



FACULDADE DE NEGÓCIOS  
METROPOLITANA

## FACULDADE METROPOLITANA DO ESTADO DE SÃO PAULO

### GRADUAÇÃO EM ADMINISTRAÇÃO

**Análise econômica e financeira das cooperativas de crédito: um estudo comparativo de 2015 a 2019 da maior cooperativa de crédito da América Latina**

VITOR AUGUSTO MARQUES

ORIENTADORA: LUANA ZANETTI TRINDADE FERRAZ

#### RESUMO

As organizações cooperativas são organizações de pessoas, que buscam o bem-estar econômico e social dos seus associados. Apesar da cooperativa não buscar lucro, ela busca resultados econômicos que serão retornados aos cooperados e a sociedade. As cooperativas representam uma grande parcela da economia nacional, onde 50% do PIB do agronegócio passam por uma cooperativa. Nesse sentido, as cooperativas de crédito têm se mostrado uma alternativa competitiva, com melhores taxas e condições aos seus associados. Dado esse grande crescimento das cooperativas de crédito, o Branco Central é o órgão que regula e disciplina a parte financeira, e de gestão dessas organizações para resguardar o Sistema Financeiro Nacional. Ademais, o desempenho econômico-financeiro de uma organização pode ser identificado por meio de indicadores contábeis que representam a evolução positiva ou negativa de seu desempenho. A dificuldade que se encontra na literatura sobre o tema é a falta de análise da evolução dos indicadores econômicos e a ausência de indicadores contábeis apropriados para cooperativas, dada sua natureza econômica e social, mas é possível analisar a evolução financeira e de relevância das principais contas do balanço patrimonial.

**Palavras-chave:** indicadores financeiros, desempenho, cooperativas.

#### ABSTRACT

Cooperative organizations are organizations of people, which seek the economic and social well-being of their members. Although the cooperative does not seek profit, it seeks economic results that will be returned to members and society. Cooperatives represent a large portion of the national economy, where 50% of the agribusiness GDP goes through a cooperative. In this sense, credit unions have shown themselves to be a competitive alternative, with better rates and conditions for their members. Given this

great growth in credit unions, the Central White is the body that regulates and disciplines the financial and management aspects of these organizations to safeguard the National Financial System. Furthermore, the economic-financial performance of an organization can be identified through accounting indicators that represent the positive or negative evolution of its performance. The difficulty found in the literature on the subject is the lack of analysis of the evolution of economic indicators and the absence of appropriate accounting indicators for cooperatives, given their economic and social nature, but it is possible to analyze the financial evolution and the relevance of the main accounts of the balance sheet.

**Keywords:** financial indicators, performance, cooperatives.

## INTRODUÇÃO

Neste projeto será analisado a economia e as finanças da maior cooperativa de crédito da América Latina, e a área que permite fazer isso é a contabilidade, que por definição de Szuster e Cardoso (2013, p. 15) é uma ciência que busca analisar os dados para conseguinte mensurar os aspectos quantitativos e qualitativos de quaisquer patrimônios. Onde a mesma é fundamental para a aplicação de uma gestão precisa e próspera.

Porém, esta análise financeira obteve diversas mudanças no decorrer da história, de acordo com Assaf Neto e Lima (2011, p. 8 – 10; 25) na década de 30 o foco financeiro era para captação de recursos, na de 40 na parte administrativa e de liquidez, e assim sucessivamente, até que nos dias de hoje ela é responsável por planejar e controlar as finanças, administrar ativos e passivos e auxiliar na tomada de decisão de investimentos.

Contudo, conseguimos observar que hoje a área financeira de uma empresa é bem complexa e a mesma pode ser aplicada a quaisquer entidades, mas possuímos grande dificuldade em empregá-la com êxito nas cooperativas, que no qual será o nosso objeto de estudo neste projeto. E tal dificuldade é dada pelo fator da essência de uma cooperativa onde não se visa o lucro, e sim benefícios e retornos (sobras) para seus cooperados.

As cooperativas estão a cada ano ganhando lugar no cenário econômico mundial, porém Bialoskorski Neto (2006, p. 21-26) propõe que cooperativas são datadas desde a pré-história com tribos indígenas e civilizações antigas, entretanto ela ganha representatividade durante a revolução industrial como forma alternativa à

desigualdade econômica que se encontra, suprindo uma falha de mercado e proporcionando melhores condições financeiras e de vida aos seus membros.

Em Bialoskorski Neto (2006, p. 27-28) tomamos conhecimento dos pioneiros das cooperativas, a chamada “Rochdale Society of Equitable Pioneers”, nos quais em resumo seria uma cooperativa de consumo, onde tecelões cooperam entre si para satisfazerem suas necessidades de mercado, onde se fossem concorrentes haveria uma dificuldade maior para conquistá-las.

Além disto, criaram um estatuto que perdura até hoje como base dos estatutos atuais e no qual é o norteador de todas as organizações cooperativas por meio dos 7 princípios cooperativistas.

Contudo Bialoskorski Neto (2006, p. 38-43) define as cooperativas como uma estrutura intermediária entre seus cooperados e o mercado, onde galga a satisfação das necessidades dos cooperados, em que não existe um ato comercial entre a organização e o cooperado e sim um ato de cooperação mútua, assim o cooperado tem uma dupla função, como usuário/proprietário. Outro fator importante é que em uma cooperativa não se visa o lucro, pois sua estrutura de propriedade propõe em abolir a concorrência, mas os cooperados além de ter benefícios como usuário, eles também têm direito as “sobras” proporcionais ao investido na organização, onde essas sobras seria o resultado da diferença do valor pago pelos produtos vendidos pela cooperativa e o valor gasto para a produção deles. E não menos relevante temos a questão do poder de cada cooperado, onde independentemente do valor contribuído para a organização, seu voto valerá o mesmo de quaisquer cooperados para decisões a serem tomadas por elas. Isso ocorre, pois o cooperado é proprietário e usuário da cooperativa, e as votações em assembleias são feitas por meio de um homem representa um voto, e não proporcional ao capital como ocorre nas organizações de capital.

E devido a todas essas diferenças e vantagens que uma cooperativa promove, ela a cada dia se torna mais consolidada no cenário mundial, sendo um campo de pesquisa muito importante e procurado, pois na atualidade possuímos dificuldades em relação a gestão e controle financeiro sobre elas, por possuir uma estrutura e proposta muito diferente do que as organizações comerciais e também por obter muitos fatores que podem impactar na dessincronia de informações contábeis, desde a questão tributária até a questão micro e macroeconômicas.

Com isso este projeto busca analisar o desempenho da maior cooperativa de crédito da América Latina, incrementando e aprofundando ainda mais os conhecimentos referentes a essas organizações e sua relação com as finanças, aplicando uma análise vertical que é utilizada para “comparação de valores de uma conta contábil em relação a outras contas contábeis do mesmo período” (Matias, 2009, p. 164), com isso conseguiremos analisar qual a conta que é mais significativa para as cooperativas, e também uma análise horizontal que é definida por “comparação de valores de uma conta contábil em relação aos valores da mesma conta de outros períodos” (Matias, 2009, p. 164), que serviria para analisarmos o desenvolvimento das cooperativas no decorrer dos anos, e se verificar aspectos macroeconômicos impactaram neste desenvolvimento, tanto se positivamente quanto negativamente.

Por fim, um problema de pesquisa na área são os indicadores contábeis, que de certa forma são adaptados para o regime cooperativo, e neste projeto buscaremos alcançar e mensurar indicadores exatos para o ramo, onde isto traria grande avanço para a área contábil das cooperativas, onde indicadores por definição são “de forma genérica, uma relação entre duas ou mais contas dos demonstrativos financeiros” (Matias, 2009, p. 188) e “estabelecem uma base padronizada e confiável de comparação de desempenho financeiro empresarial entre empresas diferentes” (Matias, 2009, p. 188) em outras palavras, são de suma importância para uma mensuração confiável de desempenho da empresa, quando se possui esses dados com exatidão as tomadas de decisões referentes a organização seriam ainda melhores, conseguindo assim um melhor desenvolvimento e crescimento das cooperativas pelo mundo todo.

## **1. REVISÃO BIBLIOGRÁFICA**

### **1.1 Conceitos de Cooperativismo**

Segundo OCB 2014, apud RGC,2015, p.71-82, temos por cooperativismo um modelo socioeconômico com a finalidade de desenvolver não só economicamente como também o bem-estar social dos indivíduos denominados cooperados. Tem como princípio a união de um grupo de pessoas em busca de um propósito comum.

O cooperativismo pode ser compreendido também como um sistema de origem econômica e social embasado no conceito de ajuda mútua de um grupo de indivíduos em busca de atingir um mesmo objetivo de crescimento social e econômico. Desta forma podemos destacar assim como Buitendijk (2009), que o cooperativismo ou cooperação é baseado nos valores da ajuda mútua, responsabilidade, democracia, igualdade, equidade e solidariedade tendo como base sete princípios fundamentais: Adesão voluntária e livre, gestão democrática, pelos membros, participação econômica dos membros, autonomia e independência, educação, formação e informação, Inter cooperação e por fim interesse pela comunidade.

No Brasil, a primeira cooperativa nasceu em 1889 em Minas Gerais nomeada como Cooperativa Econômica dos Funcionários públicos de Ouro Preto a qual o foco era o consumo de produtos agrícolas, esse foi apenas o início do movimento logo após vários outros estados contaram com a criação de cooperativas. Na atualidade a mais antiga e que ainda está em atividade no Brasil é a cooperativa Sicred (área de crédito), ela foi criada em 1902 pelo suíço Theodor Amstad. Em 1969 foi criado o órgão para regulamentar e coordenar as cooperativas, foi então criada a Organização das Cooperativas Brasileiras (OCB).

Segundo Rios (1987), enfatiza os tipos de cooperativas existente entre eles temos: Cooperativas de Produção Industrial e Trabalho, Cooperativas de Produção Agrícola, Cooperativas de Serviços Agrícolas, Cooperativas de Consumo, Cooperativas de Pesca, Cooperativas de Crédito e as Cooperativas de Cooperativas. No decorrer do presente trabalho as cooperativas de créditos serão enfatizadas como objetos de estudo.

Dentro do nosso território nacional as regulamentações de uma cooperativa estão definidas dentro da “lei do cooperativismo”, Lei n 5.764 Constituição Federal do Brasil. Partindo deste pressuposto delimitaremos conceitos relevantes dentro de uma cooperativa. O primeiro ponto a ser abordado trata se da governabilidade interna, a mesma deve ser orientada em sua grande maioria pelos associados, porém outro ponto a ser levado em conta para o sucesso da gestão é a junção de toda a estrutura política, administrativa e financeira da cooperativa, todos os setores devem estar interligados e em conformidade.

## 1.2 Importância das Cooperativas

Como já embasado acima as cooperativas têm como principal objetivo o desenvolvimento econômico e social dos seus associados. Neste contexto o seu papel no Brasil é de grande importância visto a sua contribuição para aspectos relevantes do nosso cenário econômico social como por exemplo a contribuição para a diminuição do quadro de miséria, desemprego e inatividade do indivíduo.

Segundo Oliveira, Silva e Silva (2014), os números de associados a cooperativas no Brasil estão na casa de onze milhões de brasileiros, no ano de 2002 os números estavam entorno de cinco milhões de associados, com isso percebemos que se associar a uma cooperativa se tornou opção para o subsídio de famílias brasileiras. No quadro abaixo podemos analisar o crescimento linear deste fato:

Figura 1: Brasil Cooperativo.



Fonte: Organização das Cooperativas Brasileiras (2013).

Dado o crescimento esboçado acima podemos enfatizar também o crescimento quanto a dados de faturamento tanto em relação ao crescimento de capital que gira dentro das atividades das cooperativas como também do nascimento de novas cooperativas no mercado o que aquece ainda mais a economia do setor o que chama a atenção de investidores para esse mercado.

Por fim, as cooperativas pormenorizam sua importância tanto no crescimento social sendo uma opção fonte de sustento de familiar que se associam, enfatizando a necessidade e principalmente a importância de uma gestão focada em um objetivo

comum, como também no quadro econômico, que hoje representa contribuição significativa em diversas áreas da economia, pois hoje temos cooperativas não só de insumo e produtos agrícolas, como hoje atingem mercados de investimentos e produtos financeiros.

### **1.3 As Cooperativas de Crédito**

Segundo as definições fornecidas pelo Banco Central do Brasil, temos por Cooperativas de Crédito como uma instituição baseada em associação de cooperados que visa propiciar serviços financeiros com exclusividade aos seus associados. Desta forma passam os associados a terem uma dupla posição dentro desta cooperativa, ao mesmo tempo que o associado é dono eles usufruem dos produtos que eles oferecem de forma personalizada e que atendam às necessidades como um todo.

Quando falamos em órgão regulador desta ramificação de cooperativa, o Banco Central tem por sua responsabilidade gerenciar as cooperativas de crédito. Os depósitos realizados dentro da Cooperativa de crédito são protegidos pelo FGCOOP, Fundo Garantidor do Cooperativismo de Crédito. Deste modo tal fundo garante aos associados que os depósitos e créditos aplicados serão mantidos dentro da cooperativa mesmo em casos de intervenção e liquidação extrajudiciais dessas instituições financeiras.

### **1.4 O que são indicadores contábeis**

Entendemos por indicadores os dados fornecidos ao final de uma análise contábil de uma organização. Tais dados tem como função trazer informações de grande importância para demonstrar os resultados financeiros. Os indicadores devem respeitar o regime de competência vigente.

Para entendermos melhor o conceito e a importância de indicadores, devemos expor suas modalidades e a função de uso de cada uma. Começamos elucidando o que é um índice de liquidez que trata dos ativos que tem como destino se tornar em dinheiro, ou seja é a partir deste índice que é possível analisar e deduzir impostos para chegar ao que realmente foi lucro dentro naquele exercício. Dentro da categoria

do índice de liquidez temos: índice de liquidez corrente, índice de liquidez seca, índice de liquidez imediata, índice de liquidez geral.

Índice de endividamento, incumbido de mostrar o quanto uma organização está em débito em relação aos seus ativos e passivos.

Índice de rentabilidade, encarregado por analisar a capacidade que a empresa tem de efetuar pagamento em cima do que foi adquirido. Tal índice pode ser obtido entre a razão lucro líquido versus o investimento total.

Índice de imobilização dirigente por demonstrar o quanto o capital da empresa está comprometido em bens imobilizados, desta forma determinando o quanto de capital está disponível para uso imediato.

Índice de margem bruta calcula o lucro que a organização está retendo em cada venda ou transação. O Índice de Margem Líquida, define o lucro real e final da empresa, após pagar todas as despesas sejam elas fixas ou variáveis.

Ciclo operacional, responsável por mensurar o tempo demandado no processo da venda, considera o início da negociação até o momento da efetivação da venda.

Por fim temos o Retorno sobre o patrimônio este define o índice de retorno financeiro sobre o capital aplicado pelos acionistas ou pelos donos da empresa. Ou seja, o foco principal é a mensuração do lucro e do risco do negócio.

### **1.5 Índices contábeis dentro de uma Cooperativa de Crédito**

Segundo Matarazzo (1995, p 153), apud Carvalho e Neto (2007) índice “[...] é a relação entre contas ou grupos de contas das demonstrações financeiras que visa evidenciar determinado aspecto da situação econômica ou financeira de uma empresa”. Assim, os indicadores constituem a metodologia de análise mais empregada e tem como objetivo fornecer uma visão ampla da situação econômico-financeira das empresas.

Em sua análise de índices utilizados em cooperativa, Kammers, Scheuer, Rocha e Busato (2016) enfatizaram que as análises contábeis são prioritariamente embasadas no Índice de Endividamento.

Dentro deste cenário e ainda usando o estudo realizado por Kammers, Scheuer, Rocha e Busato (2016), podemos detalhar os índices utilizados dentro de uma

cooperativa de crédito e fazendo um comparativo de dados entre os anos de 2014 e 2015 dentro de cada um deles.

O endividamento geral que traz qual é a real estrutura de capital da cooperativa de crédito, ou seja, qual a representação do endividamento na conta da cooperativa.

## **METODOLOGIA**

Uma pesquisa científica pode ser compreendida como uma função de procedimentos pré-estabelecidos com a finalidade de auxiliar o pesquisador no processo de desenvolvimento do seu objeto de estudo. Tal pesquisa deve ser planejada seguindo as seguintes etapas, escolha do tema, planejamento prévio de como será feita a investigação, desenvolvimento do método abordado, coleta e tabulação dos dados, análise de resultados, conclusões sobre o estudo e divulgação dos resultados.

Esta pesquisa foi realizada por meio da revisão bibliográfica sobre os temas de organizações cooperativas para entendimento da sua arquitetura organizacional e direito de propriedade e sobre os indicadores econômico-financeiros utilizados na literatura para análise. Além disso, fazer um estudo de quais indicadores são mais apropriados para as cooperativas dada sua natureza econômica que à diferencia das organizações de capital. Serão usados os dados disponíveis de balanços patrimoniais disponibilizados no site do Banco Central de uma cooperativa de crédito e eles serão verificados por meio de análise descritiva pelo Excel.

Nesta pesquisa foi utilizada quatro vertentes de tipos de pesquisas para realizar o estudo, sendo feita uma análise descritiva, análise quantitativa, qualitativa e uma análise vertical e horizontal dos dados coletados.

Dentro da Análise descritiva tem-se por objetivo caracterizar o objeto de estudo observando e registrando tudo o que foi analisado. Segundo Gil (2002), as análises descritivas em conjunto com as exploratórias são usadas em prioridade quando os pesquisadores usam em maior parte a atuação prática. São destacadas por possuírem características de levantamentos detalhados.

De acordo com Fontelles, Simões e Farias (2009) a análise quantitativa trata se dos estudos numéricos dos dados coletados na pesquisa, ele classifica e os analisa dentro estética entra porcentagens, média, medianas, desvio padrão, coeficiente de correlação e regressões. Tal estudo é indicado para planejamentos de ações coletivas por sua alta precisão e confiabilidade nos resultados.

Por fim, será detalhada a função das análises vertical e horizontal que serão usadas posteriormente.

## **ANÁLISES**

**Análise Horizontal:** Conforme Assaf Neto (2012, p. 105), apudt Soares (2015) “A análise horizontal é a comparação que se faz entre os valores de uma mesma conta ou grupo de contas, em diferentes exercícios sociais”. Desta forma a mesma demonstra o desenvolvimento das contas dentro das cooperativas e seus resultados contábeis.

### **Anos 2018 a 2019**

Analisando as contas dos anos em destaque podemos concluir o aumento das seguintes contas: **Disponibilidade** com o aumento de 221,79% juntamente com **Investimentos** 53,39%, **Permanentes** 35,62%, **Operações de crédito** 13,96%, **Títulos e valores mobiliários** 19,41% e declínio nas contas de **Aplicações e Relações Interfinanceiras** com -49,07% e -3,68% e o **Intangível** com – 21,40%.

Já nas contas do passivo tivemos um crescimento significativo nas **Receitas não operacionais** 355,85%, **Conta resultado de credoras** 29,65%, **Receitas operacionais** 29,22%, **Recursos de aceite cambiais** 18,13% e **Classificação da carteira de crédito** 14,66%. No passivo decresceram as **Relações interfinanceiras** e as **Obrigações para empréstimos e repasses** com -51,26% e -13,82%.

Contas como **Capital Social**, **Reserva de lucros** e **Sobras** tiveram um crescimento perceptível com 6,56%, 6,51% e 32,72%.

**Os dados podem ser observados na Fig. 01 e Fig. 05 em anexo.**

### Anos de 2017 a 2018

Nestes anos as contas com crescimento são as **Intangíveis** com 147,47 %, **Aplicações interfinanceiras** 120,07%, **Outros créditos** 113,32%, **Disponibilidade** 15,43% e **permanentes** 9,31%. Contas decrescentes temos **Relações interdependenciais** - 118,95 %, **outros valores e bens** -28,24 % e **Títulos e valores mobiliários** -9,42%.

No passivo o Crescimento foi nas contas **outras obrigações** 182,72%, **Receitas operacionais** 43,13%, **Recursos de aceites cambiais** 24,71%, **Depósitos** 12% e Decresceram as **Relações interdependenciais**, **Relações interfinanceiras** e **Obrigações por empréstimo e repasses** com respectivamente -53,99%, -16,39% e -15,87%.

As principais contas como **Capital social**, **Reservas de lucro** temos o crescimento de 12,96% e 7,08% e um declínio de -23,22% em **Sobras**.

Os dados podem ser observados na Fig. 02 e Fig. 05 em anexo.

### Anos de 2016 e 2017

Aumento nas contas do Ativo em **Aplicações interfinanceiras** 89946,02%, **Disponibilidade** 36,72%, **Relações interdependenciais** 36,06%, **Outros créditos** 27,57%, **Investimentos** 8,52% e uma queda na de **utros valores e bens** -72,57%, **Intangíveis** -20,59% e **Relações interfinanceiras** -14,33%.

No passivo o aumento se deu nas **Receitas não operacionais** 235,51%, **Recursos de aceites cambiais** 46,44, **Depósitos** 12,63%, **Patrimônio líquido** 10,62% e queda nas **Obrigações por empréstimos** -93,22% e **Relações interfinanceiras** -14,33%

Nas principais contas o **Capital social** cresceu 13,87%, **Reservas de lucros** também obteve aumento de 7,74% e as **Sobras** tiveram um declínio de -7,95%.

Os dados podem ser observados na Fig. 03 e Fig. 05 em anexo.

## **Anos de 2015 a 2016**

Aumento nos ativos de **Relações interfinanceiras** 129,49%, **Relações interdependenciais** 48,37%, seguidos de **Títulos e valores mobiliários** 25,34%, **Imobilizados** 19,38%, **Disponibilidade** 15,69%, **Aplicações interfinanceiras** 14% e **Operações de crédito** 12,38%, e Decréscimo em **Outros valores e bens** -29,41% e **Intangíveis** -20,14%.

Nas contas do passivo o crescimento se deu nos **Recursos de aceite cambial** 143,89%, **Relações interfinanceiras** 26,38%, **Depósitos** 18,31%, **Patrimônio líquido** 15,60%, **Receitas operacionais** 15,42% e **Contas de resultado credora** 15,35%, e declínio na **Obrigações por empréstimos e repasses** -91,47% e **Receitas não operacionais** -61,32%.

As principais contas fecharam da seguinte forma crescimento de 14,25% para o **Capital social** e 8,58% nas **Reservas de lucros** e grande crescimento de 67,13% nas **Sobras**.

De acordo com a análises das contas este foi o período que mais se notou crescimento, quase todas as contas obtiveram resultados positivos de 10%.

De 2015 a 2016 a conta **diferido** (Gastos com Organização e Expansão) deixou de existir assim como entre 2018 a 2019 tivemos a ausência da conta **Relações interdependenciais** (transferência interna de recursos).

**Os dados podem ser observados na Fig. 04 e Fig. 05 em anexo.**

**Análise Vertical:** Análise vertical tem a finalidade ilustrar o quanto um item patrimonial ou o resultado de determinado exercício. Segundo Reis (2009, p.210), apudt Soares (2015) “A análise vertical – um dos principais instrumentos de análise de estrutura patrimonial – consiste na determinação dos percentuais de cada conta ou grupo de contas do Balanço Patrimonial em relação ao valor total do Ativo ou do Passivo.”

**Período de 2015 a 2019.**

De acordo com a análise as contas que mais impactam no ativo são: **Compensação** 83,43% em 2019, 82,74% em 2018, 82,96% em 2017, 84,04% em 2016 e 84,64% em 2015. **Classificação de Carteira de Crédito** 9,20% em 2019, 8,63% em 2018, 8,84% em 2017, 9,05% em 2016 e 9,09% em 2015. **Operações de crédito** 8,62% em 2019, 8,14% em 2018, 8,44% em 2017, 8,76% em 2016 e 8,78% em 2015. **Títulos e valores mobiliários** 5,36% em 2019, 5,27% em 2018, 6,30% em 2017, 6,25% em 2016 e 5,62% em 2015. **Aplicações interfinanceiras** nos três últimos anos 1,28% em 2019, 2,71% em 2018 e 1,33% em 2017. Os restantes das contas não obtiveram nem 1% do Ativo Total, não impactando significativamente como as demais no Ativo Total.

No passivo tivemos os seguintes resultados: **Compensação** 83,43% em 2019, 82,74% em 2018, 82,96% em 2017, 84,04% em 2016 e 84,64% em 2015. **Classificação carteiras de crédito** 9,20% em 2019, 8,63% em 2018, 8,84% em 2017, 9,05% em 2016 e 9,09% em 2015. **Depósitos** 7,14% em 2019, 7,07% em 2018, 6,84% em 2017, 6,25% em 2016 e 5,95% em 2015. **Patrimônio Líquido** 4,52% em 2019, 4,50% em 2018, 4,47% em 2017, 4,16% em 2016 e 4,05% em 2015. **Recursos de aceites cambiais** 3,25% em 2019, 2,96% em 2018, 2,57% em 2017, 1,81% em 2016 e 0,83% em 2015. E a conta **Relações Interfinanceiras** teve valor expressivo de 2,75% no ano de 2015. Os restantes das contas obtiveram ou pouco mais de 1% ou menos de 1% do Passivo Total, não impactando significativamente como as demais no Passivo Total.

As principais contas tiveram os seguintes resultados: **Capital social** 3,19% em 2019, 3,22% em 2018, 3,08% em 2017, 2,78% em 2016, 2,75% em 2015. **Reservas de Lucros** 1,07% em 2019, 1,08% em 2018, 1,09% em 2017, 1,04% em 2016 e 1,08% em 2015. E **Sobras** 0,25% em 2019, 0,21% em 2018, 0,29% em 2017, 0,33% em 2016 e 0,22% em 2015.

**Os dados podem ser observados nas Figuras 01 a 04 e Fig. 06 em anexo.**

## Análise dos Indicadores

Nos balanços dos anos de 2015 a 2019 da Credicitrus foram aplicados 04 tipos de indicadores sendo eles: Indicador de **Endividamento**, Indicador de **Porcentagem de Recursos Próprios**, **ROA** (Indicador do Retorno sobre o Ativo) e o **ROE** (Indicador de Retorno sobre o Patrimônio).

O indicador de **Endividamento** de acordo com Assaf Neto (2008 p. 122) “fornecem ainda, elementos para avaliar o grau de comprometimento financeiro de uma empresa perante seus credores e sua capacidade de cumprir os compromissos financeiros assumidos a longo prazo” e o índice é dado por:  $\text{Passivo Exigível} / \text{Ativo Total} * 100$ .

O indicador de **Porcentagem de Recursos Próprios** é definido como o indicador que “revela a fração que está sendo financiada pelos recursos próprios” (Material Didático FGV, “*Contabilidade Geral*”, Seção 8, Brasil, 2017/1.). No qual é expresso por:  $1 - \text{Porcentagem de Endividamento}$ .

Já os índices de **Rentabilidade ROAM** (Retorno sobre Ativos) e **ROE** (Retorno sobre o Patrimônio) são definidos como o Índice que “mede a eficácia geral da administração de uma empresa em termos de geração de lucros com os ativos disponíveis” e o Índice que “mede o retorno obtido no investimento do capital dos acionistas ordinários da empresa” respectivamente. Gitman (2004, p. 55) e Martins, Miranda e Diniz (2014, p. 190). E são dados pelas fórmulas  $\text{ROA} = \text{Lucro (Sobras no caso das Cooperativas)} / \text{Ativo Total}$  e  $\text{ROE} = \text{Lucro (Sobras no caso das Cooperativas)} / \text{Patrimônio dos acionistas (Cooperados)}$ .

Contudo obtivemos os seguintes resultados:

- 1- O **Endividamento** da Credicitrus vem caindo gradativamente, onde em 2015 ele era de 95,95%, em 2016 95,84%, em 2017 95,53%, em 2018 95,50% e por fim em 2019 95,48%. Em proporção, fazendo uma análise horizontal obtivemos que de 2015 a 2016 o endividamento caiu -0,10%, de 2016 a 2017 menos -0,32%, de 2017 a 2018 caiu -0,03% e de 2018 a 2019 obteve queda de -0,01%.

2- Já o Índice de **Proporção de Recursos Próprios** vem crescendo gradativamente, onde em 2015 eram de 4,05%, em 2016 4,15%, em 2017 4.46%, em 2018 4,50% e por fim em 2019 4,51%.

Em proporção, fazendo uma análise horizontal obtivemos que de 2015 a 2016 a porcentagem cresceu 2,58%, de 2016 a 2017 mais 7,43%, de 2017 a 2018 cresceu 0,82% e de 2018 a 2019 obteve crescimento de 0,30%.

3- No **Retorno sobre os Ativos** (ROA) temos, em 2015 o índice era de 0,21%, em 2016 0,32%, em 2017 0,29%, em 2018 0,20% e por fim em 2019 0,25%.

Em proporção, fazendo uma análise horizontal obtivemos que de 2015 a 2016 o ROA cresceu 48,31%, de 2016 a 2017 caiu -10,59%, de 2017 a 2018 menos -29,08% e de 2018 a 2019 obteve crescimento de 23,29%.

4- E no **Retorno sobre o Patrimônio** (ROE) define que em 2015 o índice era de 5,41%, em 2016 7,83%, em 2017 6,51%, em 2018 4,58% e por fim em 2019 5,63%.

Em proporção, fazendo uma análise horizontal obtivemos que de 2015 a 2016 o ROE cresceu 44,58%, de 2016 a 2017 caiu -16,78%, de 2017 a 2018 menos -29,66% e de 2018 a 2019 obteve crescimento de 22,92%.

**Os dados podem ser observados na Fig. 07 em anexo.**

## CONCLUSÃO

Após todos os tópicos citados acima, foi possível verificar a relevância e a força em que as cooperativas exercem em no país, e é possível observar um constante crescimento dessa área não só no Brasil como no Mundo. Este seguimento cresce, pois, além de partilhar seus “lucros” (sobras) dentre seus cooperados, ainda tem muitas vantagens para os quais fazem parte da organização, como facilitação de trocas de itens, descontos, e apoio mútuo entre seus integrantes, no qual é a base que sustenta o cooperativismo.

Porém, também como foi discorrido no artigo observamos certa escassez de informações referentes a análise dos dados e a utilização de indicadores para poder mensurar o desenvolvimento das tais cooperativas.

Então, por meio deste buscou-se analisar o desenvolvimento de uma das maiores cooperativas de crédito do mundo a Credicitrus, onde por meio dos balanços patrimoniais dos anos de 2015 a 2019, disponíveis no site do Bacen, e fora feita uma análise Vertical e Horizontal dos dados chegando à seguinte conclusão:

O valor final da cooperativa vem em um crescente dos últimos 5 anos para cá, onde seus ativos e passivos estão R\$ 9.299.732.915,67 mais valiosos. Suas Disponibilidades (Conta caixa e Depósitos) também estão em um crescente juntamente com Investimentos, Operações de Crédito, Permanente e Classificação da carteira de créditos. E decréscimo em algumas contas do passivo como Obrigação por empréstimo e repasse, Relações Interdependências e Relações Interfinanceiras. Conseguimos observar também que no decorrer destes anos deixaram de existir algumas contas nos Balanços como a Diferido (Gastos com Organização e Expansão) e a Relações interdependenciais (transferência interna de recursos).

E por fim é visível a questão do aumento do Patrimônio Líquido da Cooperativa, onde as Sobras pelos cooperados mantem uma constante, e neste último ano obteve um acréscimo de 32,72%, sendo esses resultados positivos e favoráveis e organização, aos cooperados e a sociedade onde esta organização está inserida. A conta de Reservas de Lucros vem em um crescente desde 2015, e o Capital Social também só teve ganhos nos últimos 5 anos. Isso mostra o quanto a cooperativa está consolidada, pois está honrando senão em mesma medida ou até em medida superior com as sobras, conseguindo aumentar suas reservas, na qual possibilitam maior segurança para a cooperativa e seus cooperados, e ainda conseguiu aumentar significativamente o valor do capital societário da mesma.

Também é de se notar a importância de algumas contas em meio aos ativos e passivos onde a conta de Compensação equivale a 85% em média do ativo, juntamente com Operações de Crédito, Títulos e Valores Mobiliários, Classificação da Carteira de Créditos. E no passivo não é diferente a conta Compensação representa também seus 85% em média, seguidos também de Classificação da carteira de Créditos, Depósitos, PL e Recursos de aceites Cambiais.

Onde é notável o fato de seus débitos e créditos não estarem igualmente distribuídos e não se encontrarem em contas como Disponibilidades (Caixa e

Depósito), imobilizado de Uso ou Investimentos no Ativo. E Obrigações por Empréstimos e Repasses, Capital Social ou Sobras no passivo.

Mas é importante elencar o fato de que as Sobras no último ano por exemplo representam somente 0,25% do passivo da Credicitrus, porém essa pequena taxa representa nada mais, nada menos que R\$ 90.853.061,83 partilhados entre os cooperados. E ainda temos o fato dos benefícios extras e facilidades no qual já foi elencado no artigo, sobre participar de uma cooperativa e/ou ser um cooperado.

Após as Análises Horizontais e Verticais também foi feito a aplicação de Análise por Indicadores Contábeis, onde se chegou as seguintes conclusões:

O endividamento da Credicitrus vem em declínio a cada exercício, o que nos dá segurança em busca de novos investidores e cooperados. E a Porcentagem de Recursos próprios dentro da cooperativa vem aumentando gradativamente no decorrer dos anos.

Já os Indicadores ROA e ROE vem em nível constante, tornando também em um dado que conforta seus investidores. Onde no ROA não ficou abaixo dos 0,20% e teve um crescimento de 23,29% de 2018 para 2019. E o ROE também se manteve acima 4,5%, chegando até 7,83% e de 2018 para 2019 ficou em um crescente de 22,92%.

Contudo, podem-se afirmar que no decorrer do tempo ela vem crescendo e se consolidando em meio ao mercado Nacional. Proporcionando credibilidade e confiança para seus cooperados/investidores e possíveis entrantes. E ano após ano é provado o crescimento das Cooperativas, onde a Credicitrus galga cada vez mais, maiores fatias do mercado.

E isso só é possível devido as análises de dados e indicadores como foi feito neste e em demais artigos, e tais afirmações são feitas baseados em indicadores, dados e valores sólidos, mostrando a importância da pesquisa e análise sobre as cooperativas. Onde é possível provar em fundamentos científicos a importância, benefícios, força e confiabilidade que o ramo das cooperativas pode proporcionar ao nosso país e ao mundo.

## REFERÊNCIAS

**Analisando os números e Indicadores Contábeis para tomada de Decisão.** Disponível em < <https://capitalsocial.cnt.br/indicadores-contabeis-para-tomada-de-decisao/>>. Acesso em 26 de agosto de 2019.

ASSAF, N.; LIMA, F. **Curso de Administração Financeira.** São Paulo: Atlas, 2011.  
MATIAS, A. **Análise Financeira Fundamentalista de Empresas.** São Paulo: Atlas, 2009.

Banco Central do Brasil. **O que é cooperativa de crédito.** Disponível em < <https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/cooperativacredito>>. Acesso em 21 de agosto de 2019.

BIALOSKORSKI NETO, S. **Aspectos Econômicos das Cooperativas.** Belo Horizonte: Mandamentos, 2006.

BUTTENBENDER, P; LUÍS. **Fundamentos e Estrutura do Cooperativismo.** Ijuí: Editora Unidas, 2009.

CARVALHO, F, L; NETO, S, B. **Identificação dos Principais Indicadores para avaliação de desempenho financeiro de cooperativas agropecuárias.** Sociedade Brasileira de Economia, Administração e Sociologia Rural. Londrina. 2007.

Dados do Balanço do BACEN. Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/balancetesbalancospatrimoniais>>. Acessado em 28 de abril de 2020.

FONTELLES, M, J; SIMÕES, M, G; FARIA, H, S; FONTELLES, R, G, S. **Metodologia da Pesquisa Científica: Diretrizes para a Elaboração de um Protocolo de Pesquisa.** Belém. 2009.

GIL, A, C. **Como Classificar as Pesquisas.** Brasil. 2002.

GITMAN, L. J. **Princípios de Administração Financeira.** Trad. Antonio Zoratto Sanvicente. 10ª ed. São Paulo: Pearson, 2004.

Indicadores Contábeis. Disponível em: <<https://www.tbsconsultoria.com.br/2018/09/11/8-indicadores-contabeis/>>. Acesso em 25 de agosto de 2019.

KAMMERS, K; SCHEUER, L; ROCHA, J, A; BUSATO, S, R. **Análise dos Indicadores Econômico-financeiros de uma cooperativa de crédito.** Paraná. 2016.

MARTINS, E.; MIRANDA, G. J.; DINIZ, J. A. **Análise didática das Demonstrações Contábeis.** São Paulo: Atlas, 2014.

Material Didático FGV, **“Contabilidade Geral”**, Seção 8, Brasil, 2017/1.

OLIVEIRA, A, C, S; SILVA, L, A, P; SILVA, A. **A importância das cooperativas e seu papel na sociedade.** Revista Organizações e Sociedade, Iturama, v.3, jan/dez. 2014.

Revista de Gestão e Organizações Cooperativas. **Gestão Financeira de uma Cooperativa Agroindustrial: Práticas de Gerenciamento e análise financeira.** Santa Maria – RS, v.2, n.3, Págs. 71-82, jan./jun. 2015.

RIOS, G, S, L. **O que é Cooperativismo.** 1 edição. São Paulo. Editora Brasiliense. 1987.

Sistema OCB. **História do Cooperativismo.** Disponível em: <<https://www.ocb.org.br/historia-do-cooperativismo>>. Acesso em: 20 de agosto de 2019.

SOARES, F, V. **Análise das Demonstrações Contábeis como Instrumentos de Avaliação da Situação Econômica – Financeira – Estudo Comparativo Entre Financeiras.** Porto Alegre. 2015.

SZUSTER, N.; CARDOSO, R. **Contabilidade Geral: Introdução à Contabilidade Societária.** São Paulo: Atlas, 2013.

## Anexos

## ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL DO BALANÇO PATRIMONIAL DA CREDCITRUS - DOS ANOS DE 2018 A 2019

Contas	Análise Vertical	2019	A. Horizontal entre 2019 e 2018	Contas	Análise Vertical	2018
<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>15,7530</b>	<b>R\$ 5.624.450.151,43</b>	<b>2,0810</b>	<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>16,6105</b>	<b>R\$ 5.509.789.694,14</b>
DISPONIBILIDADES	0,0717	R\$ 25.600.823,79	221,7938	DISPONIBILIDADES	0,0240	R\$ 7.955.660,66
Caixa	0,0716	R\$ 25.574.976,31	222,8713	Caixa	0,0239	R\$ 7.921.105,64
Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 25,847,48	-25,1991	Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 34.555,02
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	1,2817	R\$ 457.615.532,23	-49,0691	APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	2,7087	R\$ 898.503.120,19
Aplicacoes Em Depositos Interfinanceiros	1,2817	R\$ 457.615.532,23	-49,0691	Aplicacoes Em Depositos Interfinanceiros	2,7087	R\$ 898.503.120,19
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5,3594	R\$ 1.913.506.807,16	9,4067	TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5,2727	R\$ 1.748.985.596,44
Libres	5,3594	R\$ 1.913.506.807,16	9,4067	Libres	5,2727	R\$ 1.748.985.596,44
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,0433	R\$ 15.451.838,75	-3,6836	RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,0484	R\$ 16.042.788,87
Recursos Transferidos para Bancos Cooperativos, Confederações ou Cooperativas Centrais	0,0433	R\$ 15.451.838,75	-3,6836	Centralização Financeira - Cooperativas	0,0484	R\$ 16.042.788,87
OPERACOES DE CREDITO	8,6184	R\$ 3.077.109.688,93	13,9635	RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,0172	R\$ 5.706.228,00
Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	4,3242	R\$ 1.543.929.206,04	18,2521	Transferencias Internas De Recursos	0,0172	R\$ 5.706.228,00
Financiamentos	0,8140	R\$ 290.643.957,52	86,1641	OPERACOES DE CREDITO	8,1400	R\$ 2.700.082.547,36
Financiamentos Rurais	4,0423	R\$ 1.443.254.090,02	3,4362	Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	3,9361	R\$ 1.305.625.526,34
(-) Provisões Para Operações De Credito	-0,5622	-R\$ 200.717.564,65	27,8668	Financiamentos	0,4707	R\$ 156.122.411,21
OUTROS CREDITOS	0,3692	R\$ 131.831.918,02	1,9026	Financiamentos Rurais	4,2065	R\$ 1.395.308.511,33
Avais E Fianças Honorados	0,0175	R\$ 6.248.286,64	159,4391	(-) Provisões Para Operações De Credito	-0,4732	-R\$ 156.973.901,52
Rendas A Receber	0,0062	R\$ 2.206.450,92	52,7715	OUTROS CREDITOS	0,3900	R\$ 129.370.500,35
Diversos	0,3610	R\$ 128.888.403,63	1,1016	Avais E Fianças Honorados	0,0073	R\$ 2.408.383,01
(-) Provisões Para Outros Creditos	-0,0154	-R\$ 5.511.223,17	180,3046	Rendas A Receber	0,0044	R\$ 1.444.281,43
OUTROS VALORES E BENS	0,0093	R\$ 3.333.542,55	6,0539	Diversos	0,3843	R\$ 127.483.990,73
Outros Valores E Bens	0,0089	R\$ 3.179.924,45	5,1055	(-) Provisões Para Outros Creditos	-0,0059	-R\$ 1.966.154,80
Despesas Antecipadas	0,0004	R\$ 153.618,10	30,4130	OUTROS VALORES E BENS	0,0095	R\$ 3.143.252,27
PERMANENTE	0,8204	R\$ 292.917.524,13	35,6238	Outros Valores E Bens	0,0091	R\$ 3.025.458,75
INVESTIMENTOS	0,5560	R\$ 198.512.975,95	57,3925	Despesas Antecipadas	0,0004	R\$ 117.793,52
Acoes E Cotas	0,5558	R\$ 198.439.205,95	57,4198	PERMANENTE	0,6511	R\$ 215.977.902,03
Outros Investimentos	0,0002	R\$ 73.770,00	7,2706	INVESTIMENTOS	0,3802	R\$ 126.126.096,04
IMOBILIZADO DE USO	0,2548	R\$ 90.958.813,09	6,4245	Acoes E Cotas	0,3800	R\$ 126.057.326,04
Imobilizações Em Curso	0,0109	R\$ 3.890.566,28	-53,9073	Outros Investimentos	0,0002	R\$ 68.770,00
Imoveis De Uso	0,1499	R\$ 53.520.482,78	24,9383	IMOBILIZADO DE USO	0,2577	R\$ 85.467.929,64
Instalacoes, Moveis E Equipamentos De Uso	0,0721	R\$ 25.735.340,90	2,6128	Imobilizações Em Curso	0,0254	R\$ 8.440.751,94
Outros	0,0219	R\$ 7.812.423,13	-14,2397	Imoveis De Uso	0,1291	R\$ 42.837.528,49
INTANGIVEL	0,0097	R\$ 3.445.735,09	-21,3998	Instalacoes, Moveis E Equipamentos De Uso	0,0756	R\$ 25.080.047,15
Ativos Intangiveis	0,0097	R\$ 3.445.735,09	-21,3998	Outros	0,0275	R\$ 9.109.602,06
COMPENSAÇÃO	83,4266	R\$ 29.786.708,407,75	8,5336	INTANGIVEL	0,0132	R\$ 4.383.876,35
Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,5283	R\$ 188.639.729,18	33,2115	Ativos Intangiveis	0,0132	R\$ 4.383.876,35
Custodia De Valores	4,1655	R\$ 1.487.262.843,09	5,9270	COMPENSAÇÃO	82,7384	R\$ 27.444.697.291,94
Cobrança	1,2912	R\$ 461.025.777,28	0,8584	Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,4269	R\$ 141.609.153,85
Controle	68,2431	R\$ 24.365.584.028,94	7,9184	Custodia De Valores	4,2328	R\$ 1.404.044.712,55
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,1984	R\$ 3.284.196.029,26	14,6650	Cobrança	1,3780	R\$ 457.102.023,81
Operações De Risco Nivel Aa	1,0689	R\$ 381.637.204,75	118,1508	Controle	68,0659	R\$ 22.577.774.663,71
Operações De Risco Nivel A	3,8561	R\$ 1.376.767.681,61	-4,8803	CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,6347	R\$ 2.864.166.738,02
Operações De Risco Nivel B	2,2991	R\$ 820.861.066,11	11,3064	Operações De Risco Nivel Aa	0,5274	R\$ 174.941.917,80
Operações De Risco Nivel C	1,0468	R\$ 373.738.637,38	96,3688	Operações De Risco Nivel A	4,3635	R\$ 1.447.405.944,18
Operações De Risco Nivel D	0,2308	R\$ 82.414.230,84	-0,9614	Operações De Risco Nivel B	2,2333	R\$ 737.478.506,33
Operações De Risco Nivel E	0,1222	R\$ 43.647.037,88	-60,3424	Operações De Risco Nivel C	0,5738	R\$ 190.324.877,98
Operações De Risco Nivel F	0,1244	R\$ 44.423.242,41	26,0918	Operações De Risco Nivel D	0,2509	R\$ 83.214.294,39
Operações De Risco Nivel G	0,2271	R\$ 81.099.713,25	316,1152	Operações De Risco Nivel E	0,3318	R\$ 110.059.689,93
Operações De Risco Nivel H	0,2230	R\$ 79.607.215,03	20,5788	Operações De Risco Nivel F	0,1062	R\$ 35.230.883,03
<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 35.704.076.083,31</b>	<b>7,6382</b>	Operações De Risco Nivel G	0,0588	R\$ 19.489.726,80
<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>11,9703</b>	<b>R\$ 4.273.899.123,47</b>	<b>1,3462</b>	Operações De Risco Nivel H	0,1990	R\$ 66.020.897,60
DEPOSITOS	7,1441	R\$ 2.550.736.612,50	8,7065	<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 33.170.464.888,11</b>
Depositos A Vista	1,9719	R\$ 704.059.053,71	15,8920	<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>12,7135</b>	<b>R\$ 4.217.126.493,47</b>
Depositos Sob Aviso	0,0578	R\$ 20.641.136,40	-8,6694	DEPOSITOS	7,0739	R\$ 2.346.443.177,68
Depositos A Prazo	5,1144	R\$ 1.826.036.422,39	6,3919	Depositos A Vista	1,8315	R\$ 607.513.087,96
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES	3,2463	R\$ 1.159.067.829,34	18,1345	Depositos Sob Aviso	0,0681	R\$ 22.600.449,06
Recursos De Letras Imobiliarias, Hipotecarias, De Credito E Similares	3,2463	R\$ 1.159.067.829,34	18,1345	Depositos A Prazo	5,1743	R\$ 1.716.329.640,66
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,9005	R\$ 321.518.346,10	-51,2591	RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES	2,9579	R\$ 981.142.547,00
Repasse Interfinanceiros	0,9005	R\$ 321.518.346,10	-51,2591	Recursos De Letras Imobiliarias, Hipotecarias, De Credito E Similares	2,9579	R\$ 981.142.547,00
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,1310	R\$ 46.783.051,15	7,1878	RELACOES INTERFINANCEIRAS	1,9887	R\$ 659.648.377,31
Recursos em Transito de Terceiros	0,1310	R\$ 46.783.051,15	7,1878	Repasse Interfinanceiros	1,9887	R\$ 659.648.377,31
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,0032	R\$ 1.160.274,52	-13,8161	RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,1316	R\$ 43.645.866,34
Repasse Do Pais - Instituições Oficiais	0,0032	R\$ 1.160.274,52	-13,8161	Recursos em Transito de Terceiros	0,1316	R\$ 43.645.866,34
OUTRAS OBRIGACOES	0,5451	R\$ 194.633.009,86	5,2638	OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,0041	R\$ 1.346.277,76
Cobrança E Arrecadação De Tributos E Assemelhados Sociais E Estatutárias	0,0035	R\$ 1.233.028,08	9,1119	Repasse Do Pais - Instituições Oficiais	0,0041	R\$ 1.346.277,76
Fiscais E Previdenciárias	0,0248	R\$ 8.872.190,73	14,1471	OUTRAS OBRIGACOES	0,5574	R\$ 184.900.247,38
Diversas	0,4355	R\$ 155.479.489,80	6,2113	Cobrança E Arrecadação De Tributos E Assemelhados Sociais E Estatutárias	0,0034	R\$ 1.129.142,18
PATRIMONIO LIQUIDO	4,5157	R\$ 1.612.272.534,08	7,9626	Fiscais E Previdenciárias	0,0893	R\$ 29.611.509,31
PATRIMONIO LIQUIDO	4,5157	R\$ 1.612.272.534,08	7,9626	Diversas	0,0234	R\$ 7.772.590,85
Capital Social	3,1919	R\$ 1.139.638.315,52	6,8625	PATRIMONIO LIQUIDO	4,4413	R\$ 146.387.005,04
Reservas De Lucros	1,0693	R\$ 381.781.156,73	6,5081	PATRIMONIO LIQUIDO	4,5021	R\$ 1.493.362.280,62
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,2545	R\$ 90.853.061,83	32,7166	Capital Social	3,2151	R\$ 1.066.453.032,78
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,2115	R\$ 432.556.725,43	29,6476	Reservas De Lucros	0,0006	R\$ 358.452.805,53
RECEITAS OPERACIONAIS	1,2059	R\$ 430.557.179,86	29,2182	Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,2064	R\$ 68.456.442,31
Rendas De Operações De Credito	0,6540	R\$ 233.489.817,59	11,2715	CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,0058	R\$ 333.640.418,29
Rendas De Aplicacoes Interfinanceiras De Liquidez	0,0633	R\$ 22.596.251,69	9,5458	RECEITAS OPERACIONAIS	1,0045	R\$ 333.201.775,26
Rendas Com Titulos E Valores Mobiliarios E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,1528	R\$ 54.564.824,69	-6,9363	Rendas De Operações De Credito	0,6326	R\$ 209.837.960,83
Rendas De Prestacao De Servicos	0,0612	R\$ 21.864.209,63	57,7796	Rendas De Aplicacoes Interfinanceiras De Liquidez	0,0622	R\$ 20.627.216,34
Outras Receitas Operacionais	0,2746	R\$ 98.042.076,26	224,1329	Rendas Com Titulos E Valores Mobiliarios E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,1768	R\$ 58.631.664,38
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0056	R\$ 1.999.545,57	355,8480	Rendas De Prestacao De Servicos	0,0418	R\$ 13.857.439,23
Lucros Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0050	R\$ 1.776.904,57	664,9534	Outras Receitas Operacionais	0,0912	R\$ 30.247.494,48
Outras Receitas Nao Operacionais	0,0006	R\$ 222.641,00	7,8929	RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0013	R\$ 438.643,03
(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-1,1241	-R\$ 401.360.707,42	26,0707	Lucros Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0007	R\$ 232.289,27
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1,1088	-R\$ 395.897.205,42	25,2471	Outras Receitas Nao Operacionais	0,0006	R\$ 206.353,76
(-) Despesas De Captacao	-0,2225	-R\$ 79.441.136,26	-5,2206	(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-0,9598	-R\$ 318.361.596,21
(-) Despesas De Obrigacoes Por Empréstimos E Repasses	-0,0539	-R\$ 19.256.380,18	-5,0419	(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-0,9529	-R\$ 316.092.920,39
(-) Despesas Administrativas	-0,2710	-R\$ 96.748.918,24	6,3289	(-) Despesas De Captacao	-0,2527	-R\$ 83.816.838,27
(-) Aproveitamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,3798	-R\$ 135.620.939,02	120,7652	(-) Despesas De Obrigacoes Por Empréstimos E Repasses	-0,0611	-R\$ 20.278.809,92
(-) Outras Despesas Operacionais	-0,1816	-R\$ 64.829.831,72	8,8209	(-) Despesas Administrativas	-0,2743	-R\$ 90.990.254,42
(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	-0,0034	-R\$ 1.222.869,64	56,5147	(-) Aproveitamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1852	-R\$ 61.432.199,96
(-) Prejuizos Em Transacoes Com Valores E Bens	-0,0001	-R\$ 47.629,45	231,1008	(-) Outras Despesas Operacionais	-0,1796	-R\$ 59.574.817,82
(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0033	-R\$ 1.175.240,19	53,2400	(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	-0,0024	-R\$ 781.312,88
(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0119	-R\$ 4.240.632,36	185,1108	(-) Prejuizos Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0000	-R\$ 14.385,18
(-) Imposto De Renda	0,0010	R\$ 357.305,76	-86,3490	(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0023	-R\$ 766.927,70
(-) Participações No Lucro	-0,0139	-R\$ 4.597.939,12	12,0138	(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0045	-R\$ 1.487.362,94
COMPENSAÇÃO	83,4266	R\$ 29.786.708,407,75	8,5336	(-) Imposto De Renda	0,0079	R\$ 2.617.432,42
Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,5283	R\$ 188.639.729,18	33,2115	(-) Participações No Lucro	-0,0124	-R\$ 4.104.795,36
Custodia De Valores	4,1655	R\$ 1.487.262.843,09	5,9270	COMPENSAÇÃO	82,7384	R\$ 27.444.697.291,94
Cobrança	1,2912	R\$ 461.025.777,28	0,8584	Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,4269	R\$ 141.609.153,85
Controle	68,2431	R\$ 24.365.584.028,94	7,9184	Custodia De Valores	4,2328	R\$ 1.404.044.712,55
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,1984	R\$ 3.284.196.029,26	14,6650	Cobrança	1,3780	R\$ 457.102.023,81
Operações De Creditos E Arrendamento Mercantil	9,1984	R\$ 3.284.196.029,26	14,6650	Controle	68,0659	R\$ 22.577.774.663,71
<b>TOTAL GERAL DO PASSIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 35.704.076.083,31</b>	<b>7,6382</b>	CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,6347	R\$ 2.864.166.738,02
				Operações De Creditos E Arrendamento Mercantil	8,6347	R\$ 2.864.166.738,02
				<b>TOTAL GERAL DO PASSIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 33.170.464.888,11</b>

## ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL DO BALANÇO PATRIMONIAL DA CREDCITRUS - DOS ANOS DE 2017 A 2018

Contas	Análise Vertical	2018	A. Horiz. entre 2018 e 2017	Contas	Análise Vertical	2017
<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>16,6105</b>	<b>R\$ 5.509.789.694,14</b>	<b>9,6867</b>	<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>16,3960</b>	<b>R\$ 5.023.204.820,46</b>
DISPONIBILIDADES	0,0240	R\$ 7.955.660,66	15,4300	DISPONIBILIDADES	0,0225	R\$ 6.892.197,16
Caixa	0,0239	R\$ 7.921.105,64	15,2132	Caixa	0,0224	R\$ 6.875.172,67
Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 34.555,02	102,9724	Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 17.024,49
<b>APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>2,7087</b>	<b>R\$ 898.503.120,19</b>	<b>120,0675</b>	<b>APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>1,3327</b>	<b>R\$ 408.285.328,25</b>
Aplicações Em Depósitos Interfinanceiros	2,7087	R\$ 898.503.120,19	120,0675	Aplicações Em Depósitos Interfinanceiros	1,3327	R\$ 408.285.328,25
<b>TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>5,2727</b>	<b>R\$ 1.748.985.596,44</b>	<b>-9,4169</b>	<b>TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>6,3023</b>	<b>R\$ 1.930.808.636,23</b>
Livres	5,2727	R\$ 1.748.985.596,44	-9,4169	Livres	6,3023	R\$ 1.930.808.636,23
<b>RELAÇOES INTERFINANCEIRAS</b>	<b>0,0484</b>	<b>R\$ 16.042.788,87</b>	<b>5,0658</b>	<b>RELAÇOES INTERFINANCEIRAS</b>	<b>0,0498</b>	<b>R\$ 15.269.283,64</b>
Centralização Financeira - Cooperativas	0,0484	R\$ 16.042.788,87	5,0658	Centralização Financeira - Cooperativas	0,0498	R\$ 15.269.283,64
<b>RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS</b>	<b>0,0172</b>	<b>R\$ 5.706.228,00</b>	<b>-48,9503</b>	<b>RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS</b>	<b>0,0365</b>	<b>R\$ 11.177.797,00</b>
Transferências Internas De Recursos	0,0172	R\$ 5.706.228,00	-48,9503	Transferências Internas De Recursos	0,0365	R\$ 11.177.797,00
<b>OPERACOES DE CREDITO</b>	<b>8,1400</b>	<b>R\$ 2.700.082.547,36</b>	<b>4,4219</b>	<b>OPERACOES DE CREDITO</b>	<b>8,4400</b>	<b>R\$ 2.585.744.608,70</b>
Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	3,9361	R\$ 1.305.625.526,34	29,4649	Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	3,2917	R\$ 1.008.478.587,58
Financiamentos	0,4707	R\$ 156.122.411,21	36,4375	Financiamentos	0,3735	R\$ 114.427.800,38
Financiamentos Rurais	4,2065	R\$ 1.395.308.511,33	-11,4113	Financiamentos Rurais	5,1410	R\$ 1.575.040.420,14
(-) Provisões Para Operações De Crédito	-0,4732	R\$ 156.973.901,52	39,9027	(-) Provisões Para Operações De Crédito	-0,3662	R\$ 112.202.199,40
<b>OUTROS CREDITOS</b>	<b>0,3900</b>	<b>R\$ 129.370.500,35</b>	<b>113,3180</b>	<b>OUTROS CREDITOS</b>	<b>0,1980</b>	<b>R\$ 60.646.774,62</b>
Avais E Fianças Honoradas	0,0073	R\$ 2.408.383,01	118,4442	Avais E Fianças Honoradas	0,0036	R\$ 1.102.516,58
Rendas A Receber	0,0044	R\$ 1.444.281,41	583,2539	Rendas A Receber	0,0007	R\$ 211.382,82
Diversos	0,3843	R\$ 127.483.990,73	110,8024	Diversos	0,1974	R\$ 60.475.583,14
(-) Provisões Para Outros Créditos	-0,0059	R\$ 1.966.154,80	72,0610	(-) Provisões Para Outros Créditos	-0,0037	R\$ 1.142.707,92
<b>OUTROS VALORES E BENS</b>	<b>0,0095</b>	<b>R\$ 3.143.252,27</b>	<b>-28,2394</b>	<b>OUTROS VALORES E BENS</b>	<b>0,0143</b>	<b>R\$ 4.380.194,86</b>
Outros Valores E Bens	0,0091	R\$ 3.025.458,75	-28,1240	Outros Valores E Bens	0,0137	R\$ 4.209.274,97
Despesas Antecipadas	0,0004	R\$ 117.793,52	-31,0826	Despesas Antecipadas	0,0006	R\$ 170.919,89
<b>PERMANENTE</b>	<b>0,6511</b>	<b>R\$ 215.977.902,03</b>	<b>9,3055</b>	<b>PERMANENTE</b>	<b>0,6449</b>	<b>R\$ 197.591.041,97</b>
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>0,3802</b>	<b>R\$ 126.126.096,04</b>	<b>7,9328</b>	<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>0,3814</b>	<b>R\$ 116.856.126,09</b>
Acoes E Cotas	0,3800	R\$ 126.057.326,04	7,9024	Acoes E Cotas	0,3813	R\$ 116.825.356,09
Outros Investimentos	0,0002	R\$ 68.770,00	123,4969	Outros Investimentos	0,0001	R\$ 30.770,00
<b>IMOBILIZADO DE USO</b>	<b>0,2577</b>	<b>R\$ 85.467.929,64</b>	<b>8,2374</b>	<b>IMOBILIZADO DE USO</b>	<b>0,2577</b>	<b>R\$ 78.964.417,99</b>
Imobilizações Em Curso	0,0254	R\$ 8.440.751,94	374,8033	Imobilizações Em Curso	0,0258	R\$ 1.777.736,64
Imoveis De Uso	0,1291	R\$ 42.837.528,49	-3,8874	Imoveis De Uso	0,1455	R\$ 44.704.141,00
Instalações, Móveis E Equipamentos De Uso	0,0756	R\$ 25.080.047,15	2,1878	Instalações, Móveis E Equipamentos De Uso	0,0801	R\$ 24.543.102,43
Outros	0,0275	R\$ 9.109.602,06	12,8482	Outros	0,0263	R\$ 8.072.437,92
<b>INTANGIVEL</b>	<b>0,0132</b>	<b>R\$ 4.383.876,35</b>	<b>147,4672</b>	<b>INTANGIVEL</b>	<b>0,0058</b>	<b>R\$ 1.771.497,89</b>
Ativos Intangíveis	0,0132	R\$ 4.383.876,35	147,4672	Ativos Intangíveis	0,0058	R\$ 1.771.497,89
<b>COMPENSAÇÃO</b>	<b>82,7384</b>	<b>R\$ 27.444.697.291,94</b>	<b>7,9823</b>	<b>COMPENSAÇÃO</b>	<b>82,9590</b>	<b>R\$ 25.415.933.133,19</b>
Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,4269	R\$ 141.609.153,85	50,2498	Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,3076	R\$ 94.249.146,99
Custodia De Valores	4,2328	R\$ 1.404.044.712,55	37,6391	Custodia De Valores	3,3296	R\$ 1.020.091.272,63
Cobrança	1,3780	R\$ 457.102.023,81	-0,5384	Cobrança	1,5001	R\$ 459.576.329,74
Controle	68,0659	R\$ 22.577.774.663,71	6,8303	Controle	68,9834	R\$ 21.134.244.150,84
<b>CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS</b>	<b>8,6347</b>	<b>R\$ 2.864.166.738,02</b>	<b>5,7758</b>	<b>CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS</b>	<b>8,8383</b>	<b>R\$ 2.707.772.232,99</b>
Operações De Risco Nivel Aa	0,5274	R\$ 174.941.917,80	78,2533	Operações De Risco Nivel Aa	0,3203	R\$ 98.142.301,45
Operações De Risco Nivel A	4,3635	R\$ 1.447.405.944,18	-6,8511	Operações De Risco Nivel A	5,0719	R\$ 1.553.862.302,08
Operações De Risco Nivel B	2,2233	R\$ 737.478.506,31	22,3838	Operações De Risco Nivel B	1,9669	R\$ 602.594.846,59
Operações De Risco Nivelc	0,5738	R\$ 190.324.877,98	-26,8122	Operações De Risco Nivelc	0,8488	R\$ 260.049.868,91
Operações De Risco Nivel D	0,2509	R\$ 83.214.294,39	30,3547	Operações De Risco Nivel D	0,2084	R\$ 63.836.806,65
Operações De Risco Nivel E	0,3318	R\$ 110.059.689,93	145,4469	Operações De Risco Nivel E	0,1464	R\$ 44.840.534,15
Operações De Risco Nivel F	0,1062	R\$ 35.230.883,03	122,7030	Operações De Risco Nivel F	0,0516	R\$ 15.819.668,72
Operações De Risco Nivel G	0,0588	R\$ 19.489.726,80	26,4626	Operações De Risco Nivel G	0,0503	R\$ 15.411.453,54
Operações De Risco Nivel H	0,1990	R\$ 66.020.897,60	24,0657	Operações De Risco Nivel H	0,1737	R\$ 53.214.450,90
<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 33.170.464.888,11</b>	<b>8,2703</b>	<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 30.636.728.995,62</b>
<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>12,7135</b>	<b>R\$ 4.217.126.493,47</b>	<b>10,1743</b>	<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>12,4938</b>	<b>R\$ 3.827.686.411,45</b>
DEPOSITOS	7,0739	R\$ 2.346.443.177,68	12,0000	DEPOSITOS	6,8383	R\$ 2.095.039.012,80
Depósitos A Vista	1,8315	R\$ 607.513.087,96	14,2340	Depósitos A Vista	1,7359	R\$ 531.814.600,19
Depósitos Sob Aviso	0,0681	R\$ 22.600.449,06	-4,0606	Depósitos Sob Aviso	0,0769	R\$ 23.557.002,24
Depósitos A Prazo	5,1743	R\$ 1.716.329.640,66	11,4741	Depósitos A Prazo	5,0256	R\$ 1.539.667.410,37
<b>RECURSOS DE ACETES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES</b>	<b>2,9579</b>	<b>R\$ 981.142.547,00</b>	<b>24,7097</b>	<b>RECURSOS DE ACETES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES</b>	<b>2,5680</b>	<b>R\$ 786.741.037,84</b>
Recursos De Letras Imobiliárias, Hipotecárias, De Crédito E Similares	2,9579	R\$ 981.142.547,00	24,7097	Recursos De Letras Imobiliárias, Hipotecárias, De Crédito E Similares	2,5680	R\$ 786.741.037,84
<b>RELAÇOES INTERFINANCEIRAS</b>	<b>1,9887</b>	<b>R\$ 659.648.377,31</b>	<b>-15,8650</b>	<b>RELAÇOES INTERFINANCEIRAS</b>	<b>2,5591</b>	<b>R\$ 784.035.848,28</b>
Repasses Interfinanceiros	1,9887	R\$ 659.648.377,31	-15,8650	Repasses Interfinanceiros	2,5591	R\$ 784.035.848,28
<b>RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS</b>	<b>0,1316</b>	<b>R\$ 43.645.866,34</b>	<b>-53,9887</b>	<b>RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS</b>	<b>0,3096</b>	<b>R\$ 94.858.986,95</b>
Recursos em Transitio de Terceiros	0,1316	R\$ 43.645.866,34	-53,9887	Recursos em Transitio de Terceiros	0,3096	R\$ 94.858.986,95
<b>ORBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES</b>	<b>0,0041</b>	<b>R\$ 1.346.277,76</b>	<b>-16,3942</b>	<b>ORBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES</b>	<b>0,0053</b>	<b>R\$ 1.610.268,48</b>
Repasses Do País - Instituições Oficiais	0,0041	R\$ 1.346.277,76	-16,3942	Repasses Do País - Instituições Oficiais	0,0053	R\$ 1.610.268,48
<b>OUTRAS OBRIGACOES</b>	<b>0,5574</b>	<b>R\$ 184.900.247,38</b>	<b>182,7167</b>	<b>OUTRAS OBRIGACOES</b>	<b>0,2135</b>	<b>R\$ 65.401.257,10</b>
Cobrança E Arrecadação De Tributos E Assemelhados	0,0034	R\$ 1.129.142,18	43,2784	Cobrança E Arrecadação De Tributos E Assemelhados	0,0026	R\$ 788.075,59
Sociais E Estatutárias	0,0893	R\$ 29.611.509,31	-6,5449	Sociais E Estatutárias	0,1034	R\$ 31.685.279,52
Fiscais E Previdenciárias	0,0234	R\$ 7.772.590,85	-22,6560	Fiscais E Previdenciárias	0,0328	R\$ 10.049.379,74
Diversas	0,4413	R\$ 146.387.005,04	539,8447	Diversas	0,0747	R\$ 22.878.522,25
<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>4,5021</b>	<b>R\$ 1.493.362.280,62</b>	<b>9,1646</b>	<b>PATRIMONIO LIQUIDO</b>	<b>4,4652</b>	<b>R\$ 1.367.990.760,72</b>
PATRIMONIO LIQUIDO	4,5021	R\$ 1.493.362.280,62	9,1646	PATRIMONIO LIQUIDO	4,4652	R\$ 1.367.990.760,72
<b>Capital Social</b>	<b>3,2151</b>	<b>R\$ 1.066.453.032,78</b>	<b>12,9638</b>	<b>Capital Social</b>	<b>3,0815</b>	<b>R\$ 944.066.131,12</b>
Reservas De Lucros	1,0806	R\$ 358.452.805,53	7,0771	Reservas De Lucros	1,0927	R\$ 334.761.266,29
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,2064	R\$ 68.456.442,31	-23,2236	Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,2910	R\$ 89.163.363,31
<b>CONTAS DE RESULTADO CREDORAS</b>	<b>1,0058</b>	<b>R\$ 333.640.418,29</b>	<b>-12,0726</b>	<b>CONTAS DE RESULTADO CREDORAS</b>	<b>1,2385</b>	<b>R\$ 379.449.846,37</b>
RECEITAS OPERACIONAIS	1,0045	R\$ 333.201.775,26	-12,1191	RECEITAS OPERACIONAIS	1,2376	R\$ 379.151.717,67
Rendas De Operações De Crédito	0,6326	R\$ 209.837.960,83	-2,7543	Rendas De Operações De Crédito	0,7043	R\$ 215.781.113,28
Rendas De Aplicações Interfinanceiras De Liquidez	0,0622	R\$ 20.627.216,34	66,4465	Rendas De Aplicações Interfinanceiras De Liquidez	0,0405	R\$ 12.392.697,38
Rendas Com Títulos E Valores Mobiliários E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,1768	R\$ 58.631.664,38	-35,6710	Rendas Com Títulos E Valores Mobiliários E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,2975	R\$ 91.143.407,93
Rendas De Prestação De Serviços	0,0418	R\$ 13.857.439,23	78,6412	Rendas De Prestação De Serviços	0,0253	R\$ 7.757.134,35
Outras Receitas Operacionais	0,0912	R\$ 30.247.494,48	-41,9182	Outras Receitas Operacionais	0,1700	R\$ 52.077.364,73
<b>RECEITAS NAO OPERACIONAIS</b>	<b>0,0013</b>	<b>R\$ 438.649,03</b>	<b>47,1321</b>	<b>RECEITAS NAO OPERACIONAIS</b>	<b>0,0010</b>	<b>R\$ 298.128,70</b>
Lucros Em Transações Com Valores E Bens	0,0007	R\$ 232.289,27	15385,9513	Lucros Em Transações Com Valores E Bens	0,0000	R\$ 1.500,00
Outras Receitas Nao Operacionais	0,0006	R\$ 206.353,76	-30,4336	Outras Receitas Nao Operacionais	0,0010	R\$ 296.628,70
(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-0,9598	R\$ 318.361.596,21	-10,1534	(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-1,1566	R\$ 354.331.156,11
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-0,9529	R\$ 316.092.920,39	-9,4469	(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1,1394	R\$ 349.069.068,86
(-) Despesas De Captacao	-0,2527	R\$ 83.816.838,27	-13,1739	(-) Despesas De Captacao	-0,3151	R\$ 96.534.153,69
(-) Despesas De Obrigações Por Empréstimos E Repasses	-0,0611	R\$ 20.278.809,92	-1,9507	(-) Despesas De Obrigações Por Empréstimos E Repasses	-0,1378	R\$ 42.204.175,48
(-) Despesas Administrativas	-0,2743	R\$ 90.990.254,42	-2,6758	(-) Despesas Administrativas	-0,3052	R\$ 93.491.891,04
(-) Aprovisionamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1852	R\$ 61.432.199,96	40,1336	(-) Aprovisionamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1431	R\$ 43.838.316,92
(-) Outras Despesas Operacionais	-0,1796	R\$ 59.574.817,82	-18,3913	(-) Outras Despesas Operacionais	-0,2383	R\$ 73.000.531,73
(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	<b>-0,0024</b>	<b>R\$ 781.312,88</b>	<b>-14,7344</b>	(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	<b>-0,0030</b>	<b>R\$ 916.328,12</b>
(-) Prejuízos Em Transações Com Valores E Bens	0,0000	R\$ 14.385,18	-97,2971	(-) Prejuízos Em Transações Com Valores E Bens	-0,0017	R\$ 532.206,66
(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0023	R\$ 766.927,70	99,6576	(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0013	R\$ 384.121,46
(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0045	R\$ 1.487.362,94	-65,7744	(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0142	R\$ 4.345.759,13
(-) Imposto De Renda	0,0079	R\$ 2.617.432,42	3453,7432	(-) Imposto De Renda	0,0002	R\$ 73.652,83
(-) Participações No Lucro	-0,0124	R\$ 4.104.795,36	-7,1190	(-) Participações No Lucro	-0,0144	R\$ 4.419.411,96
<b>COMPENSAÇÃO</b>	<b>82,7384</b>	<b>R\$ 27.444.697.291,94</b>	<b>7,9823</b>	<b>COMPENSAÇÃO</b>	<b>82,9590</b>	<b>R\$ 25.415.933.133,19</b>
Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,4269	R\$ 141.609.153,85	50,2498	Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,3076	R\$ 94.249.146,99
Custodia De Valores	4,2328					

## ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL DO BALANÇO PATRIMONIAL DA CREDCITRUS - DOS ANOS DE 2016 A 2017

Contas	Análise Vertical	2017	A. Horiz. entre 2017 e 2016	Contas	Análise Vertical	2016
<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>16,3960</b>	<b>R\$ 5.023.204.820,46</b>	<b>10,1791</b>	<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>15,3227</b>	<b>R\$ 4.559.128.347,80</b>
DISPONIBILIDADES	0,0225	R\$ 6.892.197,16	36,7212	DISPONIBILIDADES	0,0169	R\$ 5.041.058,44
Caixa	0,0224	R\$ 6.875.172,67	37,0245	Caixa	0,0169	R\$ 5.017.475,30
Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 17.024,49	-27,8108	Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 23.583,14
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	1,3327	R\$ 408.285.328,25	89946,0193	APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	0,0015	R\$ 453.418,52
Aplicacoes Em Depositos Interfinanceiros	1,3327	R\$ 408.285.328,25	89946,0193	Aplicacoes Em Depositos Interfinanceiros	0,0015	R\$ 453.418,52
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6,3023	R\$ 1.930.808.636,23	3,8790	TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6,2469	R\$ 1.858.708.468,90
Livres	6,3023	R\$ 1.930.808.636,23	3,8790	Livres	6,2469	R\$ 1.858.708.468,90
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,0498	R\$ 15.269.283,64	-14,3320	RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,0599	R\$ 17.823.798,71
Centralização Financeira - Cooperativas	0,0498	R\$ 15.269.283,64	-14,3320	Centralização Financeira - Cooperativas	0,0599	R\$ 17.823.798,71
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,0365	R\$ 11.177.797,00	36,6587	RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,0275	R\$ 8.179.353,00
Transferências Internas De Recursos	0,0365	R\$ 11.177.797,00	36,6587	Transferências Internas De Recursos	0,0275	R\$ 8.179.353,00
OPERACOES DE CREDITO	8,4400	R\$ 2.585.744.608,70	-0,7549	OPERACOES DE CREDITO	8,7565	R\$ 2.605.411.640,11
Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	3,2917	R\$ 1.008.478.587,58	25,5560	Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	2,6995	R\$ 803.210.307,36
Financiamentos	0,3735	R\$ 114.427.800,38	3,3798	Financiamentos	0,3720	R\$ 110.686.775,64
Financiamentos Rurais	5,1410	R\$ 1.575.040.420,14	-11,4501	Financiamentos Rurais E Agroindustriais	5,9780	R\$ 1.778.704.253,68
(-) Provisões Para Operacoes De Credito	-0,3662	R\$ 112.202.199,40	28,6875	(-) Provisões Para Operacoes De Credito	-0,2930	R\$ 87.189.696,57
OUTROS CREDITOS	0,1980	R\$ 60.646.774,62	27,5705	OUTROS CREDITOS	0,1598	R\$ 47.539.810,61
Avais E Fianças Honorados	0,0036	R\$ 1.102.516,58	48,0094	Avais E Fianças Honorados	0,0025	R\$ 744.896,49
Rendas A Receber	0,0007	R\$ 211.382,82	66,2288	Rendas A Receber	0,0004	R\$ 127.163,80
Diversos	0,1974	R\$ 60.475.583,14	28,0326	Diversos	0,1587	R\$ 47.234.515,58
(-) Provisões Para Outros Creditos	-0,0037	R\$ 1.142.707,92	101,6193	(-) Provisões Para Outros Creditos	-0,0019	R\$ 566.765,26
OUTROS VALORES E BENS	0,0143	R\$ 4.380.194,86	-72,5737	OUTROS VALORES E BENS	0,0537	R\$ 15.970.799,51
Outros Valores E Bens	0,0137	R\$ 4.209.274,97	-73,5792	Outros Valores E Bens	0,0535	R\$ 15.931.667,12
Despesas Antecipadas	0,0006	R\$ 170.919,89	336,7735	Despesas Antecipadas	0,0001	R\$ 39.132,39
PERMANENTE	0,6449	R\$ 197.591.041,97	3,6653	PERMANENTE	0,6406	R\$ 190.604.749,31
INVESTIMENTOS	0,3814	R\$ 116.856.126,09	8,5176	INVESTIMENTOS	0,3619	R\$ 107.683.996,86
Acoes E Cotas	0,3813	R\$ 116.825.356,09	8,5201	Acoes E Cotas	0,3618	R\$ 107.653.226,86
Outros Investimentos	0,0001	R\$ 30.770,00	0,0000	Outros Investimentos	0,0001	R\$ 30.770,00
IMOBILIZADO DE USO	0,2577	R\$ 78.963.417,99	-2,1396	IMOBILIZADO DE USO	0,2712	R\$ 80.689.861,44
Imobilizações Em Curso	0,0058	R\$ 1.777.736,64	25,7489	Imobilizações Em Curso	0,0048	R\$ 1.413.719,19
Imoveis De Uso	0,1455	R\$ 44.570.141,00	-3,6464	Imoveis De Uso	0,1555	R\$ 46.256.864,01
Instalacoes, Moveis E Equipamentos De Uso	0,0801	R\$ 24.543.102,43	-1,6659	Instalacoes, Moveis E Equipamentos De Uso	0,0839	R\$ 24.958.888,96
Outros	0,0263	R\$ 8.072.437,92	0,1495	Outros	0,0271	R\$ 8.060.389,28
INTANGIVEL	0,0058	R\$ 1.771.497,89	-20,5924	INTANGIVEL	0,0075	R\$ 2.230.891,01
Ativos Intangíveis	0,0058	R\$ 1.771.497,89	-20,5924	Ativos Intangíveis	0,0075	R\$ 2.230.891,01
COMPENSACAO	82,9590	R\$ 25.415.933.133,19	1,6462	COMPENSACAO	84,0367	R\$ 25.004.317.206,32
Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,3076	R\$ 94.249.146,99	38,7478	Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,2283	R\$ 67.928.384,70
Custodia De Valores	3,3296	R\$ 1.020.091.272,63	36,8355	Custodia De Valores	2,5055	R\$ 745.487.547,65
Cobranca	1,5001	R\$ 459.576.329,74	73,5050	Cobranca	0,8902	R\$ 264.877.836,35
Controle	68,9834	R\$ 21.134.244.150,84	-0,4636	Controle	71,3606	R\$ 21.232.677.204,45
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,8383	R\$ 2.707.772.232,99	0,5356	CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,0520	R\$ 2.693.346.233,17
Operacoes De Risco Nivel Aa	0,3203	R\$ 98.142.301,45	-18,0444	Operacoes De Risco Nivel Aa	0,4025	R\$ 119.750.552,84
Operacoes De Risco Nivel A	5,0719	R\$ 1.553.862.302,08	-13,2337	Operacoes De Risco Nivel A	6,0189	R\$ 1.790.859.662,78
Operacoes De Risco Nivel B	1,9669	R\$ 602.594.846,59	28,1288	Operacoes De Risco Nivel B	1,5806	R\$ 470.303.844,41
Operacoes De Risco Nivelc	0,8488	R\$ 260.049.868,91	49,7822	Operacoes De Risco Nivelc	0,5835	R\$ 173.618.665,02
Operacoes De Risco Nivel D	0,2084	R\$ 63.836.806,65	16,6219	Operacoes De Risco Nivel D	0,1840	R\$ 54.738.248,81
Operacoes De Risco Nivel E	0,1464	R\$ 44.840.534,15	132,1885	Operacoes De Risco Nivel E	0,0649	R\$ 19.312.126,00
Operacoes De Risco Nivel F	0,0516	R\$ 15.819.668,72	102,0138	Operacoes De Risco Nivel F	0,0263	R\$ 7.830.985,45
Operacoes De Risco Nivel G	0,0503	R\$ 15.411.453,54	43,3826	Operacoes De Risco Nivel G	0,0361	R\$ 10.748.483,64
Operacoes De Risco Nivel H	0,1737	R\$ 53.214.450,90	15,2235	Operacoes De Risco Nivel H	0,1552	R\$ 46.183.664,22
<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 30.636.728.995,62</b>	<b>2,9666</b>	<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 29.754.050.303,43</b>
<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>12,4938</b>	<b>R\$ 3.827.686.411,45</b>	<b>9,6614</b>	<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>11,7310</b>	<b>R\$ 3.490.459.619,56</b>
DEPOSITOS	6,8383	R\$ 2.095.039.012,80	12,6340	DEPOSITOS	6,2514	R\$ 1.860.041.429,64
Depósitos A Vista	1,7359	R\$ 531.814.600,19	36,7464	Depósitos A Vista	1,3071	R\$ 388.905.721,00
Depósitos Sob Aviso	0,0769	R\$ 23.557.002,24	-1,8043	Depósitos Sob Aviso	0,0806	R\$ 23.989.862,02
Depósitos A Prazo	5,0256	R\$ 1.539.667.410,37	6,3934	Depósitos A Prazo	4,8637	R\$ 1.447.145.846,62
RECURSOS DE ACÉBITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES	2,5680	R\$ 786.741.037,84	46,4421	RECURSOS DE ACÉBITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES	1,8056	R\$ 537.236.829,58
Recursos De Letras Imobiliarias, Hipotecarias, De Credito E Similares	2,5680	R\$ 786.741.037,84	46,4421	Recursos De Letras Imobiliarias, Hipotecarias, De Credito E Similares	1,8056	R\$ 537.236.829,58
RELACOES INTERFINANCEIRAS	2,5591	R\$ 784.035.848,28	-14,5771	RELACOES INTERFINANCEIRAS	3,0847	R\$ 917.828.159,84
Repasses Interfinanceiros	2,5591	R\$ 784.035.848,28	-14,5771	Repasses Interfinanceiros	3,0847	R\$ 917.828.159,84
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,3096	R\$ 94.858.986,95	4,5144	RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,3050	R\$ 90.761.668,16
Recursos em Transitio De Terceiros	0,3096	R\$ 94.858.986,95	4,5144	Recursos em Transitio De Terceiros	0,3050	R\$ 90.761.668,16
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,0053	R\$ 1.610.268,48	-93,3250	OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,0811	R\$ 24.123.797,17
Repasses Do Pais - Instituicoes Oficiais	0,0053	R\$ 1.610.268,48	-93,3250	Repasses Do Pais - Instituicoes Oficiais	0,0811	R\$ 24.123.797,17
OUTRAS OBRIGACOES	0,2135	R\$ 65.401.257,10	8,1589	OUTRAS OBRIGACOES	0,2032	R\$ 60.467.735,17
Cobranca E Arrecadação De Tributos E Assemelhados	0,0026	R\$ 788.075,59	3,1779	Cobranca E Arrecadação De Tributos E Assemelhados	0,0026	R\$ 763.802,40
Sociais E Estatutárias	0,1034	R\$ 31.685.279,52	10,5423	Sociais E Estatutárias	0,0963	R\$ 28.663.495,37
Fiscais E Previdenciárias	0,0328	R\$ 10.049.379,74	-34,6684	Fiscais E Previdenciárias	0,0517	R\$ 15.382.110,56
Diversas	0,0747	R\$ 22.878.522,25	46,1109	Diversas	0,0526	R\$ 15.658.326,84
PATRIMONIO LIQUIDO	4,4652	R\$ 1.367.990.760,72	10,6214	PATRIMONIO LIQUIDO	4,1562	R\$ 1.236.642.320,28
PATRIMONIO LIQUIDO	4,4652	R\$ 1.367.990.760,72	10,6214	PATRIMONIO LIQUIDO	4,1562	R\$ 1.236.642.320,28
Capital Social	3,0815	R\$ 944.066.131,12	13,8722	Capital Social	2,7864	R\$ 829.057.288,61
Reservas De Lucros	1,0927	R\$ 334.761.266,29	7,7359	Reservas De Lucros	1,0443	R\$ 310.724.052,57
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,2910	R\$ 89.163.363,31	-7,9471	Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,3255	R\$ 96.860.979,10
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,2385	R\$ 379.449.846,37	0,4851	CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,2691	R\$ 377.618.032,17
RECEITAS OPERACIONAIS	1,2376	R\$ 379.151.717,67	0,4298	RECEITAS OPERACIONAIS	1,2688	R\$ 377.529.173,61
Rendas De Operacoes De Credito	0,7043	R\$ 215.781.113,28	-6,4711	Rendas De Operacoes De Credito	0,7754	R\$ 230.710.603,74
Rendas De Aplicacoes Interfinanceiras De Liquidez	0,0405	R\$ 12.392.697,38	42694,1036	Rendas De Aplicacoes Interfinanceiras De Liquidez	0,0001	R\$ 28.958,89
Rendas Com Titulos E Valores Mobiliarios E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,2975	R\$ 91.143.407,93	-25,9779	Rendas Com Titulos E Valores Mobiliarios E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,4138	R\$ 123.129.931,95
Rendas De Prestacao De Servicos	0,0253	R\$ 7.757.134,35	96,9933	Rendas De Prestacao De Servicos	0,0132	R\$ 3.937.765,51
Outras Receitas Operacionais	0,1700	R\$ 52.077.364,73	164,0584	Outras Receitas Operacionais	0,0663	R\$ 19.721.913,52
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0010	R\$ 298.128,70	235,5093	RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0003	R\$ 88.858,56
Lucros Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0000	R\$ 1.500,00	-97,5343	Lucros Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0002	R\$ 60.834,21
Outras Receitas Nao Operacionais	0,0010	R\$ 296.628,70	958,4677	Outras Receitas Nao Operacionais	0,0001	R\$ 28.024,35
(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-1,1566	R\$ 354.331.156,11	-0,1847	(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-1,1931	R\$ 354.986.874,90
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1,1394	R\$ 349.069.068,86	-0,5292	(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1,1794	R\$ 350.926.228,54
(-) Despesas De Captacao	-0,3151	R\$ 96.534.153,69	-21,4171	(-) Despesas De Captacao	-0,4129	R\$ 122.843.789,45
(-) Despesas De Obrigacoes Por Empréstimos E Repasses	-0,1378	R\$ 42.204.175,48	8,8452	(-) Despesas De Obrigacoes Por Empréstimos E Repasses	-0,1303	R\$ 38.774.493,59
(-) Despesas Administrativas	-0,3052	R\$ 93.491.891,04	23,9457	(-) Despesas Administrativas	-0,2535	R\$ 75.429.725,70
(-) Aprovisionamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1431	R\$ 43.838.316,92	17,6764	(-) Aprovisionamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1252	R\$ 37.253.274,30
(-) Outras Despesas Operacionais	-0,2383	R\$ 73.000.531,73	-4,7301	(-) Outras Despesas Operacionais	-0,2575	R\$ 76.624.945,50
(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	-0,0030	R\$ 916.328,12	63,8379	(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	-0,0019	R\$ 559.289,62
(-) Prejuizos Em Transacoes Com Valores E Bens	-0,0017	R\$ 532.206,66	29,2919	(-) Prejuizos Em Transacoes Com Valores E Bens	-0,0014	R\$ 411.631,84
(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0013	R\$ 384.121,46	160,1431	(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0005	R\$ 147.657,78
(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0142	R\$ 4.345.759,13	24,1164	(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0118	R\$ 3.501.356,74
(-) Imposto De Renda	0,0002	R\$ 73.652,83	-71,7864	(-) Imposto De Renda	0,0009	R\$ 261.054,06
(-) Participacoes No Lucro	-0,0144	R\$ 4.419.411,96	17,4622	(-) Participacoes No Lucro	-0,0126	R\$ 3.762.410,80
COMPENSACAO	82,9590	R\$ 25.415.933.133,19	1,6462	COMPENSACAO	84,0367	R\$ 25.004.317.206,32
Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,3076	R\$ 94.249.146,99	38,7478	Coobrigações E Riscos Em Garantias Prestadas	0,2283	R\$ 67.928.384,70
Custodia De Valores	3,3296	R\$ 1.020.091.272,63	36,8355	Custodia De Valores	2,5055	R\$ 745.487.547,65
Cobranca	1,5001	R\$ 459.576.329,74	73,5050	Cobranca	0,8902	R\$ 264.877.836,35
Controle	68,9834	R\$ 21.134.244.150,84	-0,4636	Controle	71,3606	R\$ 21.232.677.204,45
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,8383	R\$ 2.707.772.232,99	0,5356	CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,0520	R\$ 2.693.346.233,17
Operacoes De Creditos E Arrendamento Mercantil	8,8383	R\$ 2.707.772.232,99	0,5356	Operacoes De Creditos E Arrendamento Mercantil	9,0520	R\$ 2.693.346.233,17
<b>TOTAL GERAL DO PASSIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 30.636.728.995,62</b>	<b>2,9666</b>	<b>TOTAL GERAL DO PASSIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 29.754.050.303,43</b>

## ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL DO BALANÇO PATRIMONIAL DA CREDCITRUS - DOS ANOS DE 2015 A 2016

Contas	Análise Vertical	2016	A. Horiz. entre 2016 e 2015	Contas	Análise Vertical	2015
<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>15,3227</b>	<b>R\$ 4.559.128.347,80</b>	<b>17,3480</b>	<b>CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>14,7140</b>	<b>R\$ 3.885.134.038,99</b>
DISPONIBILIDADES	0,0169	R\$ 5.041.058,44	15,6887	DISPONIBILIDADES	0,0165	R\$ 4.357.434,71
Caixa	0,0169	R\$ 5.017.475,30	15,8180	Caixa	0,0164	R\$ 4.332.208,27
Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 23.583,14	-6,5142	Depósitos Bancários	0,0001	R\$ 25.226,44
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	0,0015	R\$ 453.418,52	14,0011	APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	0,0015	R\$ 397.731,60
Aplicacoes Em Depositos Interfinanceiros	0,0015	R\$ 453.418,52	14,0011	Aplicacoes Em Depositos Interfinanceiros	0,0015	R\$ 397.731,60
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6,2469	R\$ 1.858.708.468,90	25,3413	TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5,6162	R\$ 1.482.918.333,54
Livres	6,2469	R\$ 1.858.708.468,90	25,3413	Livres	5,6162	R\$ 1.482.918.333,54
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,0599	R\$ 17.823.798,71	129,4897	RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,0294	R\$ 7.766.710,77
Centralização Financeira - Cooperativas	0,0599	R\$ 17.823.798,71	129,4897	Centralização Financeira - Cooperativas	0,0294	R\$ 7.766.710,77
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,0275	R\$ 8.179.353,00	48,3653	RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,0209	R\$ 5.512.984,00
Transferencias Internas De Recursos	0,0275	R\$ 8.179.353,00	48,3653	Transferencias Internas De Recursos	0,0209	R\$ 5.512.984,00
OPERACOES DE CREDITO	8,7565	R\$ 2.605.411.640,11	12,3765	OPERACOES DE CREDITO	8,7806	R\$ 2.318.467.266,41
Empréstimos e Direitos Creditórios Descontados	2,6995	R\$ 803.210.307,36	17,2892	CONTA COM NOME PENDENTE DE CADASTRAMENTO	2,5936	R\$ 684.812.060,76
Financiamentos	0,3720	R\$ 110.686.775,64	-7,6279	Financiamentos	0,4538	R\$ 119.827.008,07
Financiamentos Rurais E Agroindustriais	5,9780	R\$ 1.778.704.253,68	11,5510	CONTA COM NOME PENDENTE DE CADASTRAMENTO	6,0389	R\$ 1.594.521.425,06
(-) Provisões Para Operacoes De Credito	-0,2930	R\$ 87.189.696,57	8,0508	(-) Provisões Para Operacoes De Credito	-0,3056	R\$ 80.693.227,48
OUTROS CREDITOS	0,1598	R\$ 47.539.810,61	10,3320	OUTROS CREDITOS	0,1632	R\$ 43.087.966,38
Avais E Fianças Honoradas	0,0025	R\$ 744.896,49	131,2518	Avais E Fianças Honoradas	0,0012	R\$ 322.114,86
Rendas A Receber	0,0004	R\$ 127.163,80	370,1056	Rendas A Receber	0,0001	R\$ 27.050,05
Diversos	0,1587	R\$ 47.234.515,58	10,1085	Diversos	0,1625	R\$ 42.898.137,09
(-) Provisões Para Outros Creditos	-0,0019	R\$ 566.765,26	255,7053	(-) Provisões Para Outros Creditos	-0,0006	R\$ 159.335,62
OUTROS VALORES E BENS	0,0537	R\$ 15.970.799,51	-29,4127	OUTROS VALORES E BENS	0,0857	R\$ 22.625.611,63
Outros Valores E Bens	0,0535	R\$ 15.931.667,12	-29,2562	Outros Valores E Bens	0,0853	R\$ 22.520.222,51
Despesas Antecipadas	0,0001	R\$ 39.132,39	-62,8687	Despesas Antecipadas	0,0004	R\$ 105.389,12
PERMANENTE	0,6406	R\$ 190.604.749,31	11,7360	PERMANENTE	0,6460	R\$ 170.584.862,90
INVESTIMENTOS	0,3619	R\$ 107.683.996,86	9,5972	INVESTIMENTOS	0,3721	R\$ 98.254.366,98
Acoes E Cotas	0,3618	R\$ 107.653.226,86	9,5779	Acoes E Cotas	0,3721	R\$ 98.243.596,98
Outros Investimentos	0,0001	R\$ 30.770,00	185,7010	Outros Investimentos	0,0000	R\$ 10.770,00
IMOBILIZADO DE USO	0,2712	R\$ 80.689.861,44	19,3807	IMOBILIZADO DE USO	0,2560	R\$ 67.590.353,37
Imobilizacoes Em Curso	0,0048	R\$ 1.413.719,19	-25,8129	Imobilizacoes Em Curso	0,0072	R\$ 1.905.614,43
Imovéis De Uso	0,1555	R\$ 46.256.864,01	19,7888	Imovéis De Uso	0,1462	R\$ 38.615.340,03
Instalacoes, Moveis E Equipamentos De Uso	0,0839	R\$ 24.958.888,96	18,2835	Instalacoes, Moveis E Equipamentos De Uso	0,0799	R\$ 21.100.911,82
Outros	0,0271	R\$ 8.060.389,28	35,0491	Outros	0,0226	R\$ 5.968.487,09
INTANGIVEL	0,0075	R\$ 2.230.891,01	-20,1373	DIFERIDO	0,0074	R\$ 1.946.734,67
Ativos Intangíveis	0,0075	R\$ 2.230.891,01	-20,1373	Gastos De Organizacao E Expansao	0,0074	R\$ 1.946.734,67
COMPENSAÇÃO	84,0367	R\$ 25.004.317.206,32	11,8830	INTANGIVEL	0,0106	R\$ 2.793.407,88
Coobrigacoes E Riscos Em Garantias Prestadas	0,2283	R\$ 67.928.384,70	24,0926	Ativos Intangíveis	0,0106	R\$ 2.793.407,88
Custodia De Valores	2,5055	R\$ 745.487.547,65	820,7074	COMPENSAÇÃO	84,6400	R\$ 22.348.624.265,75
Cobrança	0,8902	R\$ 264.877.836,35	10,5833	Coobrigacoes E Riscos Em Garantias Prestadas	0,2073	R\$ 54.740.074,10
Controle	71,3606	R\$ 21.232.677.204,45	8,4744	Custodia De Valores	0,3067	R\$ 80.969.000,10
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,0520	R\$ 2.693.346.233,17	12,2470	Cobrança	0,9072	R\$ 239.527.914,09
Operacoes De Risco Nivel Aa	0,4025	R\$ 119.750.552,84	1,0293	Controle	74,1314	R\$ 19.573.904.668,71
Operacoes De Risco Nivel A	6,0189	R\$ 1.790.859.662,78	-1,2787	CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,0875	R\$ 2.399.482.608,75
Operacoes De Risco Nivel B	1,5806	R\$ 470.303.844,41	80,6096	Operacoes De Risco Nivel Aa	0,4489	R\$ 118.530.466,45
Operacoes De Risco Nivelc	0,5835	R\$ 173.618.665,02	64,1092	Operacoes De Risco Nivel A	6,8703	R\$ 1.814.056.700,81
Operacoes De Risco Nivel D	0,1840	R\$ 54.738.248,81	158,9610	Operacoes De Risco Nivel B	0,9862	R\$ 260.398.037,72
Operacoes De Risco Nivel E	0,0649	R\$ 19.312.126,00	50,0404	Operacoes De Risco Nivelc	0,4007	R\$ 105.794.611,04
Operacoes De Risco Nivel F	0,0263	R\$ 7.830.985,45	-24,1551	Operacoes De Risco Nivel D	0,0801	R\$ 21.137.643,53
Operacoes De Risco Nivel G	0,0361	R\$ 10.748.483,64	114,6751	Operacoes De Risco Nivel E	0,0487	R\$ 12.871.287,62
Operacoes De Risco Nivel H	0,1552	R\$ 46.183.664,22	-10,0820	Operacoes De Risco Nivel F	0,0391	R\$ 10.324.994,24
<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 29.754.050.303,43</b>	<b>12,6862</b>	Operacoes De Risco Nivel G	0,0190	R\$ 5.006.860,62
<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>11,7310</b>	<b>R\$ 3.490.459.619,56</b>	<b>18,5296</b>	Operacoes De Risco Nivel H	0,1945	R\$ 51.362.000,72
DEPOSITOS	6,2514	R\$ 1.860.041.429,64	18,3093	<b>TOTAL GERAL DO ATIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 26.404.343.167,64</b>
Depositos A Vista	1,3071	R\$ 388.905.721,00	14,5480	<b>CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>11,1527</b>	<b>R\$ 2.944.799.622,23</b>
Depositos Sob Aviso	0,0806	R\$ 23.989.862,02	-11,1006	DEPOSITOS	5,9543	R\$ 1.572.185.850,89
Depositos A Prazo	4,8637	R\$ 1.447.145.846,62	20,0267	Depositos A Vista	1,2858	R\$ 339.513.412,85
RECURSOS DE ACETES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES	1,8056	R\$ 537.236.829,58	143,8917	Depositos Sob Aviso	0,1022	R\$ 26.985.403,10
Recursos De Letras Imobiliarias, Hipotecarias, De Credito E Similares	1,8056	R\$ 537.236.829,58	143,8917	Depositos A Prazo	4,5662	R\$ 1.205.687.034,94
RELACOES INTERFINANCEIRAS	3,0847	R\$ 917.828.159,84	26,3848	RECURSOS DE ACETES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E SIMILARES	0,8342	R\$ 220.276.806,71
Repesses Interfinanceiros	3,0847	R\$ 917.828.159,84	26,3848	Recursos De Letras Imobiliarias, Hipotecarias, De Credito E Similares	0,8342	R\$ 220.276.806,71
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,3050	R\$ 90.761.668,16	1,5112	RELACOES INTERFINANCEIRAS	2,7504	R\$ 726.217.367,16
Recursos Em Transito De Terceiros	0,3050	R\$ 90.761.668,16	1,5112	Repesses Interfinanceiros	2,7504	R\$ 726.217.367,16
OBRIACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,0811	R\$ 24.123.797,17	-91,4675	RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,3386	R\$ 89.410.467,41
Repesses Do Pais - Instituições Oficiais	0,0811	R\$ 24.123.797,17	-91,4675	RECURSOS DE TRANSITO DE TERCEIROS	0,3386	R\$ 89.410.467,41
OUTRAS OBRIGACOES	0,2032	R\$ 60.467.735,17	12,0152	OBRIACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	1,0708	R\$ 282.727.422,31
Cobrança E Arrecadação De Tributos E Assemelhados	0,0026	R\$ 763.802,40	-0,1617	Repesses Do Pais - Instituições Oficiais	1,0708	R\$ 282.727.422,31
Sociais E Estatutárias	0,0963	R\$ 28.663.495,37	7,1792	OUTRAS OBRIGACOES	0,2044	R\$ 53.981.707,75
Fiscais E Previdenciárias	0,0517	R\$ 15.382.110,56	46,6039	Cobrança E Arrecadação De Tributos E Assemelhados	0,0029	R\$ 765.039,47
Diversas	0,0526	R\$ 15.658.326,84	-2,0182	Sociais E Estatutárias	0,1013	R\$ 26.743.521,94
PATRIMONIO LIQUIDO	4,1562	R\$ 1.236.642.320,28	15,5985	Fiscais E Previdenciárias	0,0397	R\$ 10.492.293,20
PATRIMONIO LIQUIDO	4,1562	R\$ 1.236.642.320,28	15,5985	Diversas	0,0605	R\$ 15.980.853,14
Capital Social	2,7864	R\$ 829.057.288,61	14,2503	PATRIMONIO LIQUIDO	4,0515	R\$ 1.069.773.568,32
Reservas De Lucros	1,0443	R\$ 310.724.052,57	8,5803	PATRIMONIO LIQUIDO	4,0515	R\$ 1.069.773.568,32
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,3255	R\$ 96.860.979,10	67,1347	Capital Social	2,7482	R\$ 725.649.937,32
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,2691	R\$ 377.618.032,17	15,3544	Reservas De Lucros	1,0838	R\$ 286.169.799,35
RECITAS OPERACIONAIS	1,2688	R\$ 377.529.173,61	15,4083	Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,2195	R\$ 57.953.831,65
Rendas De Operacoes De Credito	0,7754	R\$ 230.710.603,74	26,3149	CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,2398	R\$ 327.354.626,77
Rendas De Aplicacoes Interfinanceiras De Liquidez	0,0001	R\$ 28.958,89	127,4568	RECITAS OPERACIONAIS	1,2389	R\$ 327.124.908,16
Rendas Com Titulos E Valores Mobiliarios E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,4138	R\$ 123.129.931,95	11,1565	Rendas De Operacoes De Credito	0,6917	R\$ 182.647.119,07
Rendas De Prestacao De Servicos	0,0132	R\$ 3.937.765,51	-26,2623	Rendas De Aplicacoes Interfinanceiras De Liquidez	0,0000	R\$ 12.731,60
Outras Receitas Operacionais	0,0663	R\$ 19.721.913,52	-30,4419	Rendas Com Titulos E Valores Mobiliarios E Instrumentos Financeiros Derivativos	0,4195	R\$ 110.771.690,22
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0003	R\$ 88.858,56	-61,3185	Rendas De Prestacao De Servicos	0,0202	R\$ 5.340.235,87
Lucros Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0002	R\$ 60.834,21	-25,2487	Outras Receitas Operacionais	0,1074	R\$ 28.353.131,40
Outras Receitas Nao Operacionais	0,0001	R\$ 28.024,35	-81,1076	RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0009	R\$ 229.718,61
(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-1,1931	R\$ 354.986.874,90	24,0307	Lucros Em Transacoes Com Valores E Bens	0,0003	R\$ 81.382,16
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1,1794	R\$ 350.926.228,54	24,3639	Outras Receitas Nao Operacionais	0,0006	R\$ 148.336,45
(-) Despesas De Captacao	-0,4129	R\$ 122.843.789,45	27,3804	(-) CONTAS DE RESULTADO DEVEDORAS	-1,0839	R\$ 286.208.915,43
(-) Despesas De Obrigações Por Empréstimos E Repasses	-0,1303	R\$ 38.774.493,59	20,9110	(-) DESPESAS OPERACIONAIS	-1,0687	R\$ 282.176.852,38
(-) Despesas Administrativas	-0,2535	R\$ 75.429.725,70	19,8905	(-) Despesas De Captacao	-0,3652	R\$ 96.348.523,88
(-) Aprovisionamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1252	R\$ 37.253.274,30	-3,8184	(-) Despesas De Obrigações Por Empréstimos E Repasses	-0,1215	R\$ 32.068.627,50
(-) Outras Despesas Operacionais	-0,2575	R\$ 76.624.945,50	47,2934	(-) Despesas Administrativas	-0,2383	R\$ 62.915.506,36
(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	-0,0019	R\$ 559.289,62	79,3531	(-) Aprovisionamentos E Ajustes Patrimoniais	-0,1467	R\$ 38.732.226,58
(-) Prejuizos Em Transacoes Com Valores E Bens	-0,0014	R\$ 411.631,84	180,0517	(-) Outras Despesas Operacionais	-0,1970	R\$ 52.021.968,06
(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0005	R\$ 147.657,78	-10,4306	(-) DESPESAS NAO OPERACIONAIS	-0,0012	R\$ 311.837,17
(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0118	R\$ 3.501.356,74	-5,8832	(-) Prejuizos Em Transacoes Com Valores E Bens	-0,0006	R\$ 146.984,22
(-) Imposto De Renda	0,0009	R\$ 261.054,06	-146,3128	(-) Outras Despesas Nao Operacionais	-0,0006	R\$ 164.852,95
(-) Participações No Lucro	-0,0126	R\$ 3.762.410,80	19,1937	(-) APURACAO DE RESULTADO	-0,0141	R\$ 3.720.225,88
COMPENSAÇÃO	84,0367	R\$ 25.004.317.206,32	11,8830	(-) Imposto De Renda	-0,0021	R\$ 563.675,44
Coobrigacoes E Riscos Em Garantias Prestadas	0,2283	R\$ 67.928.384,70	24,0926	(-) Participações No Lucro	-0,0120	R\$ 3.156.550,44
Custodia De Valores	2,5055	R\$ 745.487.547,65	820,7074	COMPENSAÇÃO	84,6400	R\$ 22.348.624.265,75
Cobrança	0,8902	R\$ 264.877.836,35	10,5833	Coobrigacoes E Riscos Em Garantias Prestadas	0,2073	R\$ 54.740.074,10
Controle	71,3606	R\$ 21.232.677.204,45	8,4744	Custodia De Valores	0,3067	R\$ 80.969.000,10
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,0520	R\$ 2.693.346.233,17	12,2470	Cobrança	0,9072	R\$ 239.527.914,09
Operacoes De Creditos E Arrendamento Mercantil	9,0520	R\$ 2.693.346.233,17	12,2470	Controle	74,1314	R\$ 19.573.904.668,71
<b>TOTAL GERAL DO PASSIVO</b>	<b>100%</b>	<b>R\$ 29.754.050.303,43</b>	<b>12,6862</b>	CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,0875	R\$ 2.399.482.608,75

## Análise horizontal

2018 a 2019	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2,08
DISPONIBILIDADES	221,79
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	-49,07
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	9,41
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	-3,68
OPERACOES DE CREDITO	13,96
OUTROS CREDITOS	1,90
OUTROS VALORES E BENS	6,05
PERMANENTE	35,62
INVESTIMENTOS	57,39
IMOBILIZADO DE USO	6,42
INTANGIVEL	-21,40
COMPENSACAO	8,53
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	14,66
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	1,35
DEPOSITOS	8,71
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES	18,13
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	-51,26
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	7,19
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	-13,82
OUTRAS OBRIGACOES	5,26
PATRIMONIO LIQUIDO	7,96
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	29,65
RECEITAS OPERACIONAIS	29,22
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	355,85
COMPENSACAO	8,53
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	14,66
Capital Social	6,86
Reservas De Lucros	6,51
Sobras Ou Perdas Acumuladas	32,72

2017 a 2018	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	9,69
DISPONIBILIDADES	15,43
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	120,07
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	-9,42
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	5,07
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	-48,95
OPERACOES DE CREDITO	4,42
OUTROS CREDITOS	113,32
OUTROS VALORES E BENS	-28,24
PERMANENTE	9,31
INVESTIMENTOS	7,93
IMOBILIZADO DE USO	8,24
INTANGIVEL	147,47
COMPENSACAO	7,98
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	5,78
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	10,17
DEPOSITOS	12,00
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES	24,71
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	-15,87
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	-53,99
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	-16,39
OUTRAS OBRIGACOES	182,72
PATRIMONIO LIQUIDO	9,16
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	-12,07
RECEITAS OPERACIONAIS	-12,12
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	47,13
COMPENSACAO	7,98
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	5,78
Capital Social	12,96
Reservas De Lucros	7,08
Sobras Ou Perdas Acumuladas	-23,22

2016 a 2017	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	10,18
DISPONIBILIDADES	36,72
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	89946,02
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	3,88
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	-14,33
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	36,66
OPERACOES DE CREDITO	-0,75
OUTROS CREDITOS	27,57
OUTROS VALORES E BENS	-72,57
PERMANENTE	3,67
INVESTIMENTOS	8,52
IMOBILIZADO DE USO	-2,14
INTANGIVEL	-20,59
COMPENSACAO	1,65
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	0,54
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	9,66
DEPOSITOS	12,63
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES	46,44
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	-14,58
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	4,51
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	-93,32
OUTRAS OBRIGACOES	8,16
PATRIMONIO LIQUIDO	10,62
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	0,49
RECEITAS OPERACIONAIS	0,43
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	235,51
COMPENSACAO	1,65
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	0,54
Capital Social	13,87
Reservas De Lucros	7,74
Sobras Ou Perdas Acumuladas	-7,95

2015 a 2016	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	17,35
DISPONIBILIDADES	15,69
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	14,00
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	25,34
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	129,49
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	48,37
OPERACOES DE CREDITO	12,38
OUTROS CREDITOS	10,33
OUTROS VALORES E BENS	-29,41
PERMANENTE	11,74
INVESTIMENTOS	9,60
IMOBILIZADO DE USO	19,38
INTANGIVEL	-20,14
COMPENSACAO	11,88
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	12,25
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	18,53
DEPOSITOS	18,31
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES	143,89
RELAÇOES INTERFINANCEIRAS	26,38
RELAÇOES INTERDEPENDENCIAS	1,51
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	-91,47
OUTRAS OBRIGACOES	12,02
PATRIMONIO LIQUIDO	15,60
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	15,35
RECEITAS OPERACIONAIS	15,41
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	-61,32
COMPENSACAO	11,88
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	12,25
Capital Social	14,25
Reservas De Lucros	8,58
Sobras Ou Perdas Acumuladas	67,13

DIFERIDO	Deixou de existir
----------	-------------------

## Análise Vertical

2019	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	15,75
DISPONIBILIDADES	0,07
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	1,28
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5,36
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,04
OPERACOES DE CREDITO	8,62
OUTROS CREDITOS	0,37
OUTROS VALORES E BENS	0,01
PERMANENTE	0,82
INVESTIMENTOS	0,56
IMOBILIZADO DE USO	0,25
INTANGIVEL	0,01
COMPENSACAO	83,43
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,20
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	11,97
DEPOSITOS	7,14
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E	3,25
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,04
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,13
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,003
OUTRAS OBRIGACOES	0,55
PATRIMONIO LIQUIDO	4,52
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,21
RECEITAS OPERACIONAIS	1,21
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,01
COMPENSACAO	83,43
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,20
Capital Social	3,19
Reservas De Lucros	1,07
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,25

2018	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	16,61
DISPONIBILIDADES	0,02
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	2,71
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5,27
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,05
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,02
OPERACOES DE CREDITO	8,14
OUTROS CREDITOS	0,39
OUTROS VALORES E BENS	0,01
PERMANENTE	0,65
INVESTIMENTOS	0,38
IMOBILIZADO DE USO	0,26
INTANGIVEL	0,01
COMPENSACAO	82,74
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,63
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	12,71
DEPOSITOS	7,07
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E	2,96
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,05
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,02
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,00
OUTRAS OBRIGACOES	0,56
PATRIMONIO LIQUIDO	4,50
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,01
RECEITAS OPERACIONAIS	1,00
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,001
COMPENSACAO	82,74
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,63
Capital Social	3,22
Reservas De Lucros	1,08
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,21

2017	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	16,40
DISPONIBILIDADES	0,02
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	1,33
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6,30
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,05
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,04
OPERACOES DE CREDITO	8,44
OUTROS CREDITOS	0,20
OUTROS VALORES E BENS	0,01
PERMANENTE	0,64
INVESTIMENTOS	0,38
IMOBILIZADO DE USO	0,26
INTANGIVEL	0,01
COMPENSACAO	82,96
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,84
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	12,49
DEPOSITOS	6,84
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E	2,57
RELACOES INTERFINANCEIRAS	2,56
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,31
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,01
OUTRAS OBRIGACOES	0,21
PATRIMONIO LIQUIDO	4,47
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,24
RECEITAS OPERACIONAIS	1,24
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,001
COMPENSACAO	82,96
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	8,84
Capital Social	3,08
Reservas De Lucros	1,09
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,29

2016	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	15,32
DISPONIBILIDADES	0,02
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	0,002
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6,25
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,06
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,03
OPERACOES DE CREDITO	8,76
OUTROS CREDITOS	0,16
OUTROS VALORES E BENS	0,05
PERMANENTE	0,64
INVESTIMENTOS	0,36
IMOBILIZADO DE USO	0,27
INTANGIVEL	0,01
COMPENSACAO	84,04
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,05
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	11,73
DEPOSITOS	6,25
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E	1,81
RELACOES INTERFINANCEIRAS	3,08
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,31
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	0,08
OUTRAS OBRIGACOES	0,20
PATRIMONIO LIQUIDO	4,16
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,27
RECEITAS OPERACIONAIS	1,27
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,0003
COMPENSACAO	84,04
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,05
Capital Social	2,79
Reservas De Lucros	1,04
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,33

2015	
Ativo	
CIRCULANTE E REALIZAVEL A LONGO PRAZO	14,71
DISPONIBILIDADES	0,02
APLICACOES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	0,002
TITULOS E VALORES MOBILIARIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5,62
RELACOES INTERFINANCEIRAS	0,03
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,02
OPERACOES DE CREDITO	8,78
OUTROS CREDITOS	0,16
OUTROS VALORES E BENS	0,09
PERMANENTE	0,65
INVESTIMENTOS	0,37
IMOBILIZADO DE USO	0,26
DIFERIDO	0,01
INTANGIVEL	0,01
COMPENSACAO	84,64
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,09
Passivo	
CIRCULANTE E EXIGIVEL A LONGO PRAZO	11,15
DEPOSITOS	5,95
RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, LETRAS IMOBILIARIAS E HIPOTECARIAS, DEBENTURES E	0,83
RELACOES INTERFINANCEIRAS	2,75
RELACOES INTERDEPENDENCIAS	0,34
OBRIGACOES POR EMPRESTIMOS E REPASSES	1,07
OUTRAS OBRIGACOES	0,20
PATRIMONIO LIQUIDO	4,05
CONTAS DE RESULTADO CREDORAS	1,24
RECEITAS OPERACIONAIS	1,24
RECEITAS NAO OPERACIONAIS	0,001
COMPENSACAO	84,64
CLASSIFICACAO DA CARTEIRA DE CREDITOS	9,09
Capital Social	2,75
Reservas De Lucros	1,08
Sobras Ou Perdas Acumuladas	0,22

Imagem 06. Análise Vertical da Credicitrus – Dos anos de 2015 a 2019.

## ÍNDICES

### Índice de Endividamento

-	Exig. Total	Ativo Total	Valor	%	Anal. Horizontal
2019	R\$ 34.091.803.549,23	R\$ 35.704.076.083,31	0,9548	95,48	-0,0142
2018	R\$ 31.677.102.607,49	R\$ 33.170.464.888,11	0,9550	95,50	-0,0386
2017	R\$ 29.268.738.234,90	R\$ 30.636.728.995,62	0,9553	95,53	-0,3224
2016	R\$ 28.517.407.983,15	R\$ 29.754.050.303,43	0,9584	95,84	-0,1091
2015	R\$ 25.334.569.599,32	R\$ 26.404.343.167,64	0,9595	95,95	-

### Porcentagem Recursos Proprios

-	1 ou 100%	Endividamento	Valor	%	Anal. Horizontal
2019	1	0,9548	0,0452	4,5157	0,3014
2018	1	0,9550	0,0450	4,5021	0,8261
2017	1	0,9553	0,0447	4,4652	7,4343
2016	1	0,9584	0,0416	4,1562	2,5844
2015	1	0,9595	0,0405	4,0515	-

### ROA - Índice de Retorno sobre o Ativo

-	Resultado Liq.	Ativo Total	Valor	%	Anal. Horizontal
2019	R\$ 90.853.061,83	R\$ 35.704.076.083,31	0,0025	0,2545	23,2988
2018	R\$ 68.456.442,31	R\$ 33.170.464.888,11	0,0021	0,2064	-29,0882
2017	R\$ 89.163.363,31	R\$ 30.636.728.995,62	0,0029	0,2910	-10,5992
2016	R\$ 96.860.979,10	R\$ 29.754.050.303,43	0,0033	0,3255	48,3187
2015	R\$ 57.953.831,65	R\$ 26.404.343.167,64	0,0022	0,2195	-

### ROE - Índice de Retorno sobre o Patrimônio

-	Resultado Liq.	PL	Valor	%	Anal. Horizontal
2019	R\$ 90.853.061,83	R\$ 1.612.272.534,08	0,0564	5,6351	22,9283
2018	R\$ 68.456.442,31	R\$ 1.493.362.280,62	0,0458	4,5840	-29,6691
2017	R\$ 89.163.363,31	R\$ 1.367.990.760,72	0,0652	6,5178	-16,7856
2016	R\$ 96.860.979,10	R\$ 1.236.642.320,28	0,0783	7,8326	44,5821
2015	R\$ 57.953.831,65	R\$ 1.069.773.568,32	0,0542	5,4174	-

Imagem 07. Indicadores sobre os Balanços da Credicitrus de 2015 a 2019.