

TÁVOLA CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

CNPJ: 04.980.757/0001-15

Anexo 15-II da Instrução CVM nº 558/2015 (“ICVM 558”)

Conteúdo do Formulário de Referência – Pessoa Jurídica

(informações qualitativas prestadas com base nas posições de 31 de dezembro de 2018)

<p>1. Identificação das pessoas responsáveis pelo conteúdo do formulário</p>
<p>1.1 Declarações dos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários e pela implementação e cumprimento de regras, procedimentos e controles internos e desta Instrução, atestando que:</p>
<p>a. reviram o formulário de referência</p>
<p>b. o conjunto de informações nele contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela empresa</p>
<p>Hércules Gomes Bandeira de Carvalho , diretor responsável pelas atividades de gestão de riscos e compliance e Luiz Gustavo Monteiro Constantino, diretor responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros das demais carteiras sob gestão da Gestora, declaram que reviram este Formulário de Referência e atestam que o conjunto de informações aqui contido é um retrato verdadeiro, preciso e completo da estrutura, dos negócios, das políticas e das práticas adotadas pela Távola Capital Gestão de Recursos Ltda. (“Gestora”).</p>
<p style="text-align: center;">Rio de Janeiro, 31 de dezembro de 2018</p>
<p style="text-align: center;">_____ Hércules Gomes Bandeira de Carvalho</p>
<p style="text-align: center;">_____ Luiz Gustavo Monteiro Constantino</p>
<p>2. Histórico da empresa</p>
<p>2.1 Breve histórico sobre a constituição da empresa</p>
<p>A Távola Capital nasceu de um processo de reestruturação iniciado na Fides Asset em setembro de 2014, com a vinda do gestor Luiz Gustavo Constantino. A gestora é 100% focada no segmento de ações e possui 2 estratégias de investimento: uma long biased e uma long&short neutra. Gustavo criou a primeira estratégia long biased da casa, o Fides Absoluto FIM que passará a se chamar Távola Absoluto FIM. Dando continuidade ao processo, em junho de 2016 Jacques Zonichenn assume a gestão do fundo Fides Long&Short Plus, que passará a se chamar Távola Long&Short FIM. Atualmente a empresa conta com 12 colaboradores,</p>

todos sócios, e possui em seu Comitê Executivo os sócios Gustavo Constantino, Jacques Zonichenn e Marcelo Bahia.

2.2. Descrever as mudanças relevantes pelas quais tenha passado a empresa nos últimos 5 (cinco) anos, incluindo:

a. os principais eventos societários, tais como incorporações, fusões, cisões, alienações e aquisições de controle societário

Entrada do sócio Luiz Gustavo Monteiro Constantino em setembro de 2014; saída dos sócios Otavio Vieira em março de 2016 e Adriano Seabra em maio de 2016; entrada do sócio Roberto Martins em janeiro de 2017 e entrada do sócio Marcelo Bahia em fevereiro de 2018.

b. escopo das atividades

A Gestora sempre teve como atividade principal a gestão profissional de recursos de terceiros focada no mercado de ações, sendo que em maio de 2017 adaptou sua estrutura para passar a distribuir cotas dos fundos de investimento geridos pela própria empresa.

c. recursos humanos e computacionais

Nos recursos humanos, nos últimos 5 (cinco) anos houve a entrada dos novos sócios: Luiz Gustavo Monteiro Constantino, Daniel Hauben, Fernanda Ozenda, Lucas Suemitsu, Marcos Wegmann, Marcelo Bahia, André Gusmão, Diogo Cardoso e Roberto Martins e a saída dos sócios: Otávio Vieira e Adriano Seabra, Luiz Felipe Coelho, Daniel Rocha, João Victor Mendes.

*obs: vale ressaltar que as mudanças se deveram a completa reestruturação da empresa, conforme colocado no histórico.

No que se refere às alterações relevantes nos recursos computacionais nos últimos 5 (cinco) anos, destacamos:

- Contratação do sistema AML – Sistema de *Background Checking*, sistema que permite fazer a verificação de informações sobre o cliente em potencial (*know your client*)
- Contratação do sistema Invest Tools – Sistema que permite fazer o monitoramento e acompanhamento de movimentação de ordens do cliente.
- Contratação do sistemas Performit – Sistema de gerenciamento de risco, Back-office dos fundos (boletagem) e gerencial.

d. regras, políticas, procedimentos e controles internos

Ao longo de 2015 e do primeiro semestre de 2016, a Gestora revisou amplamente seus controles internos, políticas e manuais, a fim de adequá-los às novas normas vigentes, em especial a ICVM 555 e ICVM 558.

Ademais, em maio de 2017, a Gestora também se adequou as regras exigidas e Políticas necessárias para passar a atuar na distribuição de cotas dos fundos próprios.

Por fim, em dezembro de 2018 foi conduzido novamente um amplo procedimento de revisão das regras, políticas e controles internos da Gestora, tendo em vista o aprimoramento dos manuais e políticas com base nos últimos ofícios divulgados pela ANBIMA.

3. Recursos humanos

3.1. Descrever os recursos humanos da empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de sócios

13 sócios.

b. número de empregados
2 empregados.
c. número de terceirizados
1 terceirizado.
d. lista das pessoas naturais que são registradas na CVM como administradores de carteiras de valores mobiliários e que atuem exclusivamente como prepostos, empregados ou sócios da empresa
Luiz Gustavo Constantino, inscrito no CPF sob o nº 052.927.497-37;
4. Auditores
4.1. Em relação aos auditores independentes, indicar, se houver:
a. nome empresarial
Não há auditores independentes contratados.

b. data de contratação dos serviços
Não há auditores independentes contratados.
c. descrição dos serviços contratados
Não há auditores independentes contratados.
5. Resiliência financeira
5.1. Com base nas demonstrações financeiras, ateste:
a. se a receita em decorrência de taxas com bases fixas a que se refere o item 9.2.a é suficiente para cobrir os custos e os investimentos da empresa com a atividade de administração de carteira de valores mobiliários
Sim, a receita em decorrência de taxas com bases fixas com a atividade de administração de carteiras é suficiente para cobrir os custos e investimentos da Gestora.
b. se o patrimônio líquido da empresa representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração de que trata o item 6.3.c e mais do que R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais)
Sim, o PL representa mais do que 0,02% dos recursos financeiros sob administração e mais de R\$ 300mil.
5.2. Demonstrações financeiras e relatório de que trata o § 5º do art. 1º desta Instrução
N/A, posto que a Gestora atua unicamente na categoria de gestora de recursos de terceiros.
6. Escopo das atividades
6.1. Descrever detalhadamente as atividades desenvolvidas pela empresa, indicando, no mínimo:
a. tipos e características dos serviços prestados (gestão discricionária, planejamento patrimonial, controladoria, tesouraria, etc.)
Gestão discricionária e distribuição de cotas de fundos de investimento sob gestão.
b. tipos e características dos produtos administrados ou geridos (fundos de investimento, fundos de investimento em participação, fundos de investimento imobiliário, fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de índice, clubes de investimento, carteiras administradas, etc.)

Atualmente a empresa faz gestão de 4 fundos de investimento:

Fundo Multimercado Long Biased (FIM com tributação de FIA): Estratégia em Ações Brasileiras. O caixa do fundo fica alocado em LFT, operações compromissadas e fundos de zeragem do administrador.

Fundo de Ações Long Biased (FIA): Estratégia em Ações Brasileiras. O caixa do fundo fica alocado em LFT, operações compromissadas e fundos de zeragem do administrador.

Fundo Multimercado Long Short (FIM): Estratégia em Ações Brasileiras. O caixa do fundo fica alocado em LFT, operações compromissadas e fundos de zeragem do administrador.

Fundo Multimercado CP Exclusivo: Fundo exclusivo de um sócio.

c. tipos de valores mobiliários objeto de administração e gestão

Os fundos abertos operam ações brasileiras, opções de ações, índices, eventualmente câmbio para hedge, LFT, operações compromissadas e fundos de zeragem do administrador.

d. se atua na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor

Sim, a Gestora atua na distribuição de cotas de fundos de investimento dos quais faz a gestão.

6.2. Descrever resumidamente outras atividades desenvolvidas pela empresa que não sejam de administração de carteiras de valores mobiliários, destacando:

a. os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades; e

A Gestora não realiza nenhuma outra atividade além de gestão de recursos e distribuição de cotas dos fundos de gestão própria e, portanto, não existem conflitos de interesses.

b. informações sobre as atividades exercidas por sociedades controladoras, controladas, coligadas e sob controle comum ao administrador e os potenciais conflitos de interesses existentes entre tais atividades.

A Gestora não possui sociedades controladoras, controladas, coligadas ou sob controle comum ao administrador.

6.3. Descrever o perfil dos investidores de fundos e carteiras administradas geridos pela empresa, fornecendo as seguintes informações:

a. número de investidores (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)

Total de cotistas: 1193

Nº cotistas Fides Absoluto FIM: 881 cotistas

Nº cotistas Fides Absoluto FIA (investidores qualificados): 27 cotistas

Nº cotistas Fides Long Short Plus FIM: 304

Nº cotistas Fides Treasury FIM CP (exclusivo): 1

(data base: 31/12/2018)

b. número de investidores, dividido por:

- i. pessoas naturais: 1130
- ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais): -
- iii. instituições financeiras: -

iv.	entidades abertas de previdência complementar: -
v.	entidades fechadas de previdência complementar: -
vi.	regimes próprios de previdência social: -
vii.	seguradoras: -
viii.	sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil: -
ix.	clubes de investimento: -
x.	fundos de investimento: 63
xi.	investidores não residentes: -
xii.	outros (especificar): -
c. recursos financeiros sob administração (total e dividido entre fundos e carteiras destinados a investidores qualificados e não qualificados)	
Total: R\$ 500MM	
Fides Absoluto FIM: R\$ 162MM	
Fides Absoluto FIA: R\$ 118MM	
Fides Long Short FIM: R\$ 76MM	
Fides Treasury FIM CP: R\$ 144MM	
(data base: 31/12/2018)	

d. recursos financeiros sob administração aplicados em ativos financeiros no exterior

Não há.

e. recursos financeiros sob administração de cada um dos 10 (dez) maiores clientes (não é necessário identificar os nomes)

Total 10 maiores:

1º	22,3%
2º	11,8%
3º	6,0%
4º	5,8%
5º	4,1%
6º	3,5%
7º	3,4%
8º	1,9%
9º	1,8%
10º	1,5%

f. recursos financeiros sob administração, dividido entre investidores:

i. pessoas naturais: R\$ 233 MM

ii. pessoas jurídicas (não financeiras ou institucionais): -

iii. instituições financeiras: -

iv. entidades abertas de previdência complementar: -

v. entidades fechadas de previdência complementar: -

vi. regimes próprios de previdência social: -

vii. seguradoras: -

viii. sociedades de capitalização e de arrendamento mercantil: -

ix. clubes de investimento: -

x. fundos de investimento: R\$ 267 MM

xi. investidores não residentes: -

xi. outros (especificar): -

6.4. Fornecer o valor dos recursos financeiros sob administração, dividido entre:

a. ações: R\$ 203 MM

b. debêntures e outros títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas não financeiras: -

c. títulos de renda fixa emitidos por pessoas jurídicas financeiras: -

d. cotas de fundos de investimento em ações: R\$ 97 MM

*O único fundo que compra cotas de outros fundos é o FIM exclusivo do sócio majoritário da empresa e que representa cerca de 20% do AuM da empresa.

e. cotas de fundos de investimento em participações: -

f. cotas de fundos de investimento imobiliário: -

g. cotas de fundos de investimento em direitos creditórios: -

h. cotas de fundos de investimento em renda fixa: R\$ 6 MM

i. cotas de outros fundos de investimento: R\$ 11MM

*O único fundo que compra cotas de outros fundos é o FIM exclusivo do sócio majoritário da empresa e que representa cerca de 35% do AuM da empresa.

j. derivativos (valor de mercado): R\$ 3 MM

k. outros valores mobiliários: -

l. títulos públicos: R\$ 179 MM
m. outros ativos: -
6.5. Descrever o perfil dos gestores de recursos das carteiras de valores mobiliários nas quais o administrador exerce atividades de administração fiduciária
N/A, posto que a Gestora não exerce a atividade de administração fiduciária.
6.6. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
Não há outras informações relevantes.
7. Grupo econômico
7.1. Descrever o grupo econômico em que se insere a empresa, indicando:
a. controladores diretos e indiretos
Principais controladores diretos: - Luiz Gustavo Monteiro Constantino (CPF: 052.927.497-37) - Jacques Zonichenn (CPF: 082.203.347-03) - Marcelo Bahia (CPF: 051.671.857-69)
Controladores indiretos: não há.
b. controladas e coligadas
A Gestora não possui controladas e coligadas.
c. participações da empresa em sociedades do grupo
A Gestora não possui participações em sociedades do grupo.
d. participações de sociedades do grupo na empresa
Não há.
e. sociedades sob controle comum
Não há.
7.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma do grupo econômico em que se insere a empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 7.1.
N/A. A Gestora entende não haver necessidade de inclusão de organograma da sua estrutura administrativa.
8. Estrutura operacional e administrativa
8.1. Descrever a estrutura administrativa da empresa, conforme estabelecido no seu contrato ou estatuto social e regimento interno, identificando:
a. atribuições de cada órgão, comitê e departamento técnico

A empresa possui:

- Área de gestão de recursos: A área de gestão é composta por 2 gestores, 5 analistas e 1 trader e encontra-se sob responsabilidade do Diretor Gustavo Constantino.
- Área de Risco/Compliance/PLD: Composta pelo Diretor de Risco, Compliance e PLD e 1 responsável pelo back/middle-office.
- Área comercial: Composta pela Diretora de Distribuição e 1 analista.

Formalmente existem 3 comitês na empresa:

- Comitê Executivo: O Comitê se reúne sob demanda para deliberar sobre a implementação de políticas e estratégias, acompanhar os resultados financeiros consolidados, assim como autorizar ou vetar diversos assuntos que não possam ser resolvidos em outras esferas internas.
- Comitê de Investimentos: Comitê responsável pelo processo decisório relativo às estratégias dos demais fundos de investimento sob gestão. Nas reuniões são discutidas a composição das carteiras através de estratégia e classe de ativos, discussão de cenários de riscos e posicionamento das carteiras, apresentação de novas estratégias, revisão das estratégias existentes e apresentação dos estudos.
- Comitê de Risco e Compliance: Comitê responsável pela reavaliação ou revalidação dos parâmetros de risco dos fundos, bem como análise do programa de risco/*compliance*.

b. em relação aos comitês, sua composição, frequência com que são realizadas suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões

- Comitê Executivo:

O Comitê Executivo é o órgão mais sênior da empresa, composto pelos sócios Luiz Gustavo Monteiro Constantino, Jacques Zonichen e Marcelo Bahia. Frequência: as reuniões são realizadas sob demanda e sempre que convocada por um dos seus membros.

- Comitê de Investimentos:

Participam deste comitê os gestores Luiz Gustavo Constantino e Jacques Zonichen e os analistas Lucas Yuiti Suemitsu, Daniel Hauben, Marcos Wegmann Corrêa, André Gusmão e *head* de análise, Marcelo Bahia. Frequências: as reuniões ocorrem semanalmente, com o processo de decisão de investimento sendo realizado de forma dinâmica.

- Comitê de Risco e Compliance

O Comitê é composto pelo Diretor de Risco, Compliance e PLD, Hércules Carvalho, por um analista e pelos Diretores de Gestão responsável por cada área. Frequência: as reuniões ocorrem semestralmente e, extraordinariamente, quando necessário e solicitado por um dos membros.

Todos as deliberações dos Comitês acima mencionados são registradas por e-mail ou atas, as quais são circuladas aos participantes para ciência e mantidas arquivadas na sede da Gestora durante 5 (cinco) anos.

c. em relação aos membros da diretoria, suas atribuições e poderes individuais

Hércules Gomes Bandeira de Carvalho - Diretor de Risco, *Compliance* e Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro (PLD): Responsável pela checagem e controle dos limites de risco dos fundos de investimento e carteiras administradas, bem como pelas adoção, manutenção e cumprimento dos controles internos e das normas de combate e prevenção à lavagem de dinheiro. Tem a discricionariedade para interromper ou zerar alguma posição realizada pelas áreas de gestão que exceda os limites dos mandatos dos fundos de investimento ou carteiras administradas.

Luiz Gustavo Monteiro Constantino - Diretor de Gestão e Diretor Executivo: responsabilidade pela atividade de gestão das demais carteiras de títulos e valores mobiliários. Como diretor executivo, é um dos responsáveis pelas tomadas de decisão estratégicas da Gestora que envolvam a administração, orientação e direção dos negócios sociais.

Jacques Zonichen - Diretor Executivo: é um dos responsáveis pelas tomadas de decisão estratégicas da Gestora que envolvam a administração, orientação e direção dos negócios sociais, bem como atua como coordenador da área de análise de valores mobiliários, especialmente no que tange as estratégias do fundo *Long & Short* da Gestora.

Fernanda Pessoa de Albuquerque Ozenda – Diretora de Distribuição e Suitability: responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento sob gestão e pelo cumprimento das normas de Suitability para verificação da adequação dos produtos, serviços e operações ao perfil do cliente.

8.2. Caso a empresa deseje, inserir organograma da estrutura administrativa da empresa, desde que compatível com as informações apresentadas no item 8.1.

A Sociedade entende que não é necessária a inclusão de organograma.

8.3. Em relação a cada um dos diretores de que tratam os itens 8.4, 8.5, 8.6 e 8.7 e dos membros de comitês da empresa relevantes para a atividade de administração de carteiras de valores mobiliários, indicar, em forma de tabela:

Nome	Hércules Gomes Bandeira de Carvalho
Idade	39 anos
Profissão	Administração
CPF ou Passaporte	080.715.987-55
Cargo ocupado	Diretor de Risco, Compliance e Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro (PLD)
Data da posse	fev/19
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	-
Nome	Luiz Gustavo Constantino
Idade	39 anos
Profissão	Engenheiro de Produção
CPF ou Passaporte	052.927.497-37
Cargo ocupado	Diretor de Gestão
Data da posse	set/14
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Diretor Executivo e membro dos Comitês Executivo e de Investimento
Nome	Fernanda Pessoa de A. Ozenda
Idade	29 anos
Profissão	Economista
CPF ou Passaporte	135.793.187-56
Cargo ocupado	Diretora de Distribuição e Suitability
Data da posse	mar/17
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Relacionamento com Investidor
Nome	Jacques Zonichen
Idade	39 anos
Profissão	Engenheiro de Produção
CPF ou Passaporte	082.203.347-03
Cargo ocupado	Diretor Executivo
Data da posse	06/2016
Prazo do mandato	Indeterminado
Outros cargos ou funções exercidos na empresa	Membro do Comitê Executivo

8.4. Em relação aos diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários, fornecer:

Luiz Gustavo Monteiro Constantino

a. currículo, contendo as seguintes informações:

i. cursos concluídos:

<p>Graduação: Engenharia de Produção na PUC-Rio</p> <p>Pós-Graduação: MBA Finanças na FGV</p>
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p>
<p>CPA-20 e CGA</p>
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>
<p>(1) Nome da Empresa: Banco BBM Cargo: Gestor, responsável por auxiliar o Diretor responsável na tomada de decisão de investimentos. Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Data: De setembro/2001 até setembro/2009</p> <p>(2) Nome da Empresa: GAP Asset Cargo: Gestor, responsável por auxiliar o Diretor responsável na tomada de decisão de investimentos. Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Data: setembro/2009 até janeiro/2011</p> <p>(3) Nome da Empresa: SPX Capital Cargo: Gestor, responsável por auxiliar o Diretor responsável na tomada de decisão de investimentos. Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Data: janeiro/2011 até outubro/2013</p> <p>(4) Nome da Empresa: Távola Capital Cargo: Diretor de Gestão e Diretor Executivo Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Data: setembro/2014 até hoje</p>
<p>8.5. Em relação ao diretor responsável pela implementação e cumprimento de regras, políticas, procedimentos e controles internos e desta Instrução, fornecer:</p>
<p>Hércules Gomes Bandeira de Carvalho</p>
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>
<p>i. cursos concluídos:</p>
<p>Graduação: Administração de Empresas na PUC-Rio</p>
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional (opcional):</p>
<p>CPA-20</p>
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>

<p>(1) Nome da Empresa: SDA Gestão de Recursos Cargo: Back-Office Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Data: agosto/ 2005 até fevereiro/2007</p> <p>(2) Nome da Empresa: Távola Capital Cargo: Diretor Executivo e Diretor de Risco, Compliance e PLD Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Data: fevereiro/2019 até hoje</p>
<p>8.6. Em relação ao diretor responsável pela gestão de risco, caso não seja a mesma pessoa indicada no item anterior, fornecer:</p>
<p>Idem ao informado no item 8.5 deste Formulário de Referência.</p>
<p>8.7. Em relação ao diretor responsável pela atividade de distribuição de cotas de fundos de investimento, caso não seja a mesma pessoa indicada no item 8.4, fornecer:</p>
<p>Fernanda Pessoa de Albuquerque Ozenda</p>
<p>a. currículo, contendo as seguintes informações:</p>
<p>i. cursos concluídos</p>
<p>Graduação: Economia na PUC-Rio</p>
<p>ii. aprovação em exame de certificação profissional</p>
<p>CPA-20</p>
<p>iii. principais experiências profissionais durante os últimos 5 anos, indicando:</p>
<p>(1) Nome da empresa: GAP Asset Management Cargo: Relacionamento com Investidores Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Datas de entrada e saída do cargo: janeiro/2012 até abril/2016</p> <p>(2) Nome da empresa: Távola Capital Cargo: Relacionamento com Investidores e Diretora de Distribuição e Suitability Atividade principal da empresa: Gestão de Recursos Datas de entrada e saída do cargo: maio/2016 até hoje, tendo assumido a responsabilidade pela área de distribuição em março de 2017.</p>
<p>8.8. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de recursos, incluindo:</p>
<p>a. quantidade de profissionais:</p>

11 profissionais, sendo:

- 8 profissionais no departamento de gestão com foco no mercado de ações e demais carteiras.
- 2 profissionais no departamento de controles de back-office, risco e compliance
- 1 profissional no departamento comercial

*os outros 2 colaboradores que compõe o quadro societário de 13 pessoas, são sócios capitalistas, não participam do dia a dia da empresa.

b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes:

Departamento de gestão com foco no mercado de ações e demais carteiras:

Analistas: Cada analista possui cerca de 4/5 setores de cobertura. Eles se utilizam de análise fundamentalista, através de modelos de fluxo de caixa descontado e análise de múltiplos para análise das empresas.

Gestores: através da análise dos cases feitas em conjunto com os analistas, combinam estratégias de *stock-picking* e de *market timing* para seleção de ativos. Os investimentos são realizados a partir de uma abordagem micro e macroeconômica e de uma rigorosa avaliação dos riscos envolvidos.

Trader: Contato direto com as corretoras para a execução das operações aprovadas.

c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos:

Departamento de gestão com foco no mercado de ações e demais carteiras:

Os estudos dos cases são feitos com base em modelos próprios de *valuation* em planilhas internas a partir de análise quantitativa e proximidade com as empresas, concorrentes e sell-sides. A empresa se utiliza também dos seguintes sistemas e veículos de informação: Bloomberg, Broadcast e Valor Econômico para apoio da análise.

Todo dia pela manhã os gestores, analistas e trader discutem as notícias e fatos relevantes que tenham saído no dia ou no dia anterior. Semanalmente é realizada uma reunião entre os gestores e os analistas para a discussão das empresas estudadas. Estas reuniões são arquivadas via apresentação na rede. Além disso, outras reuniões podem ser convocadas, sob demanda, em caso de mudanças de cenário ou caso saia algum fato relevante sobre determinada empresa.

A partir dos comitês internos e discussões das empresas estudadas, os gestores em conjunto com os analistas, identificam a oportunidade de investimento e a partir daí discutem questões de tamanho e instrumento a ser utilizado para montar uma posição. Depois de montada a posição é feito o acompanhamento do case, com revisões constantes dos modelos e acompanhamento dos fatos relevantes que possam interferir no cenário projetado para o case.

Nas rotinas de BackOffice e Middleoffice, Risco/ Compliance são utilizados os sistemas: DBSoft, e o Performit, para batimento de carteira, cálculos de risco e gerencial dos fundos.

8.9. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a verificação do permanente atendimento às normas legais e regulamentares aplicáveis à atividade e para a fiscalização dos serviços prestados pelos terceiros contratados, incluindo:

a. quantidade de profissionais

1 Diretor de Compliance e 1 analista.
b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes
O Diretor de Compliance é responsável pela implementação e monitoramento das rotinas, procedimentos e controles internos para mitigação de riscos e verificação do cumprimento às normas regulamentares e legislação vigente. O analista auxilia o Diretor de Compliance no acompanhamento de todas as mudanças regulatórias e monitoramento do enquadramento da gestora.
c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos
A descrição de todas as regras, procedimentos e controles internos estão detalhadas no “Manual de Compliance”, no “Código de Ética” e nas demais políticas e manuais da Gestora. Dentre as rotinas e procedimentos do responsável pela área estão: - Disponibilizar a todos os colaboradores o Código de Ética, o Manual de Compliance e todas as demais políticas adotadas. - Realizar programa de treinamento com os colaboradores da Gestora para que tenham conhecimento de todas as regras, políticas, procedimentos e controles internos, além das normas regulamentares e legislação vigente. - Avaliação e revisão periódica dos Manuais e Políticas da Gestora. - Fiscalização dos serviços prestados por empresas terceirizadas. - Realizar o monitoramento e fiscalização dos procedimentos de prevenção à lavagem de dinheiro. - Encaminhar ao órgão administrativo anualmente, até o último dia útil do mês de janeiro, relatório relativo ao ano civil imediatamente anterior, contendo: 1) as conclusões dos exames efetuados; 2) as recomendações a respeito de eventuais deficiências e o estabelecimento de cronograma para saneamento das mesmas; 3) manifestação do Diretor de Administração de Carteiras a respeito das deficiências encontradas e verificação das medidas planejada para saneamento das mesmas. Esses relatórios devem estar disponíveis à CVM na sede da Távola Capital. - Registro, manutenção e verificação de todas as transações envolvendo os fundos de investimento sob gestão, de forma a permitir a comunicação ao COAF quando necessário.
d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor
O Diretor de Compliance não está subordinado às áreas de gestão nem a nenhuma outra área da Gestora e ele tem total autonomia para a tomada de decisões que julgar necessária na sua área de atuação.
8.10. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para a gestão de riscos, incluindo:

<p>a. quantidade de profissionais</p>
<p>1 Diretor de Risco e 1 analista.</p>
<p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p>
<p>Diretor de Risco: Responsável pela verificação dos parâmetros de risco, monitorando se estes se encontram dentro dos limites de cada fundo. O diretor tem autonomia para zerar ou diminuir posições caso os limites de risco dos fundos não estejam enquadrados.</p> <p>Analista: Responsável pelo operacional de cálculo dos parâmetros de risco, monitoramento/ evolução do Var, cenários de stress e monitoramento de liquidez.</p>
<p>c. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>
<p>A Távola Capital contrata a Performit, empresa terceirizada que realiza os cálculos de risco, inclusive com o envio de relatórios diários de Valor em Risco (VaR), de testes de stress e de liquidez os quais servem de base para as análises do Comitê de Risco.</p> <p>Rotina diária:</p> <p>Todo dia pela manhã o analista de risco faz o input das carteiras de abertura fornecidas pelo administrador no sistema da Performit. A partir disso, o sistema fornece os parâmetros de risco de Var e Stress, Alavancagem, Volatilidade, liquidez e Exposição e Contribuição de risco por setor e categoria de ativo dos fundos referentes a carteira daquele dia. O analista desenvolve 2 relatórios de risco: um relatório com todos os parâmetros citados acima e 1 relatório atestando se os parâmetros estão enquadrados ou não nas limitações dos mandatos dos fundos. Esses dois relatórios são enviados diariamente pelo analista ao Diretor de Risco, que faz a checagem final dos relatórios, aos gestores e ao trader. Estando tudo dentro dos mandatos, o Diretor de Risco simplesmente confirma o enquadramento aos gestores e arquiva os relatórios, caso contrário, ele informa os gestores sobre o desenquadramento e decide o que deve ser feito (zeragem ou redução de determinada posição). O Diretor de Risco tem total autonomia para zerar posições se julgar necessário.</p> <p>Semestralmente é realizado um Comitê de risco com a atribuição de estabelecer os limites de risco para cada fundo e carteira sob gestão e garantir que estes limites sejam cumpridos. O Comitê de Risco é composto pelo Diretor de Risco, pelo analista e pelos Diretores de Gestão de cada área.</p> <p>Os procedimentos e regras de risco estão todos detalhados na “Política de Gestão de Risco”.</p>

<p>d. a forma como a empresa garante a independência do trabalho executado pelo setor</p>
<p>O Diretor de Risco não está subordinado à área de gestão nem a nenhuma outra área da empresa e ele tem total autonomia para a tomada de decisões que julgar necessária na sua área de atuação.</p>
<p>8.11. Fornecer informações sobre a estrutura mantida para as atividades de tesouraria, de controle e processamento de ativos e da escrituração de cotas, incluindo:</p>
<p>a. quantidade de profissionais</p>
<p>N/A, posto que a Gestora atuará exclusivamente como gestora profissional de recursos de terceiros.</p>
<p>b. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos</p>
<p>N/A, posto que a Gestora atuará exclusivamente como gestora profissional de recursos de terceiros.</p>
<p>c. a indicação de um responsável pela área e descrição de sua experiência na atividade</p>
<p>N/A, posto que a Gestora atuará exclusivamente como gestora profissional de recursos de terceiros.</p>
<p>8.12. Fornecer informações sobre a área responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento, incluindo:</p>
<p>a. quantidade de profissionais</p>
<p>1 Diretora de Distribuição</p>
<p>b. natureza das atividades desenvolvidas pelos seus integrantes</p>
<p>Distribuir as cotas dos fundos de investimentos sob gestão. A Diretora de Distribuição é a responsável pela prospecção de novos clientes e relacionamento com a base de investidores já existentes nos fundos geridos.</p>
<p>c. programa de treinamento dos profissionais envolvidos na distribuição de cotas</p>
<p>Todos os colaboradores envolvidos na atividade de distribuição de cotas dos fundos da empresa devem passar por treinamento em relação aos temas de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro, cadastro de clientes, <i>suitability</i> e “<i>Know your client</i>” (KYC), além de todas as regras e políticas descritas no Manual de Distribuição e treinamentos sobre informações técnicas dos fundos. Esses treinamentos devem ser feitos na periodicidade, no mínimo, anual.</p>
<p>d. infraestrutura disponível, contendo relação discriminada dos equipamentos e serviços utilizados na distribuição</p>

Para a equipe de distribuição é utilizada a mesma estrutura da equipe de gestão.

-Equipamentos: Computadores, telefone e impressora.

- Utilização de relatórios internos relacionados aos fundos geridos.

-Serviços utilizados: Sistema AML, para *background checking* dos cotistas que vierem a aplicar nos fundos distribuídos; Sistema Investtools, para monitoramento das ordens.

As fichas cadastrais em conjunto com os documentos recebidos dos clientes e os questionários de Suitability são arquivados na sede da Gestora, em meio eletrônico, e atualizados a cada 24 (vinte e quatro) meses.

e. os sistemas de informação, as rotinas e os procedimentos envolvidos

Rotinas:

- Recolhimento de toda a documentação cadastral dos cotistas, previamente a aplicação nos fundos da Gestora. Dentre a documentação necessária, estão: Relatório de *Know Your Client* (KYC) e Questionário *Suitability* com a definição do perfil de risco dos cotistas.

- Também previamente a aplicação nos fundos, é realizado o *background checking* do cotista, através do sistema terceirizado de AML.

- Se todas as informações cadastrais e checagem do cliente estiverem em conformidade, ele estará apto a aplicar nos fundos de investimento da Gestora.

- Receber e executar todas as ordens emitidas pelo cliente e/ou seus representantes. Monitorar as mesmas através do sistema terceirizado Investtools.

- Registrar e arquivar todas as transações realizadas de forma a comunicar ao COAF quando for observado algum indício de atividade suspeita de lavagem de dinheiro.

Sistemas utilizados:

- Sistema AML: Faz o Background checking dos clientes que irão aplicar nos fundos

- Sistema Investtools: Faz o monitoramento de movimentações para controle em relação à lavagem de dinheiro

- Sistema Extranet do administrador: Arquivamento das informações cadastrais dos cotistas e acesso as informações relacionadas aos fundos da Távola Capital.

8.13. Fornecer outras informações que a empresa julgue relevante

Não existem outras informações relevantes.

9. Remuneração da empresa

9.1. Em relação a cada serviço prestado ou produto gerido, conforme descrito no item 6.1, indicar as principais formas de remuneração que pratica

As únicas formas de remuneração são: taxa de administração e taxa de performance.

9.2 Indicar, exclusivamente em termos percentuais sobre a receita total auferida nos 36 (trinta e seis) meses anteriores à data base deste formulário, a receita proveniente, durante o mesmo período, dos clientes em decorrência de:

a. taxas com bases fixas

49,7%

b. taxas de performance

50,3%

c. taxas de ingresso

-

d. taxas de saída

-
e. outras taxas
-
9.3 Fornecer outras informações que a empresa julgue relevantes
Não existem outras informações relevantes
10. Regras, procedimentos e controles internos
10.1. Descrever a política de seleção, contratação e supervisão de prestadores de serviços
<p><u>Corretoras:</u></p> <p>A Gestora procura ser bastante criteriosa na seleção de corretoras, as quais separamos em duas categorias abaixo:</p> <p><i>Research brokers</i>: cujo objetivo é complementar a análise macroeconômica e de empresas nas tomadas de decisões. Estas corretoras são selecionadas através da qualidade de suas equipes de análises macroeconômica e de empresas, no Brasil e no exterior.</p> <p><i>Discount brokers</i>: selecionadas a partir da qualidade de sua equipe de execução de ordens, adequação do nível de devolução de taxa de corretagem para o fundo e critérios eliminatórios.</p> <p>Apenas as corretoras aprovadas pelo Diretor de Risco e <i>Compliance</i> podem ser utilizadas pelos <i>traders</i>. Estão incluídos no processo de seleção e aprovação os seguintes critérios:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regularidade de registro e processos administrativos existentes conforme <i>website</i> da CVM. - Existência de Política Anticorrupção; - Busca reputacional no Google; - Existência de sistema de gravação de ligações telefônicas e registro de ordens emitidas via <i>chat</i>. <p>Os critérios acima serão verificados periodicamente com a finalidade garantir um monitoramento adequado das corretoras.</p> <p><u>Sistema de Risco:</u></p> <p>A Gestora utiliza sistema de risco terceirizado que foi escolhido através de uma análise criteriosa das ferramentas e funcionalidades do sistema e análise de custos. O monitoramento e supervisão é feita a partir da constatação diária da total funcionalidade do sistema, analisando se existem inconsistências e erros nos cálculos dos parâmetros e problemas na importação de carteiras.</p>
10.2. Descrever como os custos de transação com valores mobiliários são monitorados e minimizados
<p>Diariamente após o fechamento do mercado, todas as operações realizadas ao longo do dia são enviadas pelas corretoras e as informações são compiladas pelo trader em uma planilha de controle interno. Nesta planilha são computadas todas as operações subdivididas por corretora, tamanho da ordem, preço e taxas de devolução.</p> <p>A Gestora procura ser bastante criteriosa na seleção de corretoras, sempre pautando seu processo seletivo na melhor qualidade de serviço vis-à-vis preço. As corretoras são segregadas em duas categorias abaixo:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Research brokers</i>: cujo objetivo é complementar a análise macroeconômica e de empresas nas tomadas de decisões. Estas corretoras são selecionadas através da qualidade de suas equipes de análises macroeconômica e de empresas, no Brasil e no exterior. - <i>Discount brokers</i>: selecionadas a partir da qualidade de sua equipe de execução de ordens, adequação do nível de devolução de taxa de corretagem para o fundo e critérios eliminatórios. <p>Além disso, a Gestora possui política de <i>soft dollar</i>.</p>

10.3. Descrever as regras para o tratamento de soft dollar, tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.

Soft Dollar

A Gestora entende que ao receber benefícios, deverá sempre repassá-los aos fundos geridos e utilizá-los somente de forma a beneficiar a gestão dos fundos e, conseqüentemente, seus cotistas. A Gestora ou seus colaboradores não aceitarão quaisquer benefícios de contraparte que não possam ser comprovadamente repassados aos fundos de investimento e carteiras administradas, buscando evitar, desta forma, conflitos de interesse onde *soft dollars* possam ser utilizados para adquirir produtos ou serviços que o gestor deveria pagar com seus próprios recursos.

Política de Presentes

Os Colaboradores da Gestora estão estritamente proibidos de solicitar ou receber Presentes de qualquer pessoa com quem a Gestora tem relações de trabalho nas seguintes situações:

- Para obter vantagem imprópria ou quando aparentam ser oferecidos com a intenção de influenciar alguém a fazer algo impróprio;
- Quando aparentam ser um incentivo para um terceiro realizar negócios; e
- Quando o valor não é razoável e adequado às circunstâncias e à ocasião, para que não possam ser mal interpretados como suborno.

A aceitação e fornecimento de Presentes acima de R\$ 500,00 (quinhentos reais) e que não se enquadrem na vedação acima, devem ser enviados para aprovação do Diretor de Risco e Compliance.

Em caso de dúvidas, o Compliance deverá ser consultado.

10.4. Descrever os planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados

Atualmente, possuímos "backup" diário (local e remoto) dos nossos arquivos em HD externo retirado semanalmente da empresa por um dos gestores, possibilitando o acesso a esses arquivos, de qualquer outro computador, através de senha de acesso. Assim, podemos dar continuidade a nossas rotinas sem perdas significativas em nossos arquivos, ordens e procedimentos. A empresa possui 3 HD's externos criptografados.

Em caso de eventos que impeçam a utilização do escritório (acidentes no edifício, pane elétrica...) os Diretores de Gestão, o trader, o responsável pelo BackOffice e o responsável pelo suporte técnico irão imediatamente para uma das salas de contingência do grupo REGUS com o backup do HD externo e laptops, aonde poderão dar continuidade aos trabalhos. Ainda, a Gestora possui um laptop como backup e todos os funcionários-chave em caso de contingência possuem laptops pessoais habilitados ao uso profissional em caso de necessidade (teamviewer instalado, com acesso a rede interna via login de acesso e senha).

A Gestora possui práticas de minimização de riscos operacionais: operações somente com corretoras que possuem gravação telefônica, "backup" diário da rede, site de contingência, "nobreak" nos computadores e servidores, cálculo da cota online servindo de checagem com a precificação dos administradores, checagem das operações efetuadas ao longo e ao final do dia entre a mesa de operações, "backoffice" da Gestora, dos administradores fiduciários e corretoras, etc.

Com o objetivo de assegurar a efetividade do Plano de Contingência, devem ser realizados testes periódicos para identificar eventuais falhas na estrutura e no processo. Os testes têm por escopo a simulação da ativação do ambiente de contingência, tanto por falha física ou tecnológica.

Os testes devem ser realizados anualmente com a participação das Pessoas- Chave e Equipe de Tecnologia. As evidências de realização dos testes devem ser armazenadas e os resultados dos testes devem ser levados em consideração para complementação deste Plano se necessário.

Mensalmente também são realizados testes nos computadores e servidor da Távola Capital para checagem das funcionalidades de cada equipamento (antivírus, firewall, e-mail, diretórios etc).

Todos os detalhes sobre o plano de contingência e continuidade de negócio encontram-se detalhados no “Plano de Continuidade de Negócios” da Gestora.

10.5. Descrever as políticas, práticas e controles internos para a gestão do risco de liquidez das carteiras de valores mobiliários

O controle é baseado na apuração dos volumes médios dos ativos, estimando o impacto de zeragem e o intervalo de tempo. Como política gerenciamento de risco de liquidez, a Gestora assume conseguir liquidar 85% do patrimônio do fundo em até 25 dias corridos utilizando 1/3 do volume diário negociado de cada ativo, de modo a respeitar o prazo de resgate dos fundos de 30 dias.

Com relação à possibilidade de resgates excessivos, além dos limites de liquidez por ativos e dos prazos de resgate compatíveis com os ativos dos fundos, o passivo é acompanhado continuamente, observando-se a concentração das cotas, e buscando assim evitar que em caso de resgates representativos, os demais cotistas sofram com a eventual desvalorização da cota. Nesse caso, utiliza-se como parâmetro para cálculo de zeragem da carteira, o maior resgate histórico do fundo em 5 dias consecutivos.

Ademais, o cálculo do percentual de liquidez das carteiras dos fundos de investimento sob gestão e carteiras administradas em janelas de tempo servem de base para as análises de liquidez, o qual deve observar os critérios elencados na Política de Gestão de Riscos e definidos pelo Comitê de Risco.

10.6. Descrever as políticas, as práticas e os controles internos para o cumprimento das normas específicas de que trata o inciso I do art. 30, caso decida atuar na distribuição de cotas de fundos de investimento de que seja administrador ou gestor.

Dentre as responsabilidades da Gestora como gestora que fará distribuição dos próprios fundos, estão:

Cadastro:

- Cadastrar os clientes previamente a primeira aplicação, através da coleta das informações cadastrais dos cotistas. Preenchimento do Relatório *Know Your Client* (KYC) e do Questionário *Suitability*;
- Checagem da documentação cadastral de acordo com a Política de Prevenção contra Lavagem de Dinheiro e Combate ao terrorismo;
- Checagem de atendimento aos requisitos da legislação e da regulamentação em relação à adequação dos Fundos ao perfil dos Clientes (*Suitability*);
- Realizar a atualização cadastral dos cotistas a cada pelo menos 24 meses. As alterações cadastrais devem ser feitas somente via solicitação/ aprovação dos clientes, por e-mail.

Transações:

- Transmissão e execução de ordens e arquivamento dos registros das ordens dos clientes devendo tal registro ser arquivado em sistema de arquivamento protegido contra adulterações e de forma a permitir realização de auditoria e inspeção.
- Controlar e manter os registros internos referentes à compatibilidade entre as movimentações dos recursos dos Clientes e sua capacidade financeira e atividades econômicas, nos termos das normas de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Terrorismo anexa ao Manual de Cadastro da Távola Capital;
- Comunicação ao COAF em caso de transações com sérios indícios de lavagem de dinheiro.

PLD e Combate ao Terrorismo:

Emissão de relatório anual listando as operações que pareçam suspeitas ou nas quais haja indício de lavagem de dinheiro e que sejam comunicadas as autoridades competentes. Relatório feito pelo Diretor de Cadastro. Ademais, será objeto do relatório a indicação de operações que foram objeto de comunicação ao COAF no prazo de até 24 (vinte e quatro) horas, conforme o caso.

Supervisão

- Supervisionar os controles internos verificando a implementação das regras descritas no Manual de Distribuição.

- Encaminhar até o último dia útil dos meses de janeiro e julho de cada ano civil, relatório referente ao semestre encerrado, contendo: conclusões dos exames efetuados; recomendações a respeito de deficiências com cronograma para saneamento das mesmas; manifestação do diretor de distribuição.

Demais funções da área de distribuição:

- Prestar esclarecimentos sobre os Fundos, suprindo seus clientes com informações sobre os mesmos e seus riscos; fornecer os documentos dos Fundos, inclusive termo de adesão e os documentos obrigatórios exigidos pela regulamentação em vigor;

- Realizar treinamentos com os colaboradores que atuem na área de distribuição, pelo menos anualmente.

- Manter por 5 anos ou prazo superior por determinação da CVM, todos os documentos e informações exigidos pela Instrução CVM 505/11 e descritos no Manual de Distribuição, bem como toda a correspondência, interna e externa, todos os papéis de trabalho, relatórios e pareceres relacionados com o exercício de suas funções, sejam eles físicos ou eletrônicos

Todos os detalhes sobre as políticas e procedimentos relacionados a área de distribuição, podem ser encontrados no Manual de Distribuição, no Manual de Cadastro e na Política de Suitability da Gestora.

10.7. Endereço da página do administrador na rede mundial de computadores na qual podem ser encontrados os documentos exigidos pelo art. 14 desta Instrução

www.tavolacapital.com.br

11. Contingências

11.1. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que a empresa figure no polo passivo, que sejam relevantes para os negócios da empresa, indicando:

a. principais fatos

Não existem.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existem.

11.2. Descrever os processos judiciais, administrativos ou arbitrais, que não estejam sob sigilo, em que os diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários figurem no polo passivo e que afetem suas reputações profissionais, indicando:

a. principais fatos

Não existem.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existem.

11.3. Descrever outras contingências relevantes não abrangidas pelos itens anteriores

Não existem.

11.4. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que a empresa tenha figurado no polo passivo, indicando:

a) principais fatos

Não existem.

b) valores, bens ou direitos envolvidos

Não existem.

11.5. Descrever condenações judiciais, administrativas ou arbitrais, transitadas em julgado, prolatadas nos últimos 5 (cinco) anos em processos que não estejam sob sigilo, em que os diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários tenham figurado no polo passivo e tenha afetado seus negócios ou sua reputação profissional, indicando:

a. principais fatos

Não existem.

b. valores, bens ou direitos envolvidos

Não existem.

12. Declarações adicionais do diretor responsável pela administração, informando sobre:

Por meio desta, os Diretores responsáveis pela administração de carteiras de valores mobiliários da Gestora informam que:

a. não sofreram acusações decorrentes de processos administrativos, bem como não sofreram punições, nos últimos 5 (cinco) anos, em decorrência de atividade sujeita ao controle e fiscalização da CVM, Banco Central do Brasil, Superintendência de Seguros Privados – SUSEP ou da Superintendência Nacional de Previdência Complementar – PREVIC, incluindo que não está inabilitado ou suspenso para o exercício de cargo em instituições financeiras e demais entidades autorizadas a funcionar pelos citados órgãos;

b. não sofreram condenações por crime falimentar, prevaricação, suborno, concussão, peculato, “lavagem” de dinheiro ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, a ordem econômica, as relações de consumo, a fé pública ou a propriedade pública, o sistema financeiro nacional, ou a pena criminal que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos, por decisão transitada em julgado, ressalvada a hipótese de reabilitação;

c. não estão impedimentos de administrar seus bens ou deles dispor em razão de decisão judicial e administrativa;

d. não estão incluídos em cadastro de serviços de proteção ao crédito;

e. não estão incluídos em relação de comitentes inadimplentes de entidade administradora de mercado organizado;

f. não possuem títulos contra si levados a protesto.

Rio de Janeiro, 31 de dezembro de 2018

Hércules Gomes Bandeira de Carvalho

Luiz Gustavo Monteiro Constantino

