





**GESTORA DE FUNDO PATRIMONIAL**  
**ROGÉRIO JONAS ZYLBERSZTAJN**  
CNPJ 33.850.714/0001-48

**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL ORDINÁRIA**  
(14/09/2023)

**I – DATA, HORÁRIO, LOCAL:** No dia 14 do mês de Setembro do ano de 2023, às 11:00 horas, reuniram-se virtualmente, mediante link enviado, os abaixo assinados Associados da GESTORA DE FUNDO PATRIMONIAL ROGÉRIO JONAS ZYLBERSZTAJN (“Associação”).

**II – CONVOCAÇÃO E ORDEM DO DIA:** Os associados foram convocados e se reuniram, na forma do artigo 15 do Estatuto Social, para deliberar sobre as demonstrações financeiras, que registram a gestão do fundo patrimonial e as operações patrimoniais da Associação realizadas no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022, apresentadas pelo Conselho de Administração.

**III – MESA DE TRABALHOS:** Assumiu a presidência a Sra. Raikel Zylbersztajn, que convidou a mim, Rogério Chor, para servir como secretário.

**IV – DELIBERAÇÕES:**

**A.** Dando início aos trabalhos, em atenção a **ordem do dia**, a Presidente esclareceu a todos que as demonstrações financeiras apresentadas pelo Conselho de Administração foram examinadas pela auditoria externa independente, realizada pela empresa Ernst e Young Auditores Independentes, que emitiram opinião favorável, sem ressalvas, e tiveram parecer favorável do Conselho Fiscal. A Presidente informou, ainda, que o referido Conselho Fiscal também se manifestou favoravelmente à prestação de contas relativa aos instrumentos de parceria e termos de execução de programas, projetos e demais finalidades de interesse público firmados pela Associação no ano de 2022. Após ampla deliberação, os Associados **decidiram, por unanimidade, aprovar** as demonstrações financeiras, que registram a gestão do fundo patrimonial e as operações patrimoniais da Associação realizadas no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2022. L

**V - ENCERRAMENTO:** Nada mais havendo a tratar, foi oferecida a palavra a quem dela quisesse fazer uso e, como ninguém se manifestou, a Presidente declarou encerrados os trabalhos. Encerrada a reunião, a presente Ata foi aprovada pelos Associados presentes, conforme lista de presença abaixo, da qual faz parte os seguintes anexos, autenticados pela Presidente e pelo Secretário da reunião:



Anexo I – Demonstrações Financeiras e relatório da Auditoria de 2022

Anexo II – Parecer do Conselho Fiscal

  
**Raikel Zylbersztajn**  
Presidente da Reunião

  
**Rogério Chor**  
Secretário da Reunião

15º OFÍCIO

**LISTA DE ASSOCIADOS PRESENTES NA ASSEMBLEIA GERAL  
ORDINÁRIA REALIZADA EM 14/09/2023**

Associados Sêniores

  
**Raikel Zylbersztajn**

  
**Rogério Chor**

Associados

  
**Elie Horn**

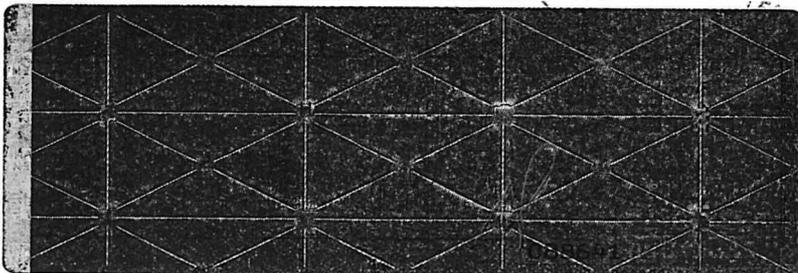
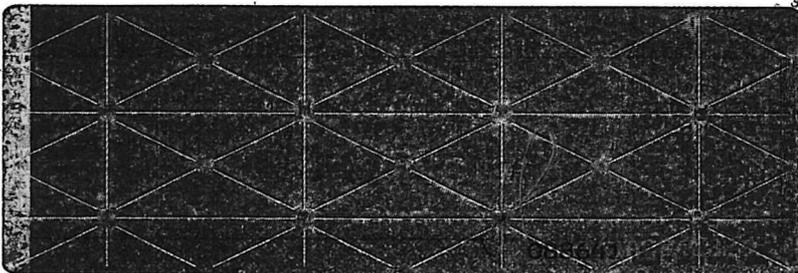
  
**Michel Gottlieb**

  
**Rivka Dolinger**

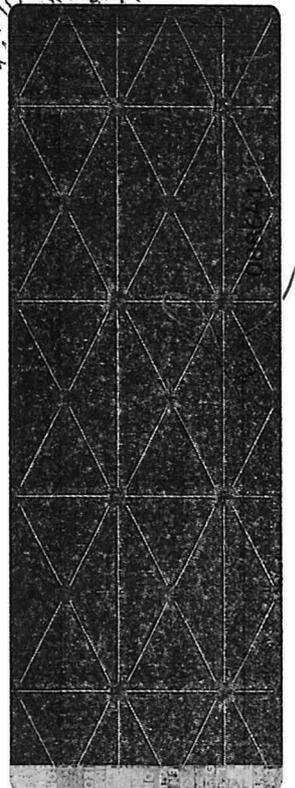
  
**Luiz Kignel**

15º OFÍCIO DE NOTAS  
Alex Magalhães Marques  
Escritor  
14-011923

15º OFÍCIO DE NOTAS  
Alex Magalhães Marques  
Escritor  
14-011923



15º OFÍCIO DE NOTAS  
Alex Magalhães Marques  
Escritor  
14-011923



**GESTORA DE FUNDO PATRIMONIAL  
ROGÉRIO JONAS ZYLBERSZTAJN**  
CNPJ 33.850.714/0001-48

**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL ORDINÁRIA**  
(14/09/2023)

**Anexo I – Demonstrações Financeiras e relatório da Auditoria de 2022, apartado**  
**Anexo II – Parecer do Conselho Fiscal, apartado**

  
**Raikel Zylbersztajn**  
Presidente da Reunião

  
**Rogério Chor**  
Secretário da Reunião

11





REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL

COPIA

COPIA

COPIA

**Registro Civil de Pessoas Jurídicas**  
Comarca da Capital do Rio de Janeiro  
Rua México, 148, 3º andar, Centro

CERTIFICO QUE O PRESENTE DOCUMENTO É UMA VIA ADICIONAL DA  
AVERBAÇÃO FEITA SOB Nº, PROTOCOLO E DATA ABAIXO  
CNS-Matr. 093245-278962 - 1º adicional  
1202312011200533 07/12/2023  
Emol: 52,95 Tributo: 20,81 Reemb: 1,05  
**Selo: EEMN52361 XLK**  
Consulte em [www4.tjrj.jus.br/Portal-Extrajudicial/consultaselo](http://www4.tjrj.jus.br/Portal-Extrajudicial/consultaselo)  
Verifique autenticidade em [rcpjrj.com.br](http://rcpjrj.com.br) ou pelo QRCode ao lado

  
Rodolfo P. de Moraes  
Oficial



CORPO DE JANEIRO

COPIA

COPIA

AAA 026956991



## **Demonstrações Financeiras**

**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério  
Jonas Zylbersztajn**

31 de dezembro de 2022  
com Relatório do Auditor Independente

R7

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

### Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2022

#### Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balço patrimonial .....	4
Demonstração do resultado .....	5
Demonstração do resultado abrangente .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração dos fluxos de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	9



Building a better  
working world

Centro Empresarial PB 370  
Praia de Botafogo, 370  
8º ao 10º andar - Botafogo  
22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil  
Tel: +55 21 3263-7000  
ey.com.br

## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos  
Conselheiros e Diretores do  
**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**  
Rio de Janeiro - RJ

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn ("Associação"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Associação em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades sem finalidades de lucros (ITG 2002 (R1)).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Associação, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades sem finalidades de lucros (ITG 2002 (R1)) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



Building a better  
working world

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Associação continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Associação ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Associação.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Associação. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Associação a não mais se manter em continuidade operacional.



Building a better  
working world

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 30 de junho de 2023.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S Ltda.  
CRC-2SP015199/F

Roberto Martorelli  
Sócio  
Contador CRC-1RJ106103/O

**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Balanço patrimonial  
31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em reais - R\$)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
<b>Ativo circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	4	1.730.360	2.281.742
Aplicações financeiras	4	109.863.599	124.469.246
Depósito judicial	5	879.858	-
Adiantamento		398.933	153.281
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>112.872.750</b>	<b>126.904.269</b>
<b>Ativo não circulante</b>			
Realizável a longo prazo			
Aplicações financeiras	4	6.828.898	
Imobilizado	6	41.899.998	27.713.332
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>48.728.896</b>	<b>27.713.332</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>161.601.646</b>	<b>154.617.601</b>
<b>Passivo circulante</b>			
Obrigações sociais e trabalhistas	7	24.718	24.295
Obrigações tributárias		902.434	1.335
Destinação às instituições apoiadas a pagar	8	4.805.311	3.262.749
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>5.732.463</b>	<b>3.288.379</b>
<b>Patrimônio líquido</b>			
Patrimônio social	9	137.950.000	137.950.000
Ajuste de avaliação patrimonial		-	6.440.000
Superávits acumulados		17.919.183	6.939.221
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>155.869.183</b>	<b>151.329.221</b>
<b>Total do Passivo</b>		<b>161.601.646</b>	<b>154.617.601</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Demonstração do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em reais - R\$)

	Notas	31/12/2022	31/12/2021
Receita operacional bruta	12	<b>12.941.979</b>	9.712.426
Destinação às instituições apoiadas	10	<b>(4.275.000)</b>	(6.913.964)
Resultado bruto		<b>8.666.979</b>	2.798.462
Gerais e administrativas	11	<b>(3.450.179)</b>	(1.290.301)
Outras despesas e receitas		<b>(6.558)</b>	7.206
		<b>(3.456.736)</b>	(1.283.095)
Superávit do exercício		<b>5.210.242</b>	1.515.367

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Demonstração do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em reais - R\$)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Superávit do exercício	5.210.242	1.515.367
Outros resultados abrangentes	(670.281)	(6.500.000)
Déficit/Superávit abrangente do exercício	<u>4.539.961</u>	<u>(4.984.633)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em reais - R\$)

	Notas	Fundo Patrimonial	Fundo Operacional	Fundo de Reserva	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Superávit Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2020		60.760.000	250.000	48.000.000	12.940.000	5.423.854	127.373.854
Aumento de Patrimônio Social - Fundo de Propósito Específico - Doações 2020-2024	9	28.940.000	-	-	-	-	28.940.000
Ajustes Ações Cyrela Commercial	9	-	-	-	(6.500.000)	-	(6.500.000)
Superávit do Exercício		-	-	-	-	1.515.367	1.515.367
Saldos em 31 de dezembro de 2021		89.700.000	250.000	48.000.000	6.440.000	6.939.221	151.329.221
Ajustes Ações Cyrela Commercial	9	-	-	-	(6.440.000)	5.769.719	(670.281)
Superávit do exercício		-	-	-	-	5.210.242	5.210.242
Saldos em 31 de dezembro de 2022		89.700.000	250.000	48.000.000	-	17.919.183	155.869.183

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.




**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Demonstração dos fluxos de caixa  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021  
(Em reais - R\$)

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Atividades operacionais		
Superávit do exercício	<u>5.210.242</u>	1.515.367
	<u>5.210.242</u>	1.515.367
(Aumento)/redução de ativos		
Aplicação financeiras	7.106.467	(4.000.891)
Adiantamento	(245.652)	(153.281)
Valores a recuperar	(879.858)	-
	<u>5.980.957</u>	(4.154.172)
Aumento/(redução) de passivos		
Obrigações sociais e trabalhistas	423	13.215
Obrigações tributárias	901.099	1.272
Destinação às Instituições apoiadas a pagar	1.542.562	2.585.542
	<u>2.444.084</u>	2.600.028
Caixa gerado (consumido) pelas atividades operacionais	<u>13.635.284</u>	(38.777)
Atividades de financiamentos		
Aumento de capital social	-	28.940.000
Caixa gerado pelas atividades de financiamentos	<u>-</u>	28.940.000
Atividades de investimentos		
Aquisição de imobilizado	(14.186.666)	(27.713.332)
Caixa consumido nas atividades de investimentos	<u>(14.186.666)</u>	(27.713.332)
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	<u>(551.382)</u>	1.187.891
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	1.730.360	2.281.742
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	<u>2.281.742</u>	1.093.851
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	(551.382)	1.187.891

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 1. Contexto operacional

A Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn (“Associação”) foi constituída em 15 de maio de 2019, em homenagem à memória de Rogério Jonas Zylbersztajn, a partir da destinação de parte do patrimônio por ele formado para o fundo patrimonial gerido pela Associação, que tem por finalidade fomentar e promover as seguintes causas de interesse público, voltadas para a população em geral, inclusive àqueles em situação de vulnerabilidade socioeconômica ou risco social:

- (a) A educação em seu sentido amplo, incluindo o ensino, a capacitação para o trabalho, os cursos livres e a cultura, programas, projetos e ações culturais;
- (b) A saúde, em seu sentido amplo, incluindo a prevenção, a pesquisa científica e a aplicada, a promoção da saúde, o tratamento e os cuidados paliativos;
- (c) A assistência social, em seu sentido amplo, incluindo a promoção do desenvolvimento econômico e social e combate à pobreza, o atendimento direto, o assessoramento e a defesa e garantia de direitos;
- (d) O desporto, desde que com o intuito de promover as causas de educação, saúde e assistência social ou quando realizado como meio para atingir tais finalidades;
- (e) A promoção de direitos, do voluntariado, da ética, da paz, da cidadania, da democracia e de outros valores universais, desde que com o intuito de promover as de causas educação, saúde e assistência social ou quando realizadas como meio para atingir tais finalidades.

A associação é regida pelo Código Civil e pela Lei 13.800, de 4 de janeiro de 2019, que dispõe sobre a constituição de fundos patrimoniais com o objetivo de arrecadar, gerir e destinar doações de pessoas físicas e jurídicas privadas para programas, projetos e demais finalidades de interesse público.



## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 2. Base de preparação

a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a entidades sem finalidade de lucros, considerando a Interpretação Técnica Geral ITG 2002 (R1), aprovada em 21 de agosto de 2015, bem como pela NBC TG 1000 - Contabilidade para Pequenas e Médias Empresas, para os aspectos não abordados pela ITG 2002 (R1) - Entidades sem finalidade de lucros.

b) Aprovação

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada e aprovada pela administração em 30 de junho de 2023.

c) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Associação. Todas as informações financeiras apresentadas em Real foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

### 3. Principais políticas contábeis

a) Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa, bancos e aplicações financeiras com disponibilidade imediata ou em até 90 dias contados a partir da data de contratação, os quais são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, e são utilizadas na quitação das obrigações de curto prazo.

b) Aplicações financeiras

As aplicações financeiras mantidas para negociação são mensuradas pelo seu valor justo. Os juros e variações monetárias, quando aplicável, são reconhecidos no resultado quando incorridos.

As aplicações financeiras disponíveis para venda, após mensuração inicial, são mensurados a valor justo, com ganhos e perdas não realizados reconhecidos diretamente dentro dos outros resultados abrangentes até a baixa do investimento, com exceção das perdas por redução ao valor recuperável, dos juros calculados utilizando o método de juros efetivos e dos ganhos ou perdas com variação cambial sobre ativos monetários que são reconhecidos diretamente no resultado do exercício.

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

b) Aplicações financeiras--Continuação

A Associação mantém nesta classificação os ativos financeiros referentes às ações recebidas em doação da Cyrela Commercial Properties S.A. ("CCP").

c) Passivos financeiros

Os passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data dos balanços.

d) Ativos e passivos, circulantes e não circulantes

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando realizáveis ou liquidáveis dentro dos doze meses seguintes após a data do balanço ou que sejam mantidos essencialmente com o propósito de serem negociados, incluindo transações com partes relacionadas no curso normal dos negócios.

Os ativos são reconhecidos nos balanços somente quando for provável que seus benefícios econômicos futuros serão gerados em favor da Associação e seu custo ou valor puder ser mensurado com segurança.

Os passivos são reconhecidos no balanço quando a Associação possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-lo. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

e) Imobilizado

O imobilizado é registrado ao custo de aquisição ou construção, deduzido das respectivas depreciações acumuladas calculadas pelo método linear com base nas vidas úteis estimadas dos bens. Gastos com reparos e manutenção que não aumentam a vida útil do ativo são reconhecidos como despesa quando incorridos.

A Associação revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas, e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para perdas ajustando o valor contábil ao valor recuperável.

Quando o imóvel está na fase de reformas na infraestrutura para estar disponível para uso, não há ocorrência de depreciação do ativo.

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 3. Principais políticas contábeis--Continuação

f) Reconhecimento de receitas e despesas

O reconhecimento das receitas e despesas é efetuado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. As receitas de doações são registradas quando do efetivo recebimento dos recursos. Uma receita não é reconhecida se há uma incerteza significativa na sua realização. As despesas são registradas quando incorridas, de acordo com o regime de competência.

*Receitas e despesas financeiras*

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre aplicações financeiras. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos. As despesas financeiras abrangem, basicamente as tarifas bancárias cobradas pelas instituições financeiras, perdas em aplicações financeiras e variações monetárias passivas.

g) Reconhecimento de receitas e despesas

O patrimônio é constituído de recursos aportados pelos associados, sofrendo variações em decorrência de superávits ou déficits apurados anualmente.

h) Regime Tributário

A Associação é uma instituição de educação e assistência social, sem fins lucrativos, conforme seu Estatuto Social, o Código Civil e a Lei 13.800/19, sendo isenta a impostos sobre a renda e os serviços, enquanto atender aos requisitos e os aspectos procedimentais estabelecimento no artigo 15 da Lei 9.532/1997, com os ajustes determinados pela Ação Direta de Inconstitucionalidade 1802. Em 2022 iniciou discussão judicial requerendo a imunidade de IRPJ sobre o ganho na alienação das ações da Cyrela. A imunidade do Imposto sobre Transmissão Causa Mortis e sobre Doação foi confirmada pelos processos administrativos nº SEI-040041/000487/2020, SEI-04/041/002555/2019, SEI-040041/000242/2020, SEI-04/041/002030/2019, que tramitaram perante a Secretaria da Fazenda do Estado do Rio de Janeiro.

A Associação apura o PIS sobre a folha de salários, nos termos da Lei 9.532/1997, artigo 15 e Medida Provisória 2.158-35, artigo 13, incisos III e IV, e 14, inciso X.

**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em reais - R\$)

**4. Recursos****4.1. Caixa e equivalentes de Caixa**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caixa e bancos	3.076	9.920
Certificados de depósitos bancários (i)	<b>1.727.284</b>	2.271.822
	<b>1.730.360</b>	2.281.742

**4.2. Aplicações financeiras**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Aplicações em cotas de fundo (ii)	<b>109.863.599</b>	117.269.246
Titulos do Tesouro Nacional (iii)	<b>6.828.898</b>	-
Ações Cyrela Comercial (iv)	-	7.200.000
	<b>116.692.497</b>	124.469.246

- (i) Os certificados de depósitos bancários foram contratados junto ao Banco Itaú, possuem vencimento máximo em outubro de 2026 e são atualizados a uma taxa média de 101% do CDI, nos exercícios findos em 2021 e 2022. São investimentos detidos pelos Fundos Específico, Reserva e Operacional.
- (ii) Os recursos dos Fundos Permanente e de Propósito Específico, os quais compõem o Fundo Patrimonial, e de Reserva estão aplicados em investimentos em cotas dos fundos Patrimonial Master FICFI Multimercado Crédito Privado Investimento no Exterior, IT Private Wealth IQ sob custódia do Banco Itaú. A rentabilidade média anual das cotas foi de 9,77% (0,98% em 31 de dezembro de 2021).
- (iii) Titulos do Tesouro Nacional indexados ao IPCA (NTN-B e NTN-B Principal) sob custódia do Banco Itaú com vencimentos em 15 de agosto de 2030 e 15 de maio de 2035 porém estão disponíveis para resgate imediato. A rentabilidade média dos títulos foi de 9,82%
- (iv) As ações da Cyrela Comercial geraram um prejuízo de R\$6.500.000, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, registrados na rubrica Ajuste de avaliação patrimonial na Demonstração do resultado abrangente. Este rendimento corresponde a variação do valor das ações conforme negociação na bolsa de valores B3. Os pagamentos de dividendos nos valores de R\$78.818, em 31 de maio de 2021, e de R\$8.188.965, em 28 de dezembro 2021, foram contabilizados na rubrica Receita bruta operacional, na Demonstração do Resultado do Exercício. Portanto, a rentabilidade líquida total em 2021 foi de R\$1.767.783. Em 2022, as ações da Cyrela Comercial foram vendidas em 24 de março de 2022 resultando em ganho de capital de R\$5.769.718.

**5. Depósito Judicial**

Em março de 2022, quando houve a venda das ações da Cyrela, foi apurado ganho de capital nesta operação. A Associação entende que este ganho de capital é imune ao IRPJ sobre ganho decorrente da alienação de ações negociadas em bolsa, conforme mencionado na nota 3.h Diante deste entendimento a Associação ajuizou ação judicial com o objetivo de que seja reconhecido imunidade de IRPJ sobre o ganho na alienação das ações da Cyrela. Em abril de 2022 a Associação fez o depósito judicial do IRPJ que seria devido, no montante total de R\$ 879.858. O respectivo passivo está registrado na rubrica de obrigações tributárias.




**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em reais - R\$)

**6. Imobilizado**

	<u>31/12/2021</u>	<u>Adições</u>	<u>31/12/2022</u>
Imóveis Tenente Marones de Gusmão, 85	27.500.000	-	<b>27.500.000</b>
Obras em andamento.	213.332	<b>14.186.666</b>	<b>14.399.998</b>
	<u>27.713.332</u>	<u>14.186.666</u>	<u>41.899.998</u>

A associação adquiriu um imóvel em 03 de novembro de 2021 para instalar o projeto Residencial Rogerio Jonas Zylbersztajn. O imóvel está na fase de reformas na infraestrutura para dar condições de alocar o projeto e ainda não está disponível para uso, ou seja, ainda não está em condições de funcionamento da forma pretendida pela administração e por isso não há ocorrência de depreciação do ativo. A previsão para término da obra é até dezembro de 2023.

**7. Obrigações sociais e trabalhistas**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
INSS a recolher	-	1.859
PIS s/folha de pagamento	-	87
Provisão de Férias	<b>24.718</b>	<b>22.349</b>
	<u>24.718</u>	<u>24.295</u>

**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

31 de dezembro de 2022

(Em reais - R\$)

**8. Valores a repassar às instituições apoiadas**

	31/12/2022	31/12/2021
Faculdade Boa - Bolsas para Faculdade	1.200.000	-
Inovação Social e Educacional	307.000	317.000
Revitalização da Pediatria do Inst.Nac.do Câncer	300.000	300.000
Bolsa de Estudos Liessin	271.408	-
Outras contas a pagar	260.740	9.742
Ampliação Cemitério Comunal	250.000	750.000
Bolsa para Faculdade	217.309	573.750
Projeto Terceiro Templo	175.000	-
ARI Ipanema	133.333	133.333
Bolsa de Estudos Eliezer Max	105.808	-
Sound Off Music – Rabino	100.000	-
Desenvolvimento Humano por meio do esporte	85.000	85.000
Bolsa de Estudos	82.185	-
Jovens Líderes	75.000	-
Movimento Juvenil Educacional Chazit	65.000	65.000
Kiruv Ipanema	62.000	-
Projeto Alef Beit	54.062	54.062
Movimento Juvenil Educacional Betar	52.000	52.000
Projeto Nucleo Esportivo Hillel	50.000	-
Energia Solar	50.000	-
Orquestra Sinfônica Juvenil - Rocinha RJZ	50.000	-
Massoret	48.000	48.000
Projeto Criando Líderes	46.000	46.000
Anjinho Azul	45.000	-
Projeto Kolel Rio Renovação - Yeshuva e Midrashá	40.000	40.000
Prêmio Professores Inovadores	39.000	39.000
Movimento Juvenil Educacional Hashomer Hatzair	35.000	35.000
Projeto Juventude e Movimento	34.938	34.938
Kiruv Jovens Barra	31.496	-
Escola Municipal Júlio de Castilho - Gávea	30.908	35.655
Programa Esporte e Cultura	30.000	30.000
Mayaan Academy	30.000	-
Projeto Workshop - Capacitação de Liderança	30.000	-
Construindo um Futuro - Barra Kiruv	27.272	-
Lar da Esperança	25.000	-
Espaço K-Rio	25.000	-
Projeto Dirá RJZ	25.000	-
Projeto Or Torá	25.000	-
Projeto CJB - 3 Pilares se Sustenta o Mundo	25.000	-
Bolsa de Estudo Rabino	21.899	-
YAD Vaed	20.000	20.000
Projeto de Expansão Programas	20.000	223.100
Bolsa de Estudos Ort	18.700	-
Projeto Inacre	18.250	-
A Rota do Tênis Social	16.149	36.570
Vida Melhor para os Especiais	15.000	-
Favela em Movimento	15.000	-
Kiruv Tijuca	12.500	-
Kiruv Plus - Mantendo a Chama Acessa	12.000	-
Projeto Kirav Leblon	11.100	-
Centro de estudo – Infraestrutura	10.250	-
Projeto Kolel Rio Jovens	10.000	70.000
Coordenador de Judaísmo e Masguiach	10.000	25.000
PJ Library	10.000	-
Projeto Mishna Neshama	10.000	-
12º Festival de Cinema	8.000	8.000
Festival Hava Netze Bemachol - Dança Israelita	7.500	-
Movimento Juvenil	7.170	-
Shelichim do Movimento Juvenil Bnei Akiva	6.834	-
Mais Saúde - Preparando a volta para casa	6.500	-
Capacitação a distância de Profissionais de Rede	-	180.000
Onward	-	45.000
Associação Cultural e Beneficente Beit Lubavitch	-	6.600
	<b>4.805.311</b>	<b>3.262.749</b>

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 8. Valores a repassar às instituições apoiadas--Continuação

Os compromissos assumidos com as Instituições Apoiadas que tiveram a execução e transferência dos recursos prorrogada para 2023 ocorreram devido a COVID-19 e a redefinição de metas orçamentárias pela administração da Gestora, que só realiza os aportes mediante ao resultado e prestação de contas dos projetos.

### 9. Patrimônio Social

Representa o patrimônio líquido em 31 de dezembro de 2022 o montante de R\$155.869.182,51 (R\$ 151.329.221,42 em 31 de dezembro de 2021) proveniente da dotação inicial de seus instituidores, acrescido dos superávits apurados desde a data de sua constituição e que são incorporados ao patrimônio social durante o exercício social seguinte, sempre que aprovados em Assembleia Geral, em conformidade com o seu Estatuto Social.

O Patrimônio Social está subdividido em:

9.1. Fundo patrimonial - Constituído pelos fundos permanente e de propósito específico, corresponde ao conjunto de ativos, de natureza privada, que deverá servir de fonte de recursos de longo prazo, a partir de preservação do principal e da aplicação dos seus rendimentos, para o fomento e para a promoção das causas de interesse público indicadas no estatuto social por meio de instrumentos de parceria e de execução de programas, projetos e demais finalidades de interesse público, com instituições apoiadas, públicas ou privadas sem fins lucrativos.

9.1.1. Fundo Permanente - Aportes em 18/02/2020, no montante de R\$58.054.100, dos quais R\$32.500.000 já integralizados em espécie e R\$24.794.100 a integralizar em 14/10/2020, no montante de R\$760.000 em ações da CCP, as quais geraram um rendimento de R\$12.940.000, no exercício findo em 31 de dezembro de 2020, e um prejuízo de R\$6.500.000, no exercício findo em 31 de dezembro de 2021, registrado na rubrica Ajuste de avaliação patrimonial na Demonstração das mutações do patrimônio líquido. Este rendimento corresponde a variação do valor das ações conforme negociação na bolsa de valores B3. Os pagamentos de dividendos nos valores de R\$78.818, em 31/05/2021, e de R\$8.188.965, em 28/12/2021, foram contabilizados na rubrica Receita bruta operacional, na Demonstração do Resultado do Exercício. Portanto, a rentabilidade líquida total em 2021 foi de R\$1.767.783.

9.1.2. Fundo de Propósito Específico - Aporte em 18/02/2020 no montante de R\$27.500.000. Aporte em 13/10/2021 no montante de R\$7.000.000 e aporte em 21/10/2021 no montante de R\$21.940.000 ambos integralizados em espécie.

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 9. Patrimônio Social--Continuação

O Patrimônio Social está subdividido em:--Continuação

- 9.2. Fundo operacional - Destinado à operação diária da Associação, incluindo suas despesas administrativas e de manutenção e as despesas necessárias para honrar os compromissos assumidos nos instrumentos de parceria e/ou termos de execução de programas, projetos e finalidades de interesse público, com as instituições apoiadas. Aporte em 18/02/2020 no montante de R\$250.000 em espécie.
- 9.3. Fundo de reserva - Constituído para fazer frente às despesas e custos da Associação em exercícios em que a rentabilidade real do fundo patrimonial for eventualmente negativa, assim como a imprevistos e eventuais contingências, em montante aprovado pelo Conselho de Administração, após ouvido o Comitê de Investimentos. Ele também poderá servir como fonte de recursos para as despesas administrativas da Associação e/ou como fonte de recursos para os programas e projetos de instituições apoiadas, em complemento aos rendimentos do fundo patrimonial, sempre que houver o excedente de recursos à finalidade a que se destina, mediante decisões do Conselho de Administração, após ouvido o Comitê de Investimentos. Aporte em 18/02/2020 no montante de R\$48.000.000 em espécie.

Os superávits da instituição são empregados integralmente nos seus objetivos sociais.



**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022

(Em reais - R\$)

**10. Destinação às Instituições Apoiadas**

	31/12/2022	31/12/2021
Faculdade Boa - Bolsas para Faculdade	1.200.000	-
Bolsa de Estudos Liessin	542.815	-
Projeto Terceiro Templo	250.000	-
Bolsa de Estudo Eliezer Max	211.615	-
Sound Off Music - Rabino	200.000	-
Bolsa de Estudos Liessin	164.370	-
Chabad Niteroi	120.000	120.000
Projeto Kirav Leblon	100.000	-
Orquestra Sinfônica Juvenil - Rocinha RJZ	100.000	-
Jovens Lideres	75.000	-
Kiruv Jovens Barra	63.000	-
Kiruv Ipanema	62.000	-
Macabiada Israel 2022	60.000	-
Mayaan Academy	60.000	199.992
Lar da Esperança	50.000	108.000
Construindo um Futuro - Barra Kiruv	50.000	120.000
Espaço K-Rio	50.000	-
Projeto Tratamento Oncológico	50.000	-
Projeto Dirá RJZ	50.000	-
Projeto Necleo Esportivo Hillel	50.000	-
Projeto Or Torá	50.000	69.996
A Rota do Tênis Social	50.000	120.000
Energia Solar	50.000	-
Projeto CJB - 3 Pilares se Sustenta o Mundo	50.000	-
Massoret	48.000	80.000
Anjinho Azul	45.000	-
Projeto Inacre	45.000	-
Bolsas de Estudos Rabino	43.799	-
Kiruv Plus - Mantendo a chama acesa	40.000	49.992
Projeto Workshop - Capacidade de Liderança	40.000	-
Bolsa de Estudo Ort	37.401	-
Vida Melhor para os Especiais	30.000	-
Favela em Desenvolvimento	30.000	-
Kiruv Tijuca	25.000	49.992
Centro de estudo - Infraestrutura	20.500	36.000
Movimento Juvenil	20.500	-
Shelichim do movimento Juvenil Bnei Akiva	20.500	100.000
Remodelagem do Maoz - Sede	20.500	-
Construindo com Anne Frank	20.000	-
Mais Saúde - Preprando a volta para casa	20.000	80.000
PJ Library	20.000	-
Festival Hava Netze Bemachol - Dança Israelita	15.000	-
Inovação Social e Educacional	15.000	360.000
Projeto Mishna Neshama	10.000	-
Ampliação Cemitério Comunal	-	1.000.000
Museu Holocausto	-	700.000
Bolsa para faculdade	-	600.000
Kiruv Jovens Leblon	-	400.000
Projeto de expansão programas	-	400.000
Projeto Kolel Rio Renovação	-	360.000
Capacitação a distância de profissional de rede	-	360.000
ECCO - Esporte e Cultura em comunidade	-	150.000
Projeto Alef Beit	-	145.000
Projeto Juvetude e Movimento	-	135.000
Renovação Projeto Kiruv Jovens	-	124.992

**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)**10. Destinação às Instituições Apoiadas--Continuação**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Escola Municipal Júlio de Castilho - Gávea	-	120.000
Projeto Kolel Rio Jovens	-	115.000
Projeto Catavento	-	99.996
Prog. de Concessão de Benefícios - Inca Voluntário	-	80.000
Movimento Juvenil Educacional Chazit	-	65.000
Movimento Juvenil Educacional Hashomer Hatzair	-	65.000
Yom Hobonim Dror	-	65.000
Movimento Juvenil Educacional Betar	-	65.000
Kiruv Levavot	-	50.004
Onward	-	45.000
Projeto Tamach RJZ	-	40.000
Projeto de Liderança Jovem	-	40.000
Projeto Seminários	-	40.000
Festa das Luzes 2021	-	30.000
Projeto de Liderança - Hillel Rio / Manhigut	-	25.000
YAD Vaed	-	25.000
Coordenador de Judaísmo e Masguiach	-	25.000
Luzes da Memória	-	25.000
Fest. Dança Folcl. Israelita-Hava Netze Bemachol	-	15.000
Projeto de Segurança Lar da Criança	-	10.000
	<u>4.275.000</u>	<u>6.913.964</u>



**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

**10. Destinação às Instituições Apoiadas--Continuação**

As instituições apoiadas, as quais em sua maioria apoiam projetos relacionados a educação, assistência social e saúde, foram selecionadas pelo Conselho de Administração, nos termos da Política de Investimento Social da Associação, após ouvido o Comitê de Investimento Social.

A Associação recebeu uma doação de propósito específico no montante de R\$27.500.000, com determinação de uso de 20% da doação inicial durante o ano de 2020, resultando num orçamento de R\$5.500.000 para fins de apoio às instituições apoiadas selecionadas, como permitido pelo artigo 15 da 13.800/2019 e autorizado pelo Conselho de Administração da Associação. O uso desses recursos se dará conforme determinado no contrato de doação e compõe o Fundo de Propósito Específico, para efeitos de monitoramento dos encargos da doação e transparência.

Para as doações de propósito específico nos montantes de R\$7.000.000 e de R\$21.940.000, o uso foi determinado para a aquisição do imóvel mencionado na nota 5.

A administração da Associação esclarece que os contratos de doação adicionais também previam que o fundo operacional iniciaria com o valor de R\$1.250.000.

Os valores que podem ser utilizados ao ano são referentes a soma do fundo de propósito específico e do fundo operacional. Para a aquisição do imóvel acima referido, bem como sua reforma, ambos parte do escopo do Programa de Residência para Idosos, foi necessário realizar um resgate do Fundo de Reserva, no valor de R\$ 30.000.000,00 (trinta milhões de reais). Adicionalmente para realizar as doações às instituições apoiadas e fazer frente às despesas da Associação, planejadas para os anos de 2022 e 2023, foi necessário realizar um resgate adicional do Fundo de Reserva, no valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais). Os membros deste Comitê avaliaram que o fundo de reserva apresentou excedente e que o art. 3º, parágrafo único, do Regimento Interno permite a utilização do Fundo de Reserva como fonte de recursos para os programas e projetos de instituições apoiadas, em complemento aos rendimentos do Fundo Patrimonial, sempre que houver excedente de recursos. Diante dessas informações, após ampla deliberação, os membros do Comitê de Investimento aprovaram o resgate do Fundo de Reserva, emitindo parecer favorável ao Conselho de Administração para a realização desta operação.

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Valores a utilizar	<b>5.500.000</b>	5.550.000
Valores destinados às instituições apoiadas	<b>(4.275.000)</b>	(4.328.421)
Despesas gerais e administrativas (exceto Tributos)	<b>(1.147.584)</b>	(1.149.040)
Valores remanescentes para pagamento de despesas gerais e administrativas e outros	<b>77.416</b>	22.539

O montante do valor doado não utilizado em 2021 e em 2022 deverá ser destinado às instituições apoiadas a serem selecionadas e ao custeio das despesas da Associação nos anos de 2021 a 2024, como permitido pelo art. 23 da Lei 13.800/19. Referidos valores poderão ser acrescidos dos respectivos rendimentos, descontada a inflação do período.

**Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

**11. Despesas gerais e administrativas**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Tributos (i)	(2.309.153)	(141.261)
Serviços prestados (ii)	(706.410)	(144.180)
Água e esgoto (ii)	(168.180)	(7.735)
Salário	(105.308)	(104.784)
IPTU (ii)	(67.405)	-
INSS	(42.250)	(41.584)
Luz (ii)	(16.961)	(7.193)
Férias	(14.625)	(11.772)
Vale Refeição	(12.272)	(9.440)
13º Salário	(9.658)	(8.732)
FGTS	(2.458)	(1.640)
PIS S/Folha de pagamento	(1.296)	(1.470)
Condução	(528)	(463)
Despesa com Naturgy	(231)	(429)
Cartório (iii)	-	(808.003)
Hora Extras	-	(944)
Estacionamento	-	(354)
Combustível e Lubrificantes	-	(317)
	<u>(3.456.736)</u>	<u>(1.290.301)</u>

(i) Variação da rubrica de Tributos no ano de 2022 foi referente ao IRRF sobre a venda das ações da Cyrela, que está sendo discutido judicialmente conforme na nota 5 e também o IRRF devido no momento do resgate dos rendimentos financeiros.

(ii) Variações das rubricas Serviços Prestados, Água e Esgoto, IPTU e Luz e Força foram decorrentes da obra no imóvel para instalação do projeto Residencial Rogério Jonas Zylbersztajn, conforme mencionado na nota 6.

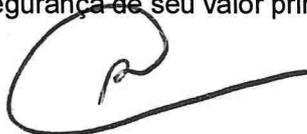
(iii) A rubrica Cartório, no ano de 2021, é referente as despesas da compra do imóvel, conforme mencionado na nota 6.

**12. Receita bruta operacional**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Rendimento das aplicações financeiras	12.941.979	1.444.643
Dividendos – CCP	-	8.267.783
	<u>12.941.979</u>	<u>9.712.426</u>

**13. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros**

De acordo com as Diretrizes para Política de Investimento e de Resgate, recomendada pelo Comitê de Investimentos e aprovada pelo Conselho de Administração em 31 de janeiro de 2020 e revisada em 27 de novembro de 2020 ("Política de Investimentos"), a Política de Investimentos da Associação deverá visar perpetuar o patrimônio principal do Fundo Patrimonial e buscar rendimentos reais, com equilíbrio entre as classes de investimento, com perfil de risco moderado, para garantir a segurança de seu valor principal.



## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 13. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

Nos primeiros cinco anos após o aporte inicial de recursos ao Fundo Patrimonial, os gestores financeiros contratados deverão ter como meta de rendimento o valor equivalente ao IPCA mais 3% (três por cento) antes das provisões de imposto, considerando que nesse período os Termos de Execução serão pactuados com base nas doações de propósito específico a serem feitas pela Associada Sênior, que comporão o sub-fundo "Doações 2020-2024".

A inflação medida pelo IPCA no período de 2022 foi de 5,79%, tendo atingido o objetivo de proteção da rentabilidade, segurança e liquidez das aplicações, com vistas a assegurar sua sustentabilidade econômica e financeira e a constituir fonte de recursos de longo prazo para fomento das causas de interesse público definidas no Estatuto Social.

A variação relacionada ao fundo patrimonial é referente ao ganho contábil apurado durante o exercício de 2021. Cabe ressaltar que o Comitê de Investimentos realiza uma análise gerencial para revisar conceitualmente o resultado do período e sugerir ao Conselho de Administração os valores que devem ser marcados como disponíveis. No caso mencionado acima, apesar do comitê de investimentos auferir um ganho contábil nas ações da CCP, a recomendação ao Conselho de Administração é que considerasse como disponível para doação apenas os ganhos/perdas relativos à diferença entre o valor dos ativos ajustados a mercado na data de integralização do fundo e o valor apurado no dia 31 de dezembro de 2021. Em março de 2022 as ações da CCP foram vendidas. O IRPJ sobre ganho de capital foi depositado judicialmente e está em discursão conforme nota explicativa 3.h, 5 e 12 .

A Associação participa em operações envolvendo instrumentos financeiros, os quais estão registrados em contas patrimoniais, que se destinam a atender suas necessidades operacionais, bem como reduzir a exposição a riscos financeiros sendo aplicados em bancos de primeira linha, conforme descrito na Nota 4.

A administração desses riscos é efetuada por meio da definição de estratégias elaboradas e aprovadas pelo Conselho de Administração da Associação, com o assessoramento do Comitê de Investimentos, não sendo realizadas operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos ou derivativos embutidos.

Com o apoio do Comitê de Investimentos, o Conselho de Administração deve nomear (i) mais do que um gestor dos recursos componentes do Fundo Patrimonial; e/ou, (ii) um gestor de recursos componentes do Fundo Patrimonial que atue como "fundo consolidador", que deverá consolidar e fiscalizar os investimentos em outros veículos de investimento, ainda que outros fundos de investimento regulados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), cabendo ao Comitê de Investimentos selecionar os gestores dos demais veículos ou fundos de investimentos a serem investidos pelo fundo consolidador.



## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 13. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

Em todos os casos, os gestores dos recursos deverão ser instituições comprovadamente idôneas e com notória competência em administração patrimonial e de recursos, destituíveis a qualquer tempo, respeitados os limites do contrato de gestão, mediante voto aberto dos membros do Comitê de Investimentos, com registro em ata e aprovação do Conselho de Administração.

A contratação e o controle de operações financeiras se pautam nas regras dos fundos de investimentos existentes no mercado financeiro quanto à proteção da rentabilidade, segurança e liquidez das aplicações que são compatíveis com a expectativa de resgates. As taxas utilizadas são compatíveis com as do mercado.

#### Risco de concentração de investimentos

De acordo com a Política de Investimentos, a concentração em um único gestor de ativos não deve superar 10% (dez por cento) dos ativos do fundo, a não ser que o gestor de ativos atue como Fundo Consolidador.

A concentração em uma classe de ativos de renda variável, fundos multimercado e outras classes de ativos reais, não deve ser superior a 50% (cinquenta por cento) dos ativos do Fundo Patrimonial, com exceção dos ativos de renda fixa, que não terão qualquer limitação.

Os recursos componentes do Fundo Patrimonial não poderão ser investidos em volume que represente mais de 10% (dez por cento) do produto investido, ainda que exista total independência entre a instituição que administradora do fundo consolidador da gestora do produto escolhido.

A Política de Investimentos deverá selecionar investimentos que estejam de acordo com as melhores práticas de responsabilidade socioambiental, evitando investimentos que contribuam com a degradação do meio ambiente, com o trabalho escravo ou infantil.

A eventual concentração de investimentos em determinados emissores pode aumentar a exposição aos riscos de (mercado, crédito e liquidez). A Instituição gerencia os riscos de investimentos através de análises periódicas da situação financeira dos bancos de grande porte, avaliando o rating da instituição financeira e a taxa de juros ao ano para o mesmo tipo de investimento, de características similares.



## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 13. Gerenciamento de riscos e instrumentos financeiros--Continuação

#### Risco de concentração de investimentos

A Administração avalia os riscos nos seus instrumentos financeiros e define quais são os limites apropriados e aceitáveis considerando as suas operações e objetivos. As descrições dos riscos da Associação estão indicadas a seguir:

#### *Risco de mercado*

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado. Os preços de mercado são afetados por dois tipos de risco: risco de taxa de juros e risco de variação cambial. Os instrumentos financeiros afetados pelo risco de mercado incluem aplicações financeiras não estando expostos às variações cambiais.

O Comitê de Investimento realiza reuniões mensais, no cumprimento de sua função legal e estatutária, monitora o desempenho do Fundo Patrimonial em relação aos benchmarks definidos e alerta o Conselho de Administração e a Assembleia Geral quanto a eventuais riscos ao patrimônio do Fundo Patrimonial ou quanto a sua gestão, apresentando alternativas para minimizar ou mitigar tais riscos.

Trimestralmente, o Comitê de Investimentos do Fundo Patrimonial, com o apoio da equipe financeira da Associação, avalia o resultado dos investimentos no período precedente e o seu desempenho nos últimos 12 (doze), 24 (vinte e quatro) e 60 (sessenta) meses, avalia as recomendações estratégicas e táticas dos gestores dos componentes do Fundo Patrimonial, e apresenta ao Conselho de Administração suas próprias considerações e/ou recomendações quanto à eventual adequação à política de investimentos vigente. Na última reunião do ano, deve propor ao Conselho de Administração, a partir da Política de Resgate, o limite de desembolso para o Orçamento do ano seguinte, exceto nos 5 primeiros anos, em que os resgates e doações serão realizados a partir das Doações 2020-2024.

#### *Risco de liquidez*

O Instituto acompanha o risco de escassez de recursos, administrando seu capital através de um planejamento, monitorando seus recursos financeiros disponíveis, para o devido cumprimento de suas obrigações.

## Gestora de Fundo Patrimonial Rogério Jonas Zylbersztajn

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2022  
(Em reais - R\$)

### 14. Seguros

A Instituição não mantém apólices de seguros para cobrir prejuízos causados por eventuais sinistros em seu patrimônio, bem como por reparações em que sejam civilmente responsáveis por danos involuntários, materiais e/ou corporais causados a terceiros decorrentes de suas operações, considerando a natureza de sua atividade.

### 15. Eventos subsequentes

O valor de R\$ 24.794.100 a integralizar no Fundo Permanente, mencionado na nota explicativa nº 9.1.1, foi realizado no mês de maio de 2023, em função da sentença proferida na Ação Ordinária (AO) nº 1045457-57.2020.4.01.3400 que julgou procedentes os pedidos para reconhecer como indevida a incidência do imposto de renda em razão da transferência de titularidade das cotas fundo para a Associação.



