

Continuação

UBS BB

Investment Bank

gurança e pediram a conversão em renda dos valores depositados em juízo em favor do Fisco. Em abril de 2021, houve o arquivamento do primeiro Mandado de Segurança ajuizado pela UBS CCTVM (discussão da diferença de alíquota de 9% para 15%) e confirmação da conversão em renda, realizando-se a respectiva baixa contábil. Outros dois Mandados de Segurança, um ajuizado pela UBS CCTVM e outro pelo UBS BI (discussão da diferença de alíquota de 15% para 20%, tiveram confirmação de conversão em renda, se- gundo o encerramento e arquivamento dos processos em janeiro de 2024. (5) IRPJ e CSLL (desmutualização BM&F) - referem-se à provisão constituída sobre a tributação de imposto de renda e contribuição social referente à liquidação patrimonial dos títulos BM&F, acrescido de juros e multa. Foram ajuizadas Ações Cautelar e Ordinária com vistas a afastar a incidência de IRPJ e de CSL em decorrência da transformação dos títulos da BM&F em ações em razão da operação de desmutualização da bolsa. Isso porque, quando as bolsas de valores deixaram de ser entidades sem fins lucrativos e passaram a ser empresas de capital aberto, os antigos detentores de títulos passaram a ser acionistas, o que ocasionaria, de acordo com a argumentação do fisco, o suposto ganho patrimonial sujeito à tributação de IRPJ e CSL. A ação foi julgada improcedente em 2009 e, atualmente, aguarda-se o julgamento de recurso de apelação. Não obstante considerar que a Portaria nº 785/77 e o precedente representado pela Decisão nº 13.937 levam à conclusão de que não é devida a tributação em questão, mas considerando as incertezas acerca do entendimento sobre o assunto pelas autoridades fiscais, a empresa, por unanimidade, fundamentada na opinião de seu assessor jurídico, decidiu pela constituição da provisão contábil em montante equivalente a fazer face ao eventual recolhimento dos tributos. O depósito judicial foi realizado espontaneamente na Ação Cautelar com o objetivo de suspender a exigibilidade do crédito tributário em discussão e o julgamento de ambos os processos ocorrerá em conjunto. (6) IRPJ e CSLL (desmutualização BOVESPA) - a Link S/A CCTVM teve contra si lavrado Auto de Infração, o qual deu origem a Processo Administrativo com vistas a exigir IRPJ e CSL em decorrência da transformação dos títulos que detinha da BOVESPA em ações por conta da operação de desmutualização. Como os débitos só poderiam ser executados após o encerramento do processo administrativo, foi ajuizado MS e, posteriormente, Ação Cautelar para suspender a exigibilidade do débito e viabilizar a defesa em instância administrativa. Além disso, a Execução Fiscal, que havia sido prematura neste caso, foi extinta com os Embargos. Assim, toda a atividade de cobrança retrocedeu ao seu primeiro estágio, de impugnação ao Auto de Infração. Atualmente, o processo encontra-se em estado de aguardar julgamento de Recurso Voluntário. (7) Trata-se de discussões trabalhistas decorrentes do curso regular das operações, em que se discute o cálculo de verbas rescisórias. Atualmente, os processos encontram-se em fase recursal. Além disso, no primeiro semestre de 2024, houve o encerra- mento de um caso trabalhista, também decorrente do curso regular das ope- rações, com a rescisão de baixa. Trata-se de ação ordinária de indenização civil ajuizada contra a Link S/A CCTVM decorrente do curso regular das ope- rações, em que se discute o pagamento de danos materiais e morais. Atual- mente, o processo encontra-se em fase recursal e, paralelamente, de cum- primento de sentença. **Passivos contingentes:** A Companhia é parte de processos classificados pela administração e seus assessores jurídicos como de perda possível para os quais não foram constituídas provisões.

	Quant.	2024	2023	Quant.	2024	2023
Processos judiciais e administra- tivos tributários classificados como possíveis e sem provisão	-	-	-	8.124,47	5.997.	-
Ações trabalhistas	2.269,8	314.	3.295,5	540.	-	-
Ações civis	-	-	1.692.1	1.627.	-	-
	2.699,8	314.	7.094,8	8.164.	-	-

11. Investimentos: a) Investimentos em coligações e controladas:

	UBS BB Holding	UBS BB
	UBS BB Holding	Argentina S.A.U
	2024	2023
Capital social	427.714	427.714
Patrimônio líquido ajustado	624.174	644.161
Resultado do exercício	91.042	92.484
Quantidade de ações possuídas	339.605	339.605
Participação no capital social - %	100,00%	100,00%
Resultado de equivalência	91.042	92.484
Participação na Investida	624.174	644.161
Em Assembleia Geral Extraordinária de Ações Ordinárias, número 51, da UBS BB Argentina S.A.U, datada em 28 de outubro de 2024 foram aprovadas as De- monstrações Financeiras Finais de liquidação encerrada em 31 de julho de 2024 bem como o cancelamento dos passivos e a distribuição dos ativos da companhia para o acionista UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. b) Movimentação do saldo de investimentos:	2024	2023
Saldo anterior	647.863	600.111
Baixa de Investimento	(4.263)	90.164
Equivalência patrimonial	88.433	90.164
Ajuste de avaliação patrimonial	(10.072)	(10.327)
Ajuste de variação cambial de investimentos no exterior	3.150	-
Equivalência patrimonial - MTM de TVM na investida	147	335
Dividendos recebidos	(57.116)	(32.420)
Dividendos a receber	(43.988)	-
Saldo atual	624.174	647.863

12. Imobilizado de uso e intangível: a) Imobilizado de uso:

	Individual	Equipamen- tos	Direito de uso de bem	Total
Imobili- zação em curso	-	-	-	-
Instala- ções	-	-	-	-
Móveis e equipamentos	-	-	-	-
Outros de proces- samento de dados	-	-	-	-
Saldos em 31/12/2023	10.466	4.722	680	21.228
Deprecia- ção acumu- lada	2.196	-	57	2.253
Saldos em 31/12/2024	12.662	3.135	606	15.925
Custo	12.662	36.245	6.859	49.442
Deprecia- ção acumu- lada	(33.110)	(6.253)	(554)	(39.917)

b) Intangível:

	Individual	Equipamen- tos	Direito de uso de bem	Total
Imobili- zação em curso	-	-	-	-
Instala- ções	-	-	-	-
Móveis e equipamentos	-	-	-	-
Outros de proces- samento de dados	-	-	-	-
Saldos em 31/12/2023	10.466	17.267	3.430	29.599
Deprecia- ção acumu- lada	2.196	-	57	2.253
Saldos em 31/12/2024	12.662	13.835	2.956	17.198
Custo	12.662	36.245	10.869	59.776
Deprecia- ção acumu- lada	(40.853)	(7.913)	(2.891)	(51.657)

UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A.

CNPJ nº 11.049.895/0001-75

	Individual	Consolidado
	2024	2023
Diversas	-	-
Obrig. Aquisição de bens e direitos	-	6.506
Provisão de pagamentos a efetuar	-	5.905
Despesas de pessoal	105.961	93.740
Outras despesas administrativas	-	154
Outros pagamentos	-	152
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 17)	-	973
	4.149	33
Credores diversos - país	4.226	817
Contas a pagar - despesas administrativas	25.616	36.223
Não circulante	26.895	37.297
Fiscais e previdenciárias	-	-
Impostos e contribuições diferidos	-	120
	232.728	193.672

	Individual	Consolidado
	2024	2023
14. Imposto de renda e contribuição social: a) A conciliação do imposto de renda e contribuição é a seguinte:		
	Individual	Consolidado
	2024	2023
Correntes		
Resultado Líquido Antes de Imposto de Renda e Contribuição Social	121.051	61.615
Obrig. (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes	(41.133)	(20.925)
Não tributável/não dedutível:		
Resultado de participações em controladas	36.678	30.656
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	4.518	(4.639)
Despesas Indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(10.580)	(5.092)
Incentivos fiscais	243	1.436
Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.274)	(65.957)
Ativo fiscal diferido	5.323	30.988
Constituídos no exercício	2.324	20.988
Realizados no exercício	(4.517)	(24.945)
Recultas de tributos diferidos	806	6.043

	Individual	Consolidado
	2024	2023
Apuração de imposto de renda e contribuição social - diferidos		
Base de cálculo:		
Provisão para bônus no exercício	82.791	81.092
Amortização do Ágio	-	12.589
Passivos contingentes	-	21.696
Prejuízo fiscal e base negativa de CSL	279.301	253.175
Outras provisões	16.662	2.705
Base de cálculo:	378.754	336.972
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes	115.376	114.570
Total	115.376	114.570
Os créditos tributários apresentaram no exercício a seguinte movimentação:		
	Individual	Reversão/
	31/12/2023	utilização 31/12/2024
Provisão para bônus no exercício	27.571	578
Prejuízo fiscal e base negativa de CSL	86.079	(4.517)
Outras provisões	920	4.745
Total	114.570	5.323

	Individual	Consolidado
	2024	2023
Valores a receber de sociedades ligadas (1):		
UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	38.051	36.087
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.	21.862	13.046
UBS AG Stamford	-	-
Credit Suisse (Brasil) S.A.	-	-
Valores a pagar a sociedades ligadas (1):		
UBS BB Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(4.149)	(1.758)
UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.	(621)	(23)
UBS BB Banco de Investimento S.A.	(3)	(243)
UBS BB Holding Financeira S.A.	(30)	(3)
UBS Securities LLC	(33)	(117)
Negociação intermediação de valores:		
Comissões e corretagens a pagar (1)	(800)	(1.459)
Devedores conta liquidação pendentes (2)	37.336	22.484
Credores conta liquidação pendentes (2)	(178.372)	(161.692)

(1) Montante referente a reembolsos de despesas administrativas/operacionais conforme contrato de rateio entre as empresas do Grupo UBS. (2) UBS AG Stamford, UBS Limited e UBS LLC. BB - BI e Coligadas. b) Remuneração de pessoal-chave da Administração: Anualmente é fixado o montante global anual de remuneração dos administradores, conforme determina o Contrato Social. Nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2024 e 2023, as pessoas chave da Administração foram remuneradas, como segue:

	Individual	Consolidado
	2024	2023
Remuneração fixa	727	1.045
Bônus	1.402	15.919
Encargos sociais	271	855
Total	998	3.302

	Individual	Consolidado
	2024	2023
17. Receitas bruta de prestação de serviços		
Rendas de assessoria técnica	189.745	100.795
Rendas de comissões de colocação de títulos	-	224.715
Rendas de corretagens de operações em Bolsas	-	219.599
Rendas de serviços diferenciados	-	11.640
Total	189.745	100.795

	Individual	Consolidado
	2024	2023
18. Impostos e contribuições sobre serviços		
Despesas de contribuição social - COFINS	10.112	2.597
Despesas de contribuição - PIS	2.111	540
Despesas de tributos municipais - ISS	9.487	5.040
Total	21.710	8.177

	Individual	Consolidado
	2024	2023
19. Pessoal e encargos		
Despesa de pessoal - proventos	80.593	77.511
Despesa de pessoal - encargos sociais	42.922	40.234
Despesa de pessoal - benefícios	14.725	12.371
Despesa de remuneração de estagiários	1.206	1.222
Despesa de pessoal - treinamento	849	261
Despesas de proventos e encargos - UBS BB Argentina	-	1.456
Total	247.666	234.716

	Individual	Consolidado
	2024	2023
20. Despesas diversas		
Despesas com condomínio	3.082	3.344
Despesas manutenção e conservação	2.402	2.192
Despesas com eventos, promoções e relações públicas	4.904	2.072
Despesas de publicações, publicidade e propaganda	308	592
Despesas de serviços de vigilância e segurança	883	808
Despesas com transporte	354	215
Despesas de viagem	4.633	2.366
Despesas de material	860	987
Outras despesas	9.142	5.634
Total	26.568	18.210

Parecer do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal da UBS BB Serviços de Assessoria Financeira e Participações S.A. ("Companhia"), no exercício de suas atribuições legais e estatutárias, examinou as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas, acompanhadas pelas Notas Explicativas e o Relatório de Administração, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2024, bem como a proposta de destinação do resultado, as quais foram aprovadas, nesta data, pelo Conselho de Administração. Com base nos exames efetuados, nas informações e esclarecimentos recebidos e no Relatório dos Auditores Independentes - Ernst & Young Auditores Independentes, sem ressalvas, emitido nesta data, o Conselho Fiscal opina que os referidos documentos estão em condições de serem submetidos e deliberados em Assembleia Geral de Acionistas.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas				
nham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor: A administração da Companhia é responsável por essas informações que compreendem o Relatório da administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluímos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito. Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas: A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Companhia continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia ou alterar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas: Nosso objetivo não é obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir o relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso, identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas. Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade ope-				
racionais e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações das demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia a não mais se manter em continuidade operacional. • Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. • Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das conclusões significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.				
São Paulo, 28 de Fevereiro de 2025.				
ERNST & YOUNG Auditores Independentes S/S Ltda. CRC SP-034519/O				
Emerson Morelli Contador CRC SP-24940/O				

	Consolidado	Reversão/
	31/12/2023	utilização 31/12/2024
Provisão para bônus no exercício	78.311	8.112
Amortização do Ágio	15.107	(10.071)
Passivos contingentes	6.306	2.373
Prejuízo fiscal e base negativa de CSL	86.079	(4.517)
Outras provisões	5.665	4.745
Total	187.298	15.029

	Individual	Consolidado
	2025	2026
Projeção		
Provisão para bônus no exercício	86.423	-
Amortização do Ágio	5.036	-
Prejuízo fiscal e base negativa de CSL	-	-
Passivos contingentes	4.165	4.513
Outras provisões	5.804	-
Total	101.428	4.513

A Administração realiza periodicamente uma avaliação dos créditos tributários, tendo como premissa a geração de lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social sobre lucro em montante que justifique a alíquota de tais valores. Com base em suas projeções econômicas de resultado, considera que aferirá lucro tributável, dentro do prazo regulamentar, para absorver todos os créditos tributários registrados nas demonstrações financeiras. Em 31 de dezembro de 2024, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa Selic, correspondem a R\$ 82.173 e R\$ 155.030 no consolidado (R\$ 74.459 em 31 de dezembro em 2022 e R\$ 138.770 no consolidado).

15. Patrimônio líquido: Capital social Em 31 de dezembro de 2024 e 2023 o capital social de R\$ 1.425.605 está representado por 3.909.271.036 ações ordinárias nominativas sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado. A Companhia não possui obrigações de capital de reserva de capital ordinárias, nominativas e sem valor nominal, está demonstrada no quadro a seguir:

Reserva de lucros - Reserva Legal: Nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, do lucro líquido do exercício, 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% (vinte por cento) do capital social. **Reserva de Lucros - Reserva estatutária:** Conforme o Estatuto Social da Companhia, a reserva estatutária para margem operacional tem por finalidade garantir margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da Companhia e a manutenção em até 100% do lucro líquido, apurado conforme legislação vigente, após as deduções legais, inclusive dividendos, limitada a 80% do capital social. **Dividendos:** Conforme o Estatuto Social da Companhia, os acionistas são assegurados os dividendos mínimos obrigatórios correspondentes a 40% do lucro líquido do período, calculados nos termos da política de dividendos. A Assembleia Geral poderá deliberar sobre a retenção total ou parcial dos dividendos em qualquer tempo, conforme Art. 202 da Lei 6404/76, em 31 de dezembro de 2024 foi destacado e provisionado o valor de R\$ 42.202 (R\$ 25.710 em 2023) de dividendos. **16. Partes relacionadas:** a) Os saldos das operações ativas, passivas, de receitas e despesas envolvendo partes relacionadas são os seguintes:

	Individual	Consolidado
	2024	2023
21. Outras receitas(despesas)		
Recuperação de encargos e despesas	2.460	816
Atualização de depósito judicial	1	2.585
Variação monetária e cambial ativa	25.992	4.503
Reversão de provisão operacional	-	12.269
Outras receitas	-	1.982
Variação monetária e cambial passiva	(8.103)	(2.285)
Juros sobre contrato de arrendamento	(1.569)	(2.303)
Atualização de obrigações por aquisição de bens e direitos	-	(602)
Perdas estimadas com liquidação duvidosa	(9.329)	(9.329)
Outras despesas (*)	(6.364)	(34)
	3.088	12.967

(*) Repasse da comissão nos serviços de estruturação de operações financeiras. **22. Benefícios a empregados:** i) Remuneração variável por desempenho: A Companhia adota o programa de remuneração global do grupo UBS, e como parte deste programa, os funcionários são elegíveis ao recebimento anual de uma remuneração variável, além do seu salário fixo e demais benefícios. O programa estabelece critérios para pagamento desta remuneração por meio de 3 instrumentos, que possuem critérios de vencimento diferentes. Os instrumentos utilizados são: • Crédito em conta, através de folha de pagamento, em espécie. • Ações do grupo UBS AG (Equity Ownership Plan - EOP), negociadas na bolsa de Zurich ou Nova Iorque. Estas ações não são títulos patrimoniais da Corretora, dessa forma o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo na data de aquisição e registrado no balanço de cada período de reporte e na data de liquidação, sendo que qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do período. • Título de renda fixa do grupo UBS AG (Deferred Cash Compensation Plan - DCCP), emitido por esta entidade e, portanto, não se trata de um título patrimonial da Corretora, desta forma, o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo e reavaliado ao término de cada período de reporte e na data de liquidação. Como qualquer mudança deve ser reconhecida no resultado do período. A alocação de valor atribuído a cada funcionário dentre estes instrumentos é definida de acordo com os valores envolvidos, sendo que a utilização de outros instrumentos diferentes do crédito em conta, via folha de pagamento e de títulos de vista, não impacta funcionários que possuem remuneração acima de determinado montante. Em 31 de dezembro de 2024 a provisão representa R\$ 125.652 (R\$ 108.832 em 2023) para a individual e R\$ 252.474 (R\$ 213.705 em 2023) para o consolidado, que contempla parcialmente a conta "Provisão de pagamentos a efetuar - Despesas de pessoal". ii) Previdência complementar: A Companhia possui plano de previdência complementar de natureza privada, cujo plano de previdência complementar de contribuição definida. A despesa com a contribuição fixa e variável efetuada pela Companhia no exercício foi de R\$ 4.006 (R\$ 3.576 em 2023) para a individual e R\$ 6.535 (R\$ 5.939 em 2023) para o consolidado e estão apresentadas em despesas de pessoal. O plano de previdência foi administrado pela Mapfre Seguros S.A. até Setembro de 2023, e a partir de Outubro de 2023 foi migrado de forma total para o plano empresarial da Brasilpre Seguros e Previdência S/A. **23. Gerenciamento de riscos:** A estrutura de gestão de riscos do Banco é realizada por estrutura integrada de gestão de riscos (CRO) e é realizada de forma independente da atividade de negócios, pautada por políticas de governança, controles e processos. O Conglomerado UBS Brasil ("Conglomerado") definiu apetites de riscos quantitativos e qualitativos para os seus principais riscos tomados. O Conglomerado também realiza testes de estresse nos principais riscos tomados e os resultados são utilizados nos testes feitos no plano de capital do conglomerado. O Conglomerado possui Comitê de Riscos que se reúne periodicamente para discutir e utilizar os dados de apetite e capacidade