103/O-0

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE AS INFORMAÇÕES TRIMESTRAIS DE 30 DE SETEMBRO DE 2020

Na qualidade de diretores da MONTEIRO ARANHA S.A., sociedade por ações com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco, 290 / Sala 101 - parte, Leblon, Rio de Janeiro, RJ, CEP 22430-060, inscrita no CNPJ sob o nº 33.102.476/0001-92, aprovamos as informações trimestrais, referentes ao período findo em 30 de setembro de 2020 e autorizamos as mesmas para fins de divulgação.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2020.

Joaquim Pedro Monteiro de Carvalho Collor de Mello

Diretor de Relações com Investidores

Sergio Alberto Monteiro de Carvalho

Diretor Presidente

Celi Elisabete Julia Monteiro de Carvalho

Diretora Vice-Presidente

Sergio Francisco Monteiro de Carvalho Guimarães

Diretor

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

DECLARAÇÃO DOS DIRETORES SOBRE O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Declaramos, na qualidade de diretores da MONTEIRO ARANHA S.A., sociedade por ações com sede na cidade do Rio de Janeiro, estado do Rio de Janeiro, na Avenida Afrânio de Melo Franco, 290 / Sala 101 - parte, Leblon, Rio de Janeiro, RJ, CEP 22430-060, inscrita no CNPJ sob o nº 33.102.476/0001-92, que revimos, discutimos e concordamos com o conjunto das informações trimestrais, assim como com as opiniões expressas no relatório dos auditores independentes referente às informações trimestrais do período encerrado em 30 de setembro de 2020, datado de 13 de novembro de 2020.

Rio de Janeiro, 13 de novembro de 2020.

Joaquim Pedro Monteiro de Carvalho Collor de Mello

Diretor de Relações com Investidores

Sergio Alberto Monteiro de Carvalho

Diretor Presidente

Celi Elisabete Julia Monteiro de Carvalho

Diretora Vice-Presidente

Sergio Francisco Monteiro de Carvalho Guimarães

Diretor