



Características da Emissão

Emissor: Banco Votorantim S.A. (banco BV)

Distribuidor: XP Investimentos (XP)

Instrumento: Letra Financeira Sênior

Público-alvo: Público Geral

Início das reservas: 24/03/2023

Fim das reservas: 04/04/2023

Data bookbuilding: 05/04/2023

Data de liquidação: 10/04/2023

Volume mínimo: R\$ 50.000,00

Prazo: Até 4 anos

Amortização: Bullet - na data de vencimento

Juros: Bullet - na data de vencimento

Remuneração: CDI +¹ (definida abaixo)

Tributação: IOF (alíquota zero) e IR (tabela regressiva)

Volume Alvo: Até R\$250.000.000,00, com eventual aumento do volume a critério do Emissor

Série	Data Venc.	Prazo	Volume Alvo ²	Indexador	Remuneração ¹
1ª	10/04/2025	2 anos	Até R\$125.000.000,00 ²	CDI+	Pós DI equivalente a duration acrescida de 1,10% a.a.
2ª	10/04/2026	3 anos	Até R\$ 75.000.000,00 ²	CDI+	Pós DI equivalente a duration acrescida de 1,20% a.a.
3ª	12/04/2027	4 anos	Até R\$ 50.000.000,00 ²	CDI+	Pós DI equivalente a duration acrescida de 1,35% a.a.

O presente instrumento não conta com garantia do FGC. Seu risco de crédito é exclusivamente atrelado ao Emissor. Para mais informações, consulte o Documento de Informações Essenciais (DIE) - link no final do relatório.

Ratings - BV

Agência	Escala Local	Escala Global	Soberano
S&P	brAAA	BB-	BB-
Moody's	AA.br	Ba2	Ba2

¹CDI+: 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos depósitos interfinanceiros de um dia - DI de um dia, over extra grupo, em termos percentuais anuais, com base em 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, conforme calculado e divulgado diariamente pela B3 em seu website (www.b3.com.br), acrescida exponencialmente de sobretaxa pré-fixada ao ano.

² Volume alvo, com eventual aumento do volume a critério do Emissor.

/ Sobre o banco BV

O banco BV é uma das maiores¹ instituições financeiras do país em ativos e atua nos segmentos de Varejo, Corporate Banking, Asset Management e Private Banking. Possuímos uma posição de liderança no financiamento de veículos² e, por meio da nossa unidade de negócios de inovação, somos um dos principais parceiros das startups. O banco BV está comprometido com os pilares ESG, contribuindo para o desenvolvimento social e reduzindo o impacto ambiental. Signatário do Pacto Global da ONU e do PRI, o banco BV compensa sua emissão de carbono e, desde janeiro de 2021, neutraliza a emissão dos veículos que são financiados pela instituição, sua principal linha de negócios. www.bv.com.br .

/ Estrutura Societária e Governança Corporativa

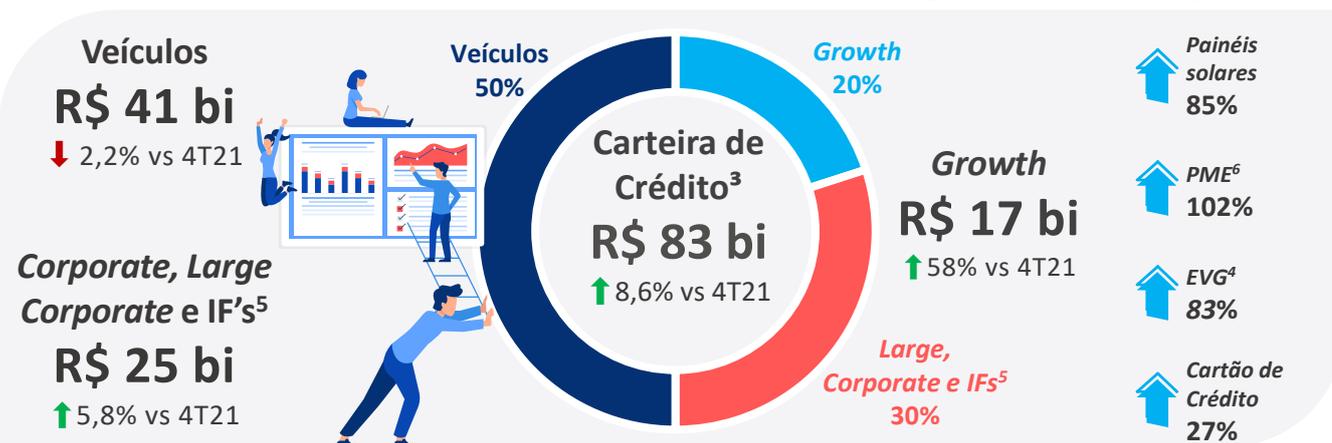
Contamos com uma sólida base acionária, constituída pela Votorantim Finanças S.A., *holding* financeira do Grupo Votorantim S.A., e pelo Banco do Brasil, uma das maiores instituições financeiras do Brasil, com mais de 200 anos de experiência. Cada um dos acionistas controla 50,0% do capital do banco BV. A administração do banco BV é compartilhada entre os acionistas Votorantim Finanças e Banco do Brasil, com participação igualitária no Conselho de Administração. O Conselho é composto por 7 membros, sendo 3 membros indicados por cada um dos acionistas controladores e 1 membro independente.

/ Destaques 2022 e 4T22

Resultados Consistentes



Avanços na Estratégia de Diversificação

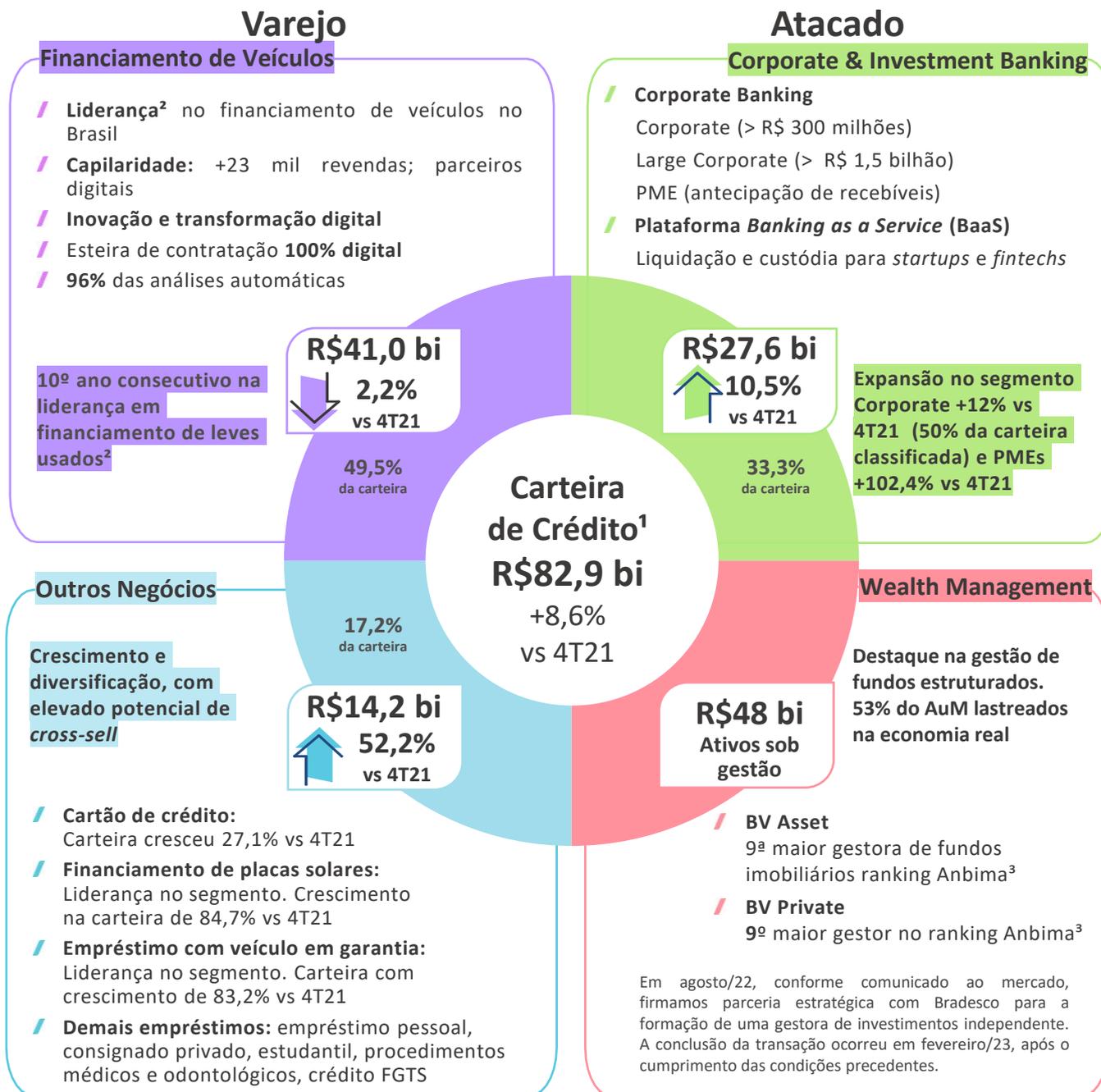


Eficiência e Solidez de Balanço



1 - Segundo dados divulgados pelo Banco Central do Brasil (<https://www3.bcb.gov.br/infdata/>); 2 - Veículos leves usados, segundo dados divulgados pela B3; 3 - Carteira de Crédito Ampliada; 4 - Empréstimo com veículo em garantia; 5 - Instituições Financeiras; 6 - 100% da carteira PMEs é colateralizada (recebíveis); 7 - Razão entre o "HQLA" e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias em um cenário de estresse, sendo o mínimo regulatório de 100%.

/ Portfólio diversificado de negócios



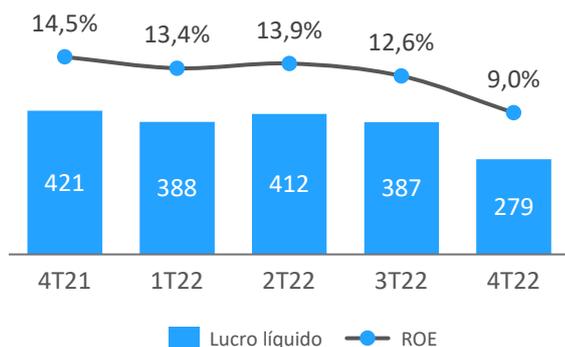
BVx é a unidade de negócios de inovação que gera valor por meio de conexão com o ecossistema de startups e fintechs, com métodos de co-criação, desenvolvimentos proprietários e investimentos em parcerias estratégicas

BVx/vc BV/open BVx/lab

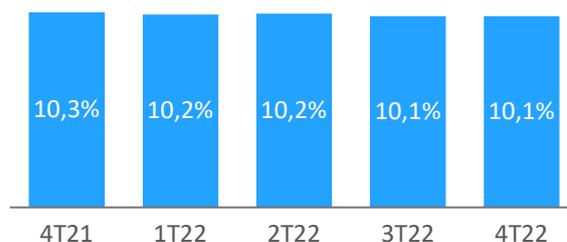
1 - Carteira ampliada (inclui garantias prestadas e títulos privados); 2 - Liderança em financiamento de leves e usados no encerramento do ano (4T de cada ano); 3 - Ranking ANBIMA de dez/22

/ Resultados Financeiros

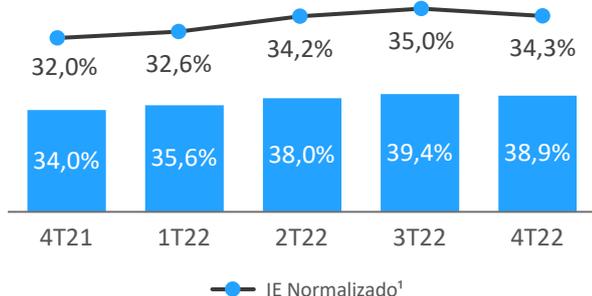
Lucro Líquido Recorrente (R\$ M) e ROE (%)



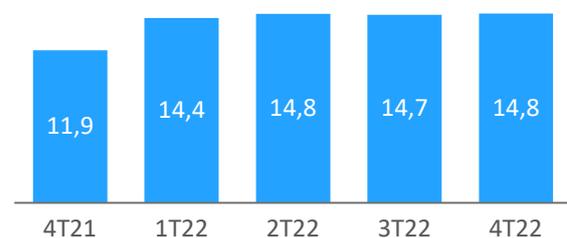
Margem financeira líquida NIM Clientes (%)



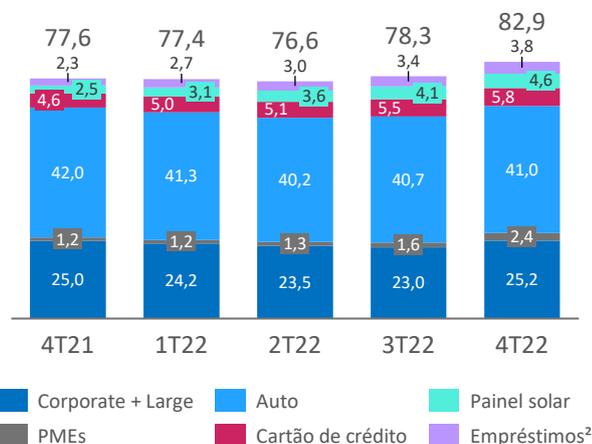
Índice de eficiência (%) 12 meses



Patrimônio Líquido (R\$ B)



Carteira de Crédito (R\$ B)



Créditos vencidos acima de 90 dias (%)

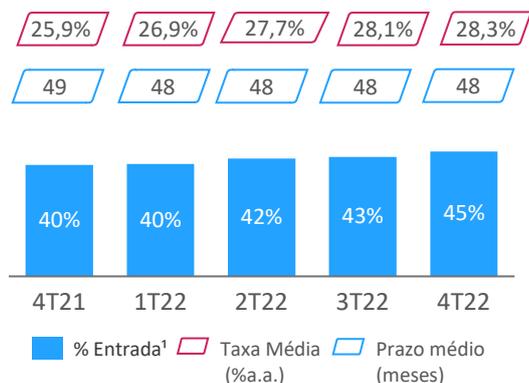


1 - Índice de Eficiência Normalizado - Exclui Investimentos no banco digital; 2 - Carteira composta por EVG, crédito consignado privado, crédito pessoal, crédito estudantil e outros
 Fonte: RI banco BV, disponível em "Relatórios Gerenciais de Resultados": <https://ri.bv.com.br/informacoes-aos-investidores/central-de-resultados/>

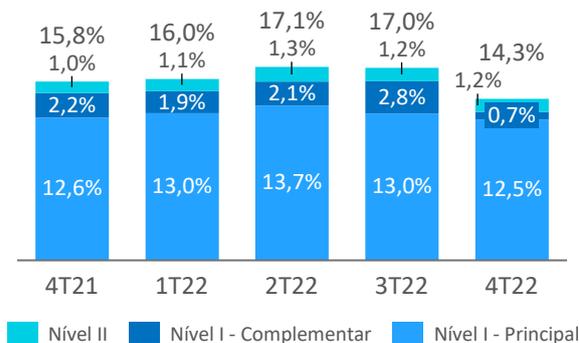


/ Destaques Financeiros

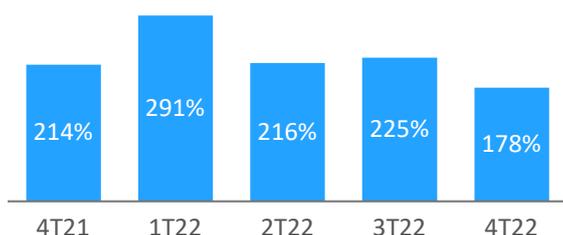
Padrões de concessão de financiamento de veículos



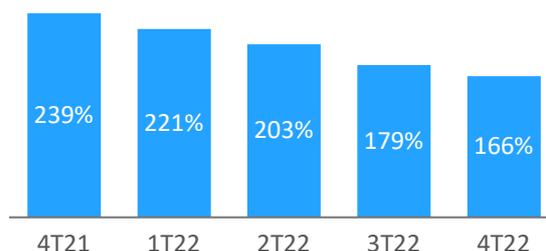
Índice de Basileia (%)



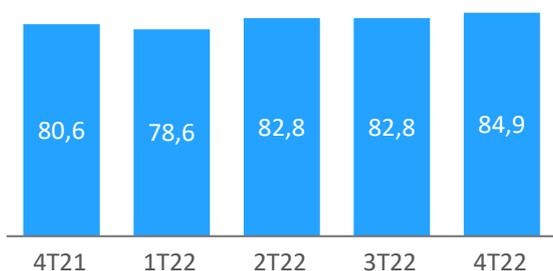
Índice de liquidez – LCR (%)



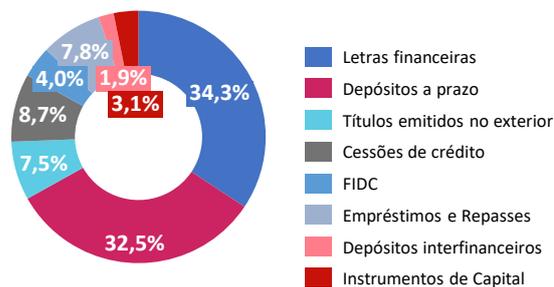
Índice de Cobertura (%)



Captações (R\$ B)



Captações por Instrumento 4T22



Maturity gap: 14 dias
387 dias (Ativos) vs.
373 dias (Passivos)

Ratings

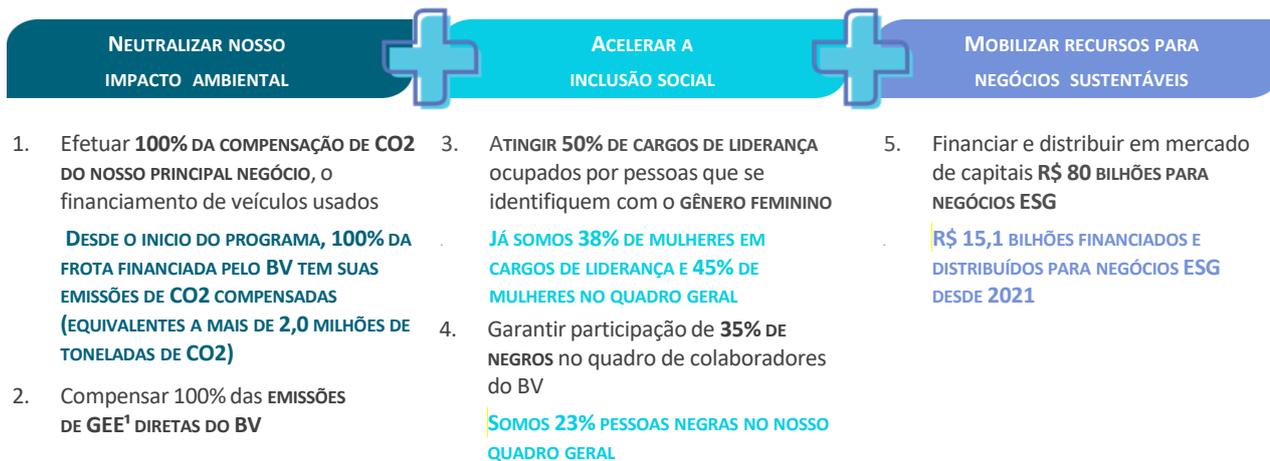
Agência	Escala Local	Escala Global
Moody's	AA.br	Ba2
S&P	brAAA	BB-

1 - Calculado sobre valor informado do bem.

Fonte: RI banco BV, disponível em "Relatórios Gerenciais de Resultados: <https://ri.bv.com.br/informacoes-aos-investidores/central-de-resultados/>

/ Iniciativas ESG (Ambiental, Social e Governança)

Nossa aspiração de sustentabilidade é “Fomentar o desenvolvimento social por meio de uma atuação sustentável com nosso ecossistema”. Para fortalecer o nosso comprometimento aspiracional e sustentável, em maio de 2021 lançamos nossos “Compromissos 2030 para um futuro mais leve”. Nele assumimos cinco metas públicas com o objetivo de nos aproximarmos dos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável da ONU e que estão em linha com o Pacto Global, do qual somos signatários. O compromisso 2030 estão alinhados com nossas aspirações e pautados em três pilares de atuação (i) neutralizar nosso impacto ambiental; (ii) acelerar a inclusão social e; (iii) mobilizar recursos para fomentar negócios sustentáveis. As metas e os resultados atingidos em 2022 foram:



Em 2022, destacamos as seguintes iniciativas e realizações dentro de nossa agenda ESG:

Captações verdes

Ao longo de 2022, captamos mais de R\$ 1 bilhão em instrumentos com selo *green* para fortalecimento da agenda sustentável no Brasil. Destaque para a captação de US\$ 150 milhões junto à *International Finance Corporation* (IFC), membro do Grupo Banco Mundial, e os CDBs *green*, onde fomos uma das instituições pioneiras e levantamos mais de R\$ 500 milhões.

BV Esportes

Desde 2018, temos uma plataforma de apoio social por meio do esporte, que conta com projetos sociais de renomados atletas e ex-atletas. Durante o ano de 2022, os dez projetos apoiados pela plataforma de esportes atenderam a mais de 2.800 mil crianças e jovens diretamente.

/ Centralidade do Cliente

Buscamos desenvolver uma cultura empreendedora que enfatize o compromisso de cuidar de nossos clientes e atendê-los com suporte de alta qualidade e que resulte em fortalecer o nosso propósito como instituição: tornar mais leve a vida financeira de pessoas e empresas.

Esse posicionamento tem nos proporcionado continuamente um dos menores números de reclamações procedentes por milhão de clientes entre os grandes bancos do país no Ranking de Reclamações do Banco Central do Brasil. Também garantiu uma das melhores avaliações junto aos principais portais de avaliação dos consumidores, como Reclame Aqui, onde a nota do BV no encerramento de 2022 era de 7,2/10, destaque entre os principais players do setor financeiro brasileiro, e Consumidor.gov.br, onde também encerramos o ano com uma das melhores avaliações na indústria financeira.

Nossos avanços nos indicadores de NPS também são reflexos dos esforços contínuos para entregar uma melhor experiência. No canal de atendimento ao cliente, nosso NPS transacional médio de atendimento no 4T22 foi de 75 contra 77 no 4T21 e 70 no 4T20, 4,2 p.p. acima da média dos períodos entre 4T20 e 4T22. Já no setor de cobrança, o NPS evoluiu de 53 no 4T20, para 72 no 4T21, encerrando o 4T22 em 75, 8,4 p.p. acima da média dos dois últimos anos.

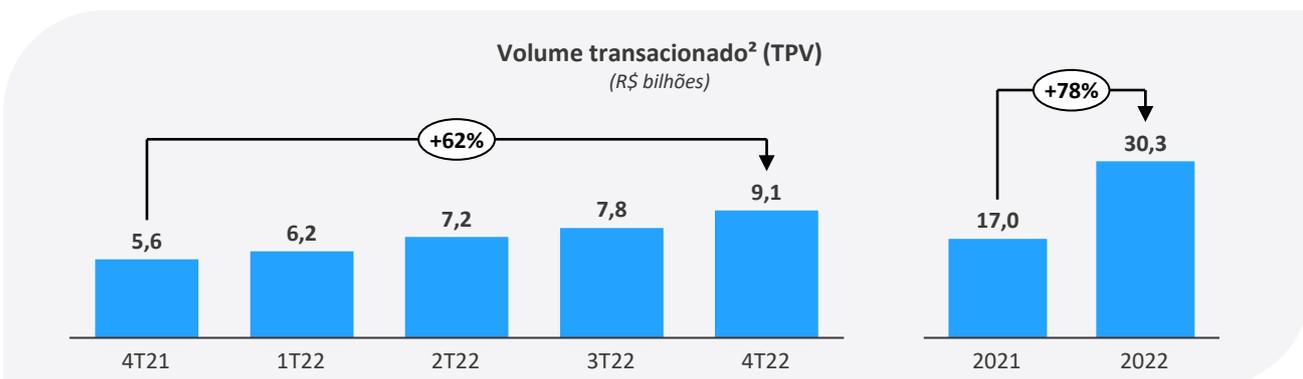
/ Estratégia Digital

»» Continuamos escalando nosso Banco de Varejo Relacional

Atingimos 5,0 milhões de clientes pessoas físicas no final de 2022, com 66% dos clientes já convertidos para o banco digital (banking clients¹). Seguimos na busca pelo engajamento do cliente com ampliação da oferta de produtos e serviços no app, além da experiência do cliente.



O engajamento dos clientes, representado pelo volume transacionado² ("TPV"), atingiu R\$ 9,1 bilhões no 4T22, expansão de 62% sobre o mesmo período de 2021. No acumulado do ano, atingimos R\$ 30,3 bilhões de TPV, crescimento de 78% sobre 2021.



»» Nova aliança estratégica com a Méliuz e Bankly³

Anunciamos no final de 2022 uma aliança com a Méliuz, empresa de tecnologia que empodera e alavanca as vendas das lojas parceiras por meio da oferta de cashback e cupons de desconto. A aliança fortalece teses importantes que estão nos planos do BV, vinculadas principalmente à atração e engajamento dos clientes.

Com essa parceria, vamos focar ainda mais na experiência do cliente, oferecendo produtos e serviços financeiros integrados à plataforma da Méliuz. Além de parceiro nas ofertas, o banco BV vai prover infraestrutura, *funding* e produtos financeiros para os clientes Méliuz. A Bankly contribuirá para o fortalecimento da plataforma *BaaS* (*Banking as a Service*).

»» Novas parcerias com Dr. Cash e Klavi

Ampliando ainda mais nossas soluções, anunciamos durante o 4T22 a nova parceria com a Dr. Cash, *fintech* de crédito especializada em tratamentos médicos, odontológicos e estéticos, com mais de 4 mil clínicas credenciadas. Com a parceria, o BV irá prover o *funding* para os clientes da *fintech*, o que também contribuirá para expansão e diversificação do portfólio do banco.

A Klavi, plataforma *SaaS* (*Software as a Service*) que oferece soluções de *Open Finance*, também se tornou nossa parceira estratégica. A Klavi é pioneira em geração de insights a partir de dados de *Open Finance* no Brasil, oferecendo soluções para qualquer tamanho de negócio.

1 - Possuem a conta digital e/ou cartão; 2 - Inclui gastos com crédito, débito, Ted/Doc, Pix e pagamento de boleto; 3 - A aquisição da participação de Méliuz e Bankly depende de condições precedentes conforme Comunicado divulgado em 30/12/2022;

/ Estratégia Digital

» 1º ano da nossa parceria com o Google Cloud

O primeiro ano da nossa parceria com a Google Cloud foi marcado pelo investimento na construção das bases necessárias (equipes, processos, etc.) tecnologia e dados em nuvem. Focamos na condução de três pilares:

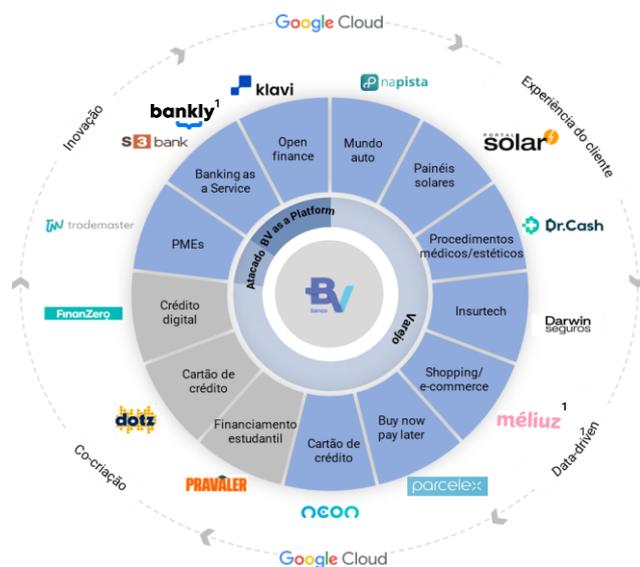
Cultura de Inovação: adotamos o *workspace* para auxiliar no processo de trabalho conjunto, reunindo colaboradores de ambas as empresas, além de metodologias para construção de produtos digitais seguindo as práticas de inovação do Google;

Tecnologia e Dados: desenvolvemos a plataforma de dados para uma visão unificada do cliente. Implementamos a arquitetura em *Google Cloud Platform* para coleta de consentimento para aplicações *Open Finance* e para a operação da nossa solução PIX, proporcionando ótimos resultados em termos de performance e escalabilidade;

Experimentação: avaliamos 8 hipóteses diferentes com clientes usando métodos de ideação com o apoio de especialistas do Google Cloud e, em 2023, pretendemos escalar essas iniciativas trazendo impacto direto para uma experiência hiper personalizada durante a jornada do cliente final

» BVx – Construção do ecossistema completo

A BVx, nossa unidade de negócios de inovação, tem a missão de gerar valor por meio da conexão com o ecossistema de startups e fintechs, por meio de co-criação, desenvolvimentos proprietários e investimentos em parcerias estratégicas. Entre investidas diretas e parcerias para co-criação e lead/distribuição de produtos, contávamos com aproximadamente 30 empresas inovadoras enriquecendo nosso ecossistema no encerramento do ano de 2022. Abaixo, apresentamos uma visão não-exaustiva do nosso ecossistema:



Transformação digital



Experiência do cliente



Diversificação



Crescimento



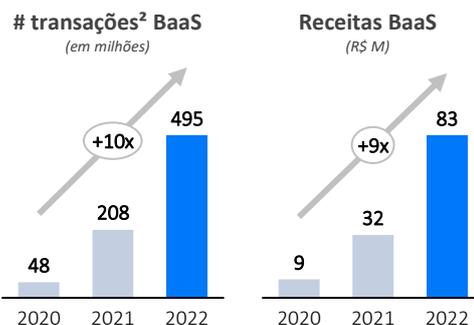
Inovação

■ Investidas¹ ■ Parceiro comercial (lista não exaustiva)

» BV as a Platform

Continuamos expandindo nosso business de plataforma BV as a Platform - parcerias por meio de nossas APIs. Encerramos o 4T22 com 68 parceiros dos mais variados segmentos como educação, energia, saúde e e-commerce conectados e utilizando os serviços do *BV as a Platform*, *negócio que contribui para diversificação de receitas do BV*.

As transações² realizadas em nossa plataforma Banking as a Service (BaaS) atingiram 495 milhões em 2022, volume 10 vezes superior ao volume registrado em 2020. As receitas de BaaS atingiram R\$ 83 milhões, 9x acima da receita registrada em 2020.



1 - A aquisição da participação de Méliuz e Bankly depende de condições precedentes conforme Comunicado divulgado em 30/12/2022; 2 - Transações incluem pagamento de boletos bancários, Ted e Pix.



Documento de Informações Essenciais (Leia o DIE antes de investir neste produto)

[DIE - 1ª Série](#)[DIE - 2ª Série](#)[DIE - 3ª Série](#)[Clique para investir](#)

Considerações

Remuneração/Objetivo: Obter rentabilidade em título de renda fixa atrelada ao CDI.

Tributação Aplicável: O resultado positivo auferido na liquidação ou cessão da Letra Financeira ou o respectivo rendimento distribuído estará sujeito à retenção na fonte de Imposto de Renda (IRRF), de acordo com as seguintes alíquotas e prazos: 22,5% em aplicações com prazo de até 180 dias; 20% em aplicações com prazo de 181 dias até 360 dias; 17,5% em aplicações com prazo de 361 até 720 dias; 15% em aplicações com prazo acima de 720 dias.

Acordo de Dia Útil: Caso, por qualquer motivo, a data de vencimento não seja um dia útil na cidade onde o preço do Ativo Objeto é divulgado, a data de vencimento será prorrogada para o primeiro dia útil imediatamente posterior em tal cidade.

Liquidez e Mercado Secundário: A liquidez da Letra Financeira no mercado secundário é restrita. Não há garantia de venda no mercado secundário para este produto.

O volume de emissão está sujeito a disponibilidade de lastro, com estoque limitado disponível.

Glossário

- **ROE (Return on Equity):** Quociente entre o lucro líquido e o patrimônio líquido médio do período. Anualizado;
- **Margem financeira líquida NIM Clientes:** Quociente entre a margem financeira bruta com clientes e os ativos médios sensíveis a spreads do período. Anualizado;
- **Índice de Eficiência:** Despesas de pessoal (não considera demandas trabalhistas) e administrativas / (margem financeira bruta + receita de serviços e tarifas + outras receitas operacionais + outras despesas operacionais – despesas tributárias – resultado de atividade imobiliária);
- **Índice de Liquidez:** Razão entre os estoques de ativos de alta liquidez (HQLA) e o total de saídas líquidas de caixa previstas para um período de 30 dias com o objetivo de evidenciar que as grandes instituições financeiras possuem recursos de alta liquidez para resistir a um cenário de estresse financeiro;
- **Índice de Cobertura:** Divisão do saldo de provisão total pelo saldo das operações vencidas há mais de 90 dias;
- **Índice de Basileia:** Razão entre o Patrimônio de Referência e o RWA (Ativos Ponderados pelo Risco) da instituição. Métrica regulatória de cálculo de alavancagem;
- **Índice de Capital Nível I:** Composto do somatório do Capital Principal e do Capital Complementar, dividido pelo montante de RWA Total (Ativos Ponderados pelo Risco).



Principais fatores de risco

Esta seção contempla, exclusivamente, determinados fatores de risco diretamente relacionados a 5ª (quinta) emissão de letras financeiras do BANCO VOTORANTIM S.A. para distribuição pública (“Letras Financeiras” e “Banco BV”, respectivamente), realizada nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 8, de 14 de outubro de 2020, conforme alterada (“Oferta” e “Resolução CVM 8”, respectivamente) à Oferta e ao mercado brasileiro e não descreve os fatores de risco relativos ao Banco BV e suas respectivas atividades, os quais o investidor deve considerar antes de adquirir Letras Financeiras no âmbito da Oferta. Os negócios, situação financeira, ou resultados do Banco BV podem ser adversamente afetados por esses riscos. Riscos adicionais que não são atualmente do conhecimento do Banco BV podem vir a afetar os seus negócios e, conseqüentemente, sua situação financeira.

Antes de tomar uma decisão de investimento nas Letras Financeiras, os potenciais investidores devem considerar cuidadosamente, à luz de suas próprias situações financeiras e objetivos de investimento, todas as informações disponíveis no DIE das Letras Financeiras e, em particular, avaliar os fatores de risco descritos a seguir.

Caso qualquer dos riscos e incertezas aqui descritos ou outros fatores venham a se concretizar, a condição financeira, os negócios e os resultados das operações do Banco BV poderão ser afetados de forma adversa. O preço de mercado das Letras Financeiras pode diminuir em razão de qualquer desses e/ou de outros fatores de risco, hipóteses em que os potenciais investidores poderão perder parte substancial ou a totalidade do seu investimento nas Letras Financeiras.

A Oferta não está sujeita a Registro na Comissão de Valores Mobiliários - CVM:

A presente oferta não está sujeita a registro na Comissão de Valores Mobiliários – CVM. A CVM não analisou previamente esta oferta. A distribuição das Letras Financeiras não implica, por parte da CVM, a garantia da veracidade das informações prestadas, da adequação das Letras Financeiras à legislação vigente ou julgamento sobre a qualidade do emissor ou da instituição intermediária.

Os investidores interessados em investir nas Letras Financeiras no âmbito da Oferta devem ter conhecimento sobre os riscos relacionados aos mercados financeiro e de capitais suficiente para conduzir sua própria pesquisa, avaliação e investigação independentes sobre a situação financeira e as atividades do Banco BV.

Risco de Crédito do Emissor:

O recebimento, pelo Cliente, de qualquer valor relacionado a qualquer Letra Financeira ficará sujeito ao risco de crédito do Emissor e não conta com garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Risco de Liquidez:

A Letra Financeira não poderá ser resgatada, total ou parcialmente antes da data do vencimento, exceto para fins de imediata troca por outras letras financeiras de emissão da mesma instituição financeira, nas hipóteses e condições previstas na regulamentação do Conselho Monetário Nacional (“CMN”). A oferta não apresenta opção de recompra pela instituição emissora ou de revenda para a instituição emissora, bem como não há garantia de venda no mercado secundário. Os subscritores das Letras Financeiras não terão nenhuma garantia de que no futuro terão um mercado de capitais líquido em que possam negociar a alienação desses títulos, caso queiram optar pelo desinvestimento. Isso pode trazer dificuldades aos titulares que queiram vendê-las no mercado secundário.

**O mercado de títulos no Brasil é volátil e tem menor liquidez que outros mercados mais desenvolvidos:**

Investir em títulos de mercados emergentes, tais como o Brasil, envolve um risco maior do que investir em títulos de emissores de países mais desenvolvidos, e tais investimentos são tidos como sendo de natureza especulativa. Os investimentos brasileiros, tais como as Letras Financeiras, estão sujeitos a riscos econômicos e políticos, envolvendo, dentre outros:

- (i) mudanças nos ambientes regulatório, fiscal, econômico e político que podem afetar a capacidade dos investidores de receber pagamentos, no todo ou em parte, com relação a seus investimentos;
- (ii) restrições a investimentos estrangeiros e à repatriação de capital investido, visto que os mercados de títulos brasileiros são substancialmente menores, menos líquidos, mais concentrados e mais voláteis do que os principais mercados de títulos americanos e europeus, e não são tão regulamentados ou supervisionados como esses; e
- (iii) a capitalização de mercado relativamente pequena e a falta de liquidez dos mercados de títulos brasileiros podem limitar substancialmente a capacidade de negociar as Letras Financeiras ao preço e no momento desejados.

Risco de Mercado:

O risco de mercado representa as oscilações dos preços dos ativos e das taxas de juros diante de eventos que influenciam no andamento do mercado. Também a política e economia são pontos alheios ao controle das partes. Oscilações nos mercados futuros de juros podem trazer impacto sobre o preço das Letras Financeiras.

As obrigações do Emissor poderão estar sujeitas aos Eventos de Crédito e Vencimento Antecipado das Letras Financeiras:

O DIE estabelece diversos eventos de crédito que podem ensejar a obrigação de o Emissor pagar imediatamente suas obrigações decorrentes das Letras Financeiras, tal como o não cumprimento de obrigações previstas no DIE, sendo que a declaração do vencimento antecipado está sujeita à verificação da Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado (conforme abaixo definida) abaixo descrita. Além disso, o rol de eventos de crédito previsto no DIE é mais restrito do que aqueles praticados pelo mercado em operações de mesma natureza. Não há garantias de que o Emissor disporá de recursos suficientes em caixa para fazer face a tal obrigação de pagamento antecipado, o que poderá acarretar em um impacto negativo relevante aos titulares de Letras Financeiras.

Entende-se por “Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado” qualquer manifestação formal do Congresso Nacional, Presidência da República, Ministério da Fazenda ou equivalente, pelo Conselho Monetário Nacional (“CMN”), CVM ou Banco Central do Brasil (“BACEN”), suas delegacias, repartições e representantes (“Entidade(s) Governamental(ais) Relevante(s)”), no sentido de validar, admitir ou não obstar, a inclusão de eventos de vencimento antecipado em operações de emissão e colocação privada ou distribuição pública (inclusive de esforços restritos de colocação) de letras financeiras. Para efeitos do presente item, entende-se por manifestação formal, qualquer lei federal, medida provisória, decreto, portaria, normativo, comunicação, resolução, circular, carta-circular, comunicado, instrução, ato ou qualquer tipo de regulamentação editada pelo CMN, CVM ou BACEN, bem como envio por qualquer Entidade Governamental Relevante de mensagem ou aprovação ao Emissor ou a qualquer instituição do mercado financeiro ou de capitais, para emissão específica de letras financeiras relacionada ou não com a presente. Caso o Emissor venha a receber qualquer comunicação acerca da aprovação de Entidade Governamental Relevante nos termos desta cláusula, o Emissor deverá comunicar as instituições intermediárias, em até 2 (dois) Dias Úteis a contar da data de recebimento de tal comunicação ou aprovação.



MATERIAL PUBLICITÁRIO

Dessa forma: (i) não há garantias de que as Entidades Governamentais Relevantes emitirão qualquer das manifestações acima mencionadas e, ainda que venham a proceder dessa maneira, que tais manifestações sejam emitidas em tempo hábil para que os titulares das Letras Financeiras possam declarar seu vencimento antecipado previsto no DIE em caso de ocorrência de qualquer dos Eventos de Crédito; e (ii) não há prazo legal ou regulamentar para que as Entidades Governamentais Relevantes emitam qualquer manifestação nesse sentido. Para efeitos da presente definição, entende-se por manifestação formal, qualquer lei federal, medida provisória, decreto, normativo, comunicação, resolução, circular, carta-circular, comunicado, instrução, ato ou qualquer tipo de regulamentação editada pelo CMN, pelo BACEN ou pela CVM, bem como o envio, por qualquer entidade governamental competente, de mensagem ou aprovação ao Emissor com relação à Emissão das Letras Financeiras ou a qualquer instituição do mercado financeiro ou de capitais validando e/ou admitindo o vencimento antecipado de todas as letras financeiras emitidas privada ou publicamente em circulação.

Adicionalmente, na hipótese de a Condição Suspensiva de Exigibilidade de Vencimento Antecipado se implementar e ocorrer um Evento de Crédito que gere o vencimento antecipado das obrigações, não há garantias de que o Emissor terá recursos suficientes em caixa para fazer face ao pagamento das Letras Financeiras.

Risco de alterações da legislação tributária:

A alteração da legislação tributária pode impactar no rendimento das Letras Financeiras para o investidor.

Risco de alterações regulatórias:

Alterações legais ou criação de novas regulamentações que tenham implicações no setor bancário podem ter impacto direto ou indireto nas operações ou resultados do Emissor.

Risco relacionado ao escopo limitado da auditoria:

A auditoria realizada no âmbito da Oferta teve escopo limitado a determinados aspectos legais, não abrangendo todos os aspectos relacionados à Emissora. Caso tivesse sido realizado um procedimento mais amplo de auditoria legal, poderiam ter sido detectadas contingências referentes à Emissora que podem, eventualmente, trazer prejuízos aos titulares de Letras Financeiras.

Decretação de regime de administração especial temporária (RAET), intervenção, liquidação extrajudicial, extinção, liquidação, dissolução, insolvência, pedido de autofalência, ou decretação de falência do Emissor:

Ao longo do prazo de duração das Letras Financeiras, o Emissor poderá estar sujeito a eventos de decretação de regime de administração especial temporária (RAET), intervenção, liquidação extrajudicial, extinção, liquidação, dissolução, insolvência, pedido de autofalência, ou decretação de falência. Dessa forma, eventuais contingências do Emissor, em especial as fiscais, previdenciárias e trabalhistas, poderão afetar a capacidade de pagamento do Emissor, o que poderá impactar negativamente no retorno do investimento nas Letras Financeiras.

Situações de instabilidade política, econômica e de outra natureza no Brasil, bem como as políticas ou medidas do Governo Federal em resposta a tais situações poderão prejudicar os resultados operacionais do Emissor:

Situações de instabilidade política e/ou econômica podem afetar adversamente os resultados operacionais do Emissor. Tais situações incluem, sem limitação: (i) mudanças significativas no ambiente legal e/ou regulatório que disciplina emissões no mercado de capitais; (ii) turbulências políticas e/ou sociais e/ou econômicas que afetem o retorno esperado pelos potenciais investidores (incluindo, mas não se limitando à renúncia ou impeachment do presidente da República, cassação de membros do Poder Legislativo, atos de terrorismo, entre outros); (iii) mudanças nas condições do mercado financeiro ou de capitais, que afetem a colocação das Letras Financeiras no mercado; e (iv) quaisquer eventos de mercado (incluindo alterações nas taxas de juros básicas) que resultem no aumento substancial dos custos, na adequação da colocação das Letras Financeiras no mercado ou na razoabilidade econômica da emissão.



A percepção de riscos em outros países, especialmente em outros países de economia emergente, poderá afetar o valor de mercado de títulos e de valores mobiliários brasileiros, incluindo as Letras Financeiras:

O investimento em títulos de mercados emergentes, entre os quais se inclui o Brasil, envolve um risco maior do que os investimentos em títulos de emissores de países desenvolvidos, podendo tais investimentos serem tidos como sendo de natureza especulativa. Os investimentos em valores mobiliários brasileiros, tais como as Letras Financeiras, estão sujeitos a riscos econômicos e políticos deste país que podem afetar a capacidade dos emissores destes valores mobiliários de cumprir com suas obrigações. Eventos econômicos e políticos nestes países podem, ainda, ter como consequência restrições a investimentos estrangeiros e/ou à repatriação de capital investido. Não há como garantir que não ocorrerão no Brasil eventos políticos ou econômicos que poderão interferir nas atividades do Emissor, conforme descrito acima.

A economia brasileira é vulnerável a choques externos e a efeitos mais comuns de “contágio”, cada um dos quais pode ter um efeito adverso no crescimento econômico do Brasil e na sua capacidade de captar recursos nos mercados de dívida externa no futuro.

O investimento em mercados emergentes geralmente representa um grau de risco porque as economias do mundo em desenvolvimento são suscetíveis à desestabilização resultante de acontecimentos nacionais e internacionais:

A economia brasileira é vulnerável a choques externos, incluindo desenvolvimentos econômicos e financeiros adversos em outros países e evolução do mercado. Um aumento significativo das taxas de juros nos mercados financeiros internacionais pode afetar adversamente a liquidez e os mercados de negociação das Letras Financeiras. Além disso, uma queda significativa no preço das commodities produzidas no Brasil, como minério de ferro, petróleo, soja, açúcar e milho, pode afetar adversamente a economia brasileira. Um declínio significativo no crescimento econômico ou na demanda por importações de qualquer dos principais parceiros comerciais do Brasil, como a China, a União Europeia ou os Estados Unidos, pode ter um impacto material adverso sobre as exportações e sobre a balança comercial do Brasil e afetar adversamente o crescimento da economia brasileira.

Além disso, como as reações dos investidores internacionais aos eventos que ocorrem em um país de mercados emergentes podem produzir um efeito de “contágio”, no qual toda uma região ou classe de investimento é desfavorecida por investidores internacionais, o Brasil pode ser afetado negativamente por desenvolvimentos econômicos ou financeiros negativos que ocorram em outros países. O Brasil tem sido afetado por tais efeitos de contágio em diversas ocasiões, inclusive na sequência da crise financeira asiática de 1997, da crise financeira russa de 1998, da crise financeira argentina de 2001 e da crise econômica global de 2008. Eventos similares também podem afetar a economia brasileira no futuro.

Não é possível assegurar aos titulares de Letras Financeiras que quaisquer dos desenvolvimentos como os descritos acima não afetarão negativamente a credibilidade dos investidores nas economias de mercado maduras, nos mercados emergentes ou nas economias dos principais países da América Latina, incluindo o Brasil. Além disso, não há garantias que esses eventos não afetarão negativamente a economia brasileira e a sua capacidade de captar recursos nos mercados de dívida externa no futuro.



A economia brasileira é vulnerável a uma série de riscos internos, cada um dos quais pode ter um efeito adverso sobre o crescimento econômico do Brasil, e sobre a liquidez e os mercados de negociação das Letras Financeiras:

A economia brasileira e, portanto, as finanças públicas, estão sujeitas a riscos decorrentes de eventos internos ao Brasil. Estas incluem as condições econômicas e comerciais gerais no Brasil, o nível de demanda do consumidor, o nível de credibilidade que os consumidores nacionais e os investidores estrangeiros têm nas condições econômicas e políticas no Brasil, as taxas de câmbio atuais e futuras da moeda brasileira, o nível da dívida doméstica, o nível da inflação doméstica, a capacidade do Brasil em gerar um superávit orçamentário primário, o nível de investimento estrangeiro direto e de carteira, o nível das taxas de juros nacionais, o grau de incerteza política nas esferas federal e estadual no Brasil e as investigações sobre a corrupção e seu impacto nas condições políticas e econômicas no país.

Qualquer um desses fatores, eventos ou desenvolvimentos similares podem afetar adversamente a liquidez e os mercados de negociação das Letras Financeiras.

Um aumento da inflação e de medidas governamentais para reduzir a inflação pode afetar adversamente a economia brasileira.

A economia brasileira passou por altos níveis de inflação no passado e pode ter altos níveis de inflação no futuro. Períodos de rápida expansão e contração econômica no Brasil resultaram em taxas de inflação voláteis. No futuro, uma inflação significativa pode fazer com que o Brasil imponha restrições sobre o crédito ou os preços, ou com que adote outras medidas que poderiam inibir o crescimento econômico do país. Além disso, a inflação pode resultar em maior volatilidade do mercado, causando incertezas econômicas e consumo reduzido. A inflação, as medidas para combater a inflação e a especulação pública sobre possíveis medidas adicionais também contribuíram para a incerteza econômica no Brasil no passado e poderiam gerar incerteza no futuro. Qualquer um desses fatores pode ter um efeito adverso relevante sobre a situação financeira do Brasil.



Disclaimer

ATENÇÃO: ESTE PRODUTO É DESTINADO A CLIENTES COM PERFIL DE INVESTIMENTO AGRESSIVO, SENDO ESTE O PÚBLICO A QUE SE DESTINA O PRESENTE MATERIAL. O RECEBIMENTO DOS PAGAMENTOS DESTE ATIVO ESTÁ SUJEITO AO RISCO DE CRÉDITO DO SEU EMISSOR. ESTE MATERIAL É CONFIDENCIAL, DE USO RESTRITO DE SEU DESTINATÁRIO E NÃO DEVE SER REPRODUZIDO, DISTRIBUÍDO, PUBLICADO, TRANSMITIDO OU DIVULGADO A TERCEIROS. CADA INVESTIDOR QUE ACEITAR A ENTREGA DESTE MATERIAL CONCORDA EM NÃO PRODUZIR CÓPIAS DESTE MATERIAL, NO TODO OU EM PARTE. AS INFORMAÇÕES APRESENTADAS NESTE MATERIAL CONSTITUEM UM RESUMO DOS PRINCIPAIS TERMOS E CONDIÇÕES DAS LETRAS FINANCEIRAS, AS QUAIS ESTÃO DETALHADAMENTE DESCRITAS NO DIE. DESTACA-SE QUE A PRESENTE OFERTA FOI AUTOMATICAMENTE DISPENSADA DE REGISTRO PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS – CVM. A CVM NÃO ANALISOU PREVIAMENTE ESTA OFERTA. A DISTRIBUIÇÃO DA LETRA FINANCEIRA – LF NÃO IMPLICA, POR PARTE DA CVM, A GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES PRESTADAS, DE ADEQUAÇÃO DA LETRA À LEGISLAÇÃO VIGENTE OU JULGAMENTO SOBRE A QUALIDADE DO EMISSOR OU DA INSTITUIÇÃO INTERMEDIÁRIA. A LETRA FINANCEIRA É UM PRODUTO FINANCEIRO QUE NÃO CONTA COM GARANTIA DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. LEIA O DOCUMENTO DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS ANTES DE APLICAR NA LETRA FINANCEIRA. ESTES VALORES SÃO MERAMENTE ILUSTRATIVOS E NÃO REPRESENTAM O DESEMPENHO PASSADO DA LETRA FINANCEIRA. A MENÇÃO A RENTABILIDADES PASSADAS NÃO É GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. ESTE MATERIAL NÃO SUBSTITUI A LEITURA CUIDADOSA DO DIE. OS INVESTIDORES DEVEM LER ATENTAMENTE O DIE ANTES DE TOMAR QUALQUER DECISÃO DE INVESTIMENTO.

Certifique-se da compreensão de todos os seus aspectos antes da decisão de investimento. Este documento trata-se de material publicitário. O conteúdo disponibilizado não deve ser entendido como análise, consultoria, sugestão de investimento, recomendação de compra e venda, oferta de produtos ou serviços financeiros. As informações são válidas na data de sua publicação. Qualquer informação contemplada neste material deve ser confirmada quanto às suas condições, previamente à conclusão de qualquer negócio. As informações contidas neste material foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. As informações são válidas na data de sua publicação. Qualquer informação contemplada neste material deve ser confirmada quanto às suas condições, previamente à conclusão de qualquer negócio. As informações contidas neste material estão sujeitas a alterações sem aviso prévio aos destinatários deste material. O banco BV e a XP não assumem qualquer obrigação de atualizar as informações contidas neste material. Este material também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os investidores devem buscar aconselhamento profissional com relação aos aspectos tributários, regulatório e outros que sejam relevantes à sua condição específica, sendo que o presente material não foi elaborado com esta finalidade. A rentabilidade prevista não é garantia de rentabilidade futura. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Este material não é direcionado para objetivos de investimento, situações financeiras ou necessidades específicas de qualquer destinatário. Este material não tem a intenção de fornecer bases de avaliação a terceiros de quaisquer valores mobiliários e não deve ser considerado recomendação para subscrição ou aquisição de valores mobiliários. É obrigatória a leitura do Documento de Informações Essenciais – DIE previamente à aquisição da Letra Financeira, com especial atenção aos fatores de risco. Recomenda-se uma profunda análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra/venda/aplicação/resgate. Este material é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição a qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento da XP. Para reclamações, contate nossa Ouvidoria pelo telefone 0800-722-3710. Para acesso ao SAC, ligue para 0800-77-20202. Para reclamações no canal da CVM, acesse <http://conteudo.cvm.gov.br/menu/atendimento/canais-de-atendimento.html>.