

Sinoserra Financeira S/A - Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento

CNPJ 22.639.377/0001-28 - NIRE 43.3.0005839.5

Relatório de Administração – Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos as Demonstrações Financeiras da Sinoserra Financeira S.A. – Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento (“Sinoserra Financeira”), levantadas em 30 de junho de 2016, acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes. A Sinoserra Financeira foi constituída com o objetivo estratégico de fortalecer o relacionamento com os clientes e aumentar a sinergia entre todos os ambientes de negócios do Grupo Sinoserra, oferecendo soluções financeiras diferenciadas, integradas e competitivas. No primeiro semestre de 2016 a Instituição iniciou efetivamente suas atividades operacionais, ainda em caráter piloto, cujo principal foco foi o de viabilizar todas as rotinas e processos operacionais da Instituição. Nesse sentido os esforços da equipe foram direcionados na implantação da operação de CDC Pegas e Serviços junto às concessionárias do Grupo Sinoserra. No que se refere às operações de financiamento de veículos (CDC Veículos), estrategicamente a Diretoria da Instituição optou por adiar o início das operações em função da implantação de uma nova plataforma operacional que trará mais condições competitivas, tornando a operação mais ágil, eficiente e totalmente integrada. Ao mesmo tempo foi desenvolvido o produto crédito pessoal consignado para os colaboradores do Grupo, cuja implantação foi motivada por uma necessidade do quadro de colaboradores e pela rápida possibilidade de operacionalização da operação. Mesmo não tendo atingido integralmente as expectativas iniciais de volume de produção previstos pelo Plano de Negócios apresentado ao DEORF/BACEN, conseguiu-se adequar a estrutura de despesas com o volume operacional efetivado, proporcionando o atingimento do ponto de equilíbrio da Instituição já no primeiro semestre de operações. Todas as evidências relacionadas ao controle, acompanhamento e comparação da operação entre o orçado e o realizado estão arquivadas em relatórios gerenciais internos que ficam à disposição do Banco Central. Para o próximo semestre pretendemos continuar à execução do nosso Plano de Negócio, acelerando a trajetória de crescimento das operações, ampliando a base de clientes e a oferta de produtos e serviços financeiros que melhor atenda às necessidades do nosso mercado. A Administração reforça seu compromisso de crescimento e fortalecimento da sinergia com os nossos clientes e com as empresas do Grupo Sinoserra. Novo Hamburgo, 30 de Junho de 2016.

Balanco Patrimonial – R\$ Mil				Demonstração dos Resultados dos Períodos – R\$ Mil					
Ativo	30/jun/2016		30/jun/2015		Passivo	30/jun/2016		30/jun/2015	
	NE	5.444	550	550		NE	213	6	213
Circulante					Circulante	6	213		
Disponibilidades	5.444	550			Outras Obrigações				
Depósitos Bancários	79	550			Cobrança e Arrecadação de				
Reservas Livres	-		550		Tributos e Assemelhados	4			
Títulos e Valores Mobiliários	4	3.936			Fiscais e Previdenciárias	33			
Cotas de Fundo de Investimento	3.936				Diversas	176			
Operações de Crédito	5	1.392			Provisão para Pagamentos		72		
Empréstimos	469				a Efetuar				
Financiamentos	932				Valores a pagar a Sociedades		19		
Provisão p/Operação de Crédito	(9)				Ligadas		19		
Outros Créditos	31				Credores Diversos - País		85		
Diversos	31				Patrimônio Líquido	5.445	550		
Outros Valores e Bens	4				Capital Social	7	5.500	550	
Despesas Antecipadas	4				Prejuízo Acumulado	(55)			
Não Circulante	216				Total do Passivo	5.658	550		
Realizável a Longo Prazo	201								
Operações de Crédito	5	201							
Empréstimos	185								
Financiamentos	17								
Provisão p/Operação de Crédito	(1)								
Permanente	15								
Imobilizado de Uso	15								
Total do Ativo	5.658	550	Total do Passivo	5.658	550				

(As notas explicativas integram o conjunto das demonstrações contábeis)

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido – R\$ Mil			
	Capital Social	Reserva de Lucros	Prejuízos Acumulados
Saldo em 01/jan/2015	550	-	-
Integralização de Capital	550	-	-
Saldo em 30/jun/2015	550	-	-
Mutação do exercício	4.950	-	(104)
Saldo em 31/dez/2015	5.500	-	(104)
Lucro Líquido do período	5.500	-	49
Saldo em 30/jun/2016	5.500	-	(55)
Mutação do semestre	5.500	-	(55)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis encerradas em 30/06/2016 – Em R\$ Mil

Nota 1. Contexto Operacional: A Sinoserra Financeira S/A Sociedade de Crédito, Financiamento e Investimento, sociedade anônima de capital fechado, com sede na Av. Pedro Adams Filho, 3790 Sala 401, Novo Hamburgo - RS, foi constituída em 12 de junho de 2015 e autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil em 25 de novembro de 2015, com publicação no Diário Oficial em 27 de novembro de 2015. A Companhia iniciou suas operações em 9 de dezembro de 2015 e tem por objeto social a realização de operações de crédito, financiamento e investimento. **Nota 2. Apresentação das Demonstrações Contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as normas e instruções emanadas pelo Banco Central do Brasil, específicas para instituições financeiras e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – CO-SIF e os pronunciamentos, orientações e as interpretações emitidas pelo comitê de pronunciamentos contábeis – CPC que foram aprovados pelo Banco Central do Brasil. As demonstrações contábeis do período findo em 30 de junho de 2016, incluindo as notas explicativas, são de responsabilidade da Administração, cuja autorização para sua conclusão e/ou aprovação ocorreu em 29 de julho de 2016. **Nota 3. Procedimentos Contábeis:** Dentre os principais procedimentos adotados para a preparação das demonstrações contábeis, destacamos: a) *Aprovação de Resultados:* As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência. b) *Caixa e Equivalente a Caixa:* São representados por disponibilidades em moeda nacional que são utilizados pela instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, cujos vencimentos sejam iguais ou inferiores a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. c) *Títulos e Valores Mobiliários:* De acordo com o que está estabelecido na circular nº 3.068/01 do Bacen, os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados da seguinte maneira: Títulos para negociação: são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida com o resultado. d) *Operações de Crédito:* As operações pré-fixadas são demonstradas pelo valor da realização deduzidas das correspondentes rendas a apropriar, as quais são calculadas pelo método exponencial e apropriadas ao resultado pelo regime de competência. e) *Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa:* Foi calculada no montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização dos créditos julgados de difícil liquidação, considerando os critérios e limites estabelecidos nas Resoluções 2.682/1999 e 2.697/2000 e Carta Circular 2.899/2000 do Banco Central do Brasil. f) *Imobilizado:* As depreciações do ativo imobilizado são calculadas pelo método linear, as taxas estabelecidas em função do tempo de vida útil econômica, fixado por espécie dos bens. g) *Provisão para o Imposto de Renda e Contribuição Social:* A provisão para imposto de renda foi calculada a alíquota de 15% do lucro tributável, com adicional de 10% sobre o lucro excedido. A contribuição Social foi calculada a alíquota de 20% sobre o lucro antes do imposto de renda.

Nota 4. Aplicações Interfinanceiras de Liquidez: Composição das aplicações interfinanceiras de liquidez:

	30/jun/2016	30/jun/2015
Cotas fundo investimento Bradesco	3.936	-
Total	3.936	-

Nota 5. Operações de Crédito: A composição da carteira de operações de crédito e a provisão por nível de risco esta demonstrado a seguir:

Nível de Risco	Provisão	% de Operações de Crédito	Provisão	% de Operações de Crédito
AA	0,00%	-	-	-
A	0,50%	1,577	(8)	-
B	1,00%	6	-	-
C	3,00%	4	-	-
D	10,00%	14	(1)	-
E	30,00%	2	(1)	-
F	50,00%	-	-	-
G	70,00%	-	-	-
H	100,00%	-	-	-
Total	1.603	(10)	-	-

As operações de crédito estão compostas em empréstimos, crédito pessoal e crédito consignado, e financiamentos, CDC Pegas e Serviços, CDC Veículos Seminovos e Vendor para peças.

	30/jun/2016	30/jun/2015
Realizável a Longo Prazo	201	-
Total	1.593	-

As operações de crédito apresentam o seguinte perfil por faixa de vencimento das parcelas:

	30/jun/2016	30/jun/2015
Vencidos	9	-
A vencer até 3 meses	726	-
A vencer de 3 até 12 meses	666	-
A vencer de 1 a 3 anos	200	-
A vencer de 3 a 5 anos	2	-
Total	1.603	-

Nota 6. Passivo Circulante - Outras Obrigações: Composição da conta:

	30/jun/2016	30/jun/2015
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	4	-
IOF a Recolher	4	-
Fiscais e Previdenciárias	33	-
Impostos e contribuições a recolher	14	-
Impostos e contribuições s/lucro a pagar	19	-
Diversas	176	-
Provisão p/pagamentos a efetuar	72	-
Valores a pagar a sociedades ligadas	19	-
Credores Diversos País	85	-
Total	213	-

Nota 7. Capital Social: O Capital da Sinoserra Financeira S/A é de R\$ 5.500.000,00 (cinco milhões e quinhentos mil reais) composto com ações ordinárias nominativas, pertencentes inteiramente a acionistas domiciliados no País, sendo totalmente subscrito e integralizado, pelo preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) por ação. **Nota 8. Limite Operacional (Acordo de Basileia):** No exercício findo em 30 de junho de 2016, a instituição encontra-se enquadrada nos limites mínimos de capital e patrimônio compatível com o grau de risco da estrutura do ativo, conforme normas e instruções estabelecidas pela resolução 2099/94 e legislação complementar do Banco central do Brasil. **Nota 9. Estrutura de Gerenciamento de Risco:** A Sinoserra Financeira S/A busca constantemente adotar as melhores práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como: **Risco de Crédito:** O Risco de Crédito em instituições financeiras decorre do não cumprimento por qualquer motivo pela contraparte das obrigações assumidas no momento de contratação das operações de crédito. A Sinoserra Financeira S/A busca a mitigação de tal risco, através de instrumentos e contratos e, principalmente, da correta formalização das operações, possibilitando cobrança dos créditos inadimplentes. A aprovação de crédito também é utilizada como mitigação de risco, tendo em vista a observância das boas práticas estabelecidas no manual de crédito. **Risco Operacional:** melhorias práticas para a identificação, avaliação, mensuração, monitoramento, controle e mitigação de riscos, de forma a garantir uma eficiente alocação de capital e rentabilidade dos negócios. Os principais fatores de risco que afetam os negócios da Financeira podem ser considerados como