
Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

***Demonstrações financeiras
individuais e consolidadas em
31 de dezembro de 2019
e relatório do auditor independente***



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Quotistas
Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. ("Empresa"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e suas controladas ("Grupo"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. e suas controladas em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Base para opinião

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

Ênfase

Em 6 de maio de 2020, emitimos relatório de auditoria sem modificação sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. que ora estão sendo reapresentadas. Conforme descrito na Nota 2.3.2, essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram alteradas e estão sendo reapresentadas para refletir a inclusão de novos contratos no escopo do IFRS16/CPC 06 (R2), a reclassificação de ganho na venda de operação descontinuada e a reclassificação de saldos de imposto de renda e contribuição social a recuperar descritos na referida nota explicativa. Nossa opinião não está ressalvada em relação a esse assunto.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Empresa é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança da Empresa e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Empresa e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de

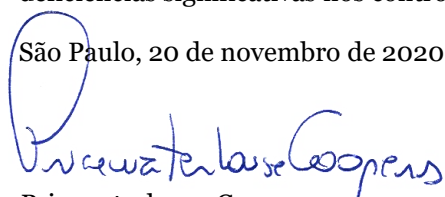
Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

continuidade operacional da Empresa. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Empresa a não mais se manter em continuidade operacional.

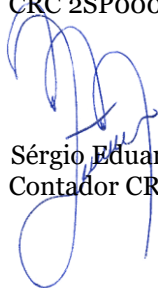
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

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

São Paulo, 20 de novembro de 2020



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5



Sérgio Eduardo Zamora
Contador CRC 1SP168728/O-4

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Balanços patrimoniais Em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 7)	11.377	16.183	59.546	88.964
Caixa restrito (Nota 8)	-	-	1.793	1.179
Mensalidades a receber (Nota 9)	-	-	263.828	227.429
Despesas antecipadas (Nota 10)	501	158	10.852	5.756
Tributos a recuperar (Nota 11)	355	354	10.794	10.938
Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 25.1)	8.040	10.602	28.578	28.255
Adiantamentos (Nota 12)	126	1.038	5.445	18.268
Lucros distribuídos a receber (Nota 16.4)	62.846	11.578	-	-
Partes relacionadas (Nota 15.2)	27.416	22.106	3.569	5.817
Reembolso a receber de antigos proprietários (Nota 24.5)	-	-	28.334	20.637
Outros créditos (Nota 13)	652	-	11.389	10.027
	111.313	62.019	424.128	417.270
 Ativos não circulantes mantidos para venda (Nota 32)	-	170.635	-	206.470
	111.313	232.654	424.128	623.740
Não circulante				
Realizável a longo prazo				
Partes relacionadas (Nota 15.2)	1.986	21.054	1.460	1.460
Depósitos judiciais (Nota 14)	210	23	29.158	22.410
Tributos a recuperar (Nota 11)	-	-	26.164	28.871
Mensalidades a receber (Nota 9)	-	-	739	52
Ativos de indenização (Nota 24.4)	-	-	196.474	203.091
Tributos diferidos (Nota 25.4)	-	9.739	121.749	91.032
Despesas antecipadas (Nota 10)	-	-	2.568	2.874
Reembolso a receber de antigos proprietários (Nota 24.5)	-	17.081	79.864	98.129
Ativo de contrato (Nota 4.17)	-	-	14.136	9.162
	2.196	47.897	472.312	457.081
 Investimentos (Nota 16.1)	2.474.575	2.314.841	-	-
Imobilizado (Nota 17.1)	4.173	4.509	1.542.271	690.600
Intangível (Nota 18.1)	663	878	1.491.917	1.580.719
	2.481.607	2.368.125	3.506.500	2.728.400
Total do ativo	2.592.920	2.600.779	3.930.628	3.352.140

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018
Passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)				
Circulante				
Empréstimos e financiamentos (Nota 19.1)	147.850	52.299	212.674	110.499
Fornecedores	5.897	7.373	112.650	82.971
Imposto de renda e contribuição social (Nota 25.2)	-	-	1.615	2.579
Salários e encargos (Nota 21)	13.985	15.180	114.545	146.680
Tributos a recolher (Nota 11)	415	499	13.312	17.532
Recebimentos antecipados (Nota 22)	60	87	56.288	51.752
Partes relacionadas (Nota 15.2)	253.463	111.429	172.674	18.526
Participações societárias a pagar (Nota 31)	41.547	40.713	42.483	48.258
Parcelamentos fiscais (Nota 23.1)	-	-	11.382	11.413
Ganho diferido na venda de imóvel (Nota 1.1.3)	-	1.525	-	1.525
Passivos de arrendamentos (Nota 20.1)	11	-	77.965	1.262
Outras contas a pagar	14	27	9.772	4.706
	463.242	229.132	825.360	497.703
 Passivos associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda (Nota 32)	-	-	-	35.743
	463.242	229.132	825.360	533.446
Não circulante				
Empréstimos e financiamentos (Nota 19.1)	340.385	299.402	368.407	382.313
Provisão para contingências (Nota 24.1)	1.813	372	240.822	227.328
Partes relacionadas (Nota 15.2)	1.927.375	2.021.921	1.749.352	1.966.434
Participações societárias a pagar (Nota 31)	40.250	79.350	40.774	79.350
Parcelamentos fiscais (Nota 23.1)	-	-	36.354	46.400
Tributos diferidos (Nota 25.4)	-	16.513	106.697	145.385
Ganho diferido na venda de imóvel (Nota 1.1.3)	-	33.552	-	33.552
Passivos de arrendamentos (Nota 20.1)	18	-	734.350	5.948
Outras contas a pagar	15.564	16.693	24.239	28.140
	2.325.405	2.467.803	3.300.995	2.914.850
Total do passivo	2.788.647	2.696.935	4.126.355	3.448.296
Patrimônio líquido (passivo a descoberto)				
Atribuído aos quotistas da controladora				
Capital social (Nota 26)	1.631.476	1.631.476	1.631.476	1.631.476
Ajuste de avaliação patrimonial	(359.702)	(359.702)	(359.702)	(359.702)
Prejuízos acumulados	(1.467.501)	(1.367.930)	(1.467.501)	(1.367.930)
	(195.727)	(96.156)	(195.727)	(96.156)
Total do passivo e patrimônio líquido (passivo a descoberto)	2.592.920	2.600.779	3.930.628	3.352.140

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstrações do resultado Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)
Operações continuadas				
Receita líquida dos serviços prestados (Nota 27)	472	-	2.181.510	2.218.624
Custo dos serviços prestados (Nota 28)	-	-	(819.560)	(907.141)
Lucro bruto	472	-	1.361.950	1.311.483
Despesas operacionais				
Despesas administrativas e de vendas (Nota 28)	(94.235)	(130.465)	(1.189.446)	(1.162.764)
Outras receitas (despesas), líquidas (Nota 28)	73.725	1.358	4.063	(3.796)
	(20.510)	(129.107)	(1.185.383)	(1.166.560)
Lucro/ (prejuízo) operacional antes das participações societárias e do resultado financeiro	(20.038)	(129.107)	176.567	144.923
Participações societárias				
Resultado de equivalência patrimonial de controladas (Nota 16.3)	124.686	189.478	-	-
Resultado por equivalência patrimonial de controladas mantidas para venda (Nota 32)	9.473	2.919	-	-
	134.159	192.397	-	-
Resultado financeiro				
Despesas financeiras (Nota 29)	(126.229)	(125.065)	(302.610)	(189.154)
Receitas financeiras (Nota 29)	3.016	1.951	18.197	16.084
Variação cambial líquida (Nota 29)	(89.569)	(270.335)	(89.499)	(269.951)
Resultado financeiro, líquido	(212.782)	(393.449)	(373.912)	(443.021)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(98.661)	(330.159)	(197.345)	(298.098)
Imposto de Renda e Contribuição Social				
Corrente (Nota 25.3)	(436)	-	(16.167)	(15.143)
Diferido (Nota 25.3)	6.774	(1.435)	71.322	(21.272)
	6.338	(1.435)	55.155	(36.415)
Prejuízo proveniente de operações continuadas	(92.323)	(331.594)	(142.190)	(334.513)
Operações descontinuadas				
Lucro líquido do exercício proveniente de operações descontinuadas (Nota 32)	-	-	49.867	2.919
Prejuízo do exercício	(92.323)	(331.594)	(92.323)	(331.594)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro

Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018
Prejuízo do exercício	(92.323)	(331.594)	(92.323)	(331.594)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-
Resultado abrangente do exercício	(92.323)	(331.594)	(92.323)	(331.594)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido Em milhares de reais

	<u>Capital social</u>	<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Em 1º de janeiro de 2018	1.631.476	(359.702)	(1.036.336)	235.438
Prejuízo do exercício	-	-	(331.594)	(331.594)
Em 31 de dezembro de 2018	1.631.476	(359.702)	(1.367.930)	(96.156)
Mudanças em políticas contábeis – Adoção inicial IFRS16/CPC 06 (R2) (Nota 4.20.1) (Reapresentado Nota 2.3.2)	-	-	(7.248)	(7.248)
Saldo de abertura ajustado em 1º de janeiro de 2019	1.631.476	(359.702)	(1.375.178)	(103.404)
Prejuízo do exercício (Reapresentado Nota 2.3.2)	-	-	(92.323)	(92.323)
Em 31 de dezembro de 2019	1.631.476	(359.702)	(1.467.501)	(195.727)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018
Fluxos de caixa das atividades operacionais				
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social de operações continuadas	(98.661)	(330.159)	(197.345)	(298.098)
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição social de operações descontinuadas	-	-	55.548	(3.545)
Ajustes				
Depreciação, amortização e amortização direito de uso (Nota 28)	2.130	2.523	282.441	121.541
Resultado de equivalência patrimonial (Nota 16.3)	(124.686)	(189.478)	-	-
Resultado por equivalência patrimonial em ativos mantidos para a venda e operações descontinuadas (Nota 32)	(9.473)	(2.919)	-	-
Juros sobre participações societárias a pagar	4.285	10.029	5.056	11.219
Variação cambial, líquida (Nota 29)	89.569	270.335	89.500	269.951
Juros sobre acordo FIES (Nota 29)	-	-	(62)	(5.139)
Provisão/(reversão) para contingências (Nota 24.2)	1.295	114	21.899	14.094
Constituição de ativos de indenização	-	-	5.946	14.817
Provisão para crédito de liquidação duvidosa (Nota 9.3)	-	-	61.905	87.344
Ganho ou perda na alienação de ativo imobilizado e intangível (Notas 28)	286	43	18.663	(1.863)
Perda por redução do valor recuperável (<i>impairment</i>) (Nota 28)	-	36.321	-	36.321
Apropriação de ganho diferido na venda de imóvel (Nota 28)	(35.077)	(1.525)	(35.077)	(1.525)
Juros empréstimos, arrendamentos, parcelamentos de impostos e partes relacionadas	110.984	105.106	243.582	146.366
Atualização monetária das contingências	172	114	13.706	453
Amortização de ativos de contratos	-	-	5.595	1.603
Ganhos na venda de ativos mantidos para venda (Nota 32)	(40.394)	-	(40.394)	-
Provisão de rescisões (Nota 21)	2.265	289	9.711	16.729
Outros ajustes no lucro de operações descontinuadas	-	-	33.170	25.882
Outros ajustes	(1.721)	421	873	(285)
	(99.026)	(98.786)	574.717	435.865
Variações nos ativos e passivos				
Caixa restrito	-	-	(614)	(529)
Mensalidades a receber	-	-	(90.063)	46.118
Despesas antecipadas	(343)	(90)	(6.698)	426
Adiantamentos	912	607	12.824	29.764
Tributos a recuperar/recolher	2.041	6.243	-	14.062
Partes relacionadas	18.065	(13.348)	(2.180)	(6.894)
Depósitos judiciais	(194)	(149)	(7.388)	(14.090)
Reembolso a receber de antigos proprietários	17.081	(17.081)	9.075	(64.451)
Fornecedores	(9.842)	3.022	21.313	26.260
Salários e encargos sociais	(3.460)	(7.045)	(39.694)	(12.411)
Tributos a recolher	-	-	(1.461)	-
Parcelamentos fiscais	-	-	(11.822)	(38.173)
Recebimentos antecipados	(27)	87	4.537	2.450
Contingências	(19)	-	(18.675)	(13.445)
Ativo de contrato	-	-	(10.569)	(10.765)
Outros ativos e passivos	(1.222)	7.170	(2.399)	17.148
Outros ativos e passivos mantidos para venda	-	-	(3.690)	29.742
	22.992	(20.584)	(147.504)	5.212
Caixa proveniente das (aplicado nas) operações	(76.034)	(119.370)	427.213	441.077
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	-	(19.766)	(24.427)
Juros pagos	(55.674)	(100.105)	(186.065)	(138.733)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades Operacionais	(131.708)	(219.475)	221.382	277.917
Fluxos de caixa das atividades de investimentos				
Recebimento da venda ativos mantidos para venda (Nota 32)	185.000	-	185.000	-
Adiantamentos para futuro aumento de capital nas controladas (Nota 16.3)	(191.954)	(61.494)	-	-
Participações societária - contraprestações pagas (Nota 31)	(42.551)	(40.063)	(54.429)	(43.947)
Aquisições do ativo imobilizado (Nota 17.2)	(2.038)	(917)	(122.233)	(120.147)
Aquisições do ativo intangível (Nota 18.2)	(472)	-	(35.069)	(10.863)
Alienação de ativo imobilizado (Nota 1.1.4)	685	136	1.275	1.194
Lucros recebidos (Nota 16.4)	101.502	173.746	-	-
Concessão de mútuo partes relacionadas	(1.260)	-	-	-
Captação de mútuos com partes relacionadas	1.915	-	21.968	13.402
Caixa líquido utilizado em operações descontinuadas	-	-	(38.438)	(47.820)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimentos	50.827	71.408	(41.926)	(208.181)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro Em milhares de reais

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Amortização de arrendamentos	(11)	-	(111.082)	(1.375)
Captação/ (pagamento) de mútuos com partes relacionadas	(59.914)	102.119	(178.643)	(75.765)
Captação de empréstimos e financiamentos (Nota 19.1.3)	221.220	-	339.435	-
Pagamento de empréstimos e financiamento (Nota 19.1.3)	(85.220)	-	(252.388)	(57.187)
Caixa líquido utilizado em operações descontinuadas	-	-	(8.268)	(9.295)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de financiamento	76.075	102.119	(210.946)	(143.622)
Redução líquida em caixa e equivalentes de caixa	(4.806)	(45.948)	(31.490)	(73.886)
(-) Redução (aumento) em Caixa e equivalentes de Caixa de ativos mantidos para venda	-	-	2.072	(5.563)
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(4.806)	(45.948)	(29.418)	(79.449)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	16.183	62.131	88.964	157.814
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	11.377	16.183	59.546	88.964

Os Fluxos de caixa de operações descontinuadas estão divulgados na Nota 32.

As atividades de financiamento e investimento que não envolvem caixa estão divulgadas na Nota 33.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1

CONTEXTO OPERACIONAL

A Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda. ("Rede" ou "a Empresa" ou "o Grupo", quando em conjunto com suas controladas), é uma sociedade empresária limitada com sede na cidade de São Paulo, estado de São Paulo e tem como atividade preponderante: (i) prestação de serviços de consultoria na área de educação e semelhantes; (ii) administração, operação, titularidade de institutos de ensino em todos os níveis, que forneçam produtos e serviços educacionais (presencial ou educação à distância) de qualquer natureza, incluindo o ensino fundamental médio e superior, sem exclusão de qualquer outro; e (iii) participações em outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, como sócias ou a qualquer outro título.

A controladora da Empresa é a Iniciativas Culturales de Espana, SL ("ICE"), a qual detém participação no capital da Empresa de 91,41%, sendo a participação restante de 8,59% detida pela ICE Inversiones Brazil SL ("ICE Brazil"), uma controlada da ICE. A controladora final da Empresa é a Laureate Education, Inc. ("LEI"), sediada em Delaware, Estados Unidos da América.

Em 31 de dezembro de 2019, o capital circulante líquido do Grupo era negativo em R\$401.232 e R\$ 35.929 na controladora. Esta situação, no entanto, foi eminentemente provocada pelos seguintes fatores:

- i) Adoção do IFRS 16 / CPC 6 (R2) – Arrendamentos, que resultou no reconhecimento de um passivo de arrendamento de curto prazo que, em 31 de dezembro de 2019, montava em R\$77.965;
- ii) Saldos a pagar a partes relacionadas no total de R\$172.674, principalmente junto à sua controladora ICE, conforme divulgado na Nota 15.2. Esses saldos foram historicamente renegociados para manutenção dos seus vencimentos acima de 1 ano. Uma vez que o vencimento da parcela de curto prazo está para dezembro de 2020, a formalização da renovação do contrato e a sua consequente extensão de prazo tem previsão para o ano de 2020;
- iii) Aumento nos valores devidos aos fornecedores, no total de R\$ 34.745. Esse aumento está relacionado à renegociação dos prazos de pagamento (da dívida existente) e a postergação dos prazos de pagamento de novas compras contratadas mediante a concordância do Grupo em pagar juros adicionais sobre esses contratos; e
- iv) Aumento de empréstimos obtidos para capital de giro no total de R\$102.175. Essa captação está atrelada à estratégia da Grupo Laureate de alinhar a exposição de endividamento às moedas funcionais de cada segmento operacional. Adicionalmente, buscando maximizar as oportunidades de liquidez da Empresa à luz dos eventos subsequentes relacionados ao COVID-19 (Nota 34), a administração renegociou o vencimento de empréstimos com certos bancos. A administração entende que os níveis de alavancagem resultantes desse aumento de endividamento estão dentro dos níveis esperados conforme seu plano de gestão de capital e não prejudicam a capacidade da Empresa se cumprir com suas obrigações nem excedem os limites previstos no covenants dessas respectivas dívidas (Nota 19).

Além disso, em 31 de dezembro de 2019, a Empresa apresenta passivo a descoberto de R\$ 195.727, resultante de prejuízos recorrentes. A Administração vem desenvolvendo ações para equilibrar a situação como, por exemplo, iniciativas para a redução de custos e a reestruturação de dívidas. A Empresa recebe também suporte financeiro de sua controladora e controladora final por meio de aumentos de capital e empréstimos, conforme necessário.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A emissão destas demonstrações financeiras individuais e consolidadas foi autorizada pela administração do Grupo em 20 de novembro de 2020.

1.1 Principais eventos ocorridos durante 2019 e 2018

1.1.1 Reestruturação

Em consonância com alterações no modelo acadêmico, que resultou na reorganização de pessoal cujo objetivo visa a melhoria da eficiência operacional, o Grupo aprovou um plano de reestruturação que visa, principalmente, a otimização do seu quadro funcional. A reestruturação ocorreu nos exercícios de 2019 e 2018 com despesas de R\$102.069 e R\$60.318, respectivamente, alocados na rubrica “Salários e encargos sociais” no resultado do exercício. Do montante incorrido pelo Grupo no ano de 2019, R\$ 6.053 serão desembolsados durante o exercício de 2020.

1.1.2 Classificação de ativo para ativos não circulantes mantidos para venda e posterior venda de ativo

Em setembro de 2018, com o objetivo de aumentar o foco em seus negócios mais estratégicos a administração da Rede decidiu classificar a Sociedade de Desenvolvimento Cultural do Amazonas Ltda. (“Sodecam” ou “UniNorte” ou “UNN”) como um ativo não circulante mantido para venda e posteriormente avaliou que a mesma atende aos critérios de operação descontinuada, em consonância com o IFRS 5/ CPC 31 – Ativo Não Circulante Mantido para Venda e Operação Descontinuada (Nota 32).

Em 1º de novembro de 2019, a Empresa celebrou contrato de venda de 100% do capital social de sua controlada Sodecam, operação que já estava classificada em 2018 como ativo disponível para venda, conforme mencionado acima. Nos termos do contrato de venda, o Cenesup - Centro Nacional de Ensino Superior Ltda. (“Cenesup”), uma parte não relacionada do Grupo, adquiriu 100% do capital social da Sodecam, sociedade de responsabilidade limitada, organizada sob as leis do Brasil. A Empresa e a Ser Educacional S.A., controladora da Cenesup, também são partes do contrato como garantidores de certas obrigações de suas respectivas subsidiárias, como parte do contrato de venda. A Empresa recebeu recursos em dinheiro no valor aproximado de R\$185.000 (Nota 33).

1.1.3 Compra de imóvel de parte relacionada – Laureate Chile

Em novembro de 2011, foi deliberada pelos cotistas da Empresa a cisão parcial da controlada UniRitter, através da transferência dos terrenos e edificações que compõem os campi Porto Alegre e Canoas para a Rede, no valor contábil total de R\$ 62.832, sem alteração da participação dos sócios no capital social da controlada. Como parte da alocação inicial do preço de compra de quando essa controlada foi adquirida, a Rede mantinha registrado na rubrica “Investimentos” a mais-valia desses bens nos montantes de R\$ 16.227 (edificações) e R\$ 6.968 (terrenos), os quais foram transferidos para o imobilizado e agregados aos valores contábeis oriundos da cisão.

Em dezembro de 2011, a Rede (vendedora) vendeu os imóveis cindidos da UniRitter para a Laureate Chile (compradora), pelo valor total de R\$ 137.850, auferindo um ganho de R\$51.823, dos quais R\$ 6.070 foram atribuídos aos terrenos e R\$ 45.753 às edificações. O valor da venda foi pago ao longo do exercício de 2012, sem incidência de juros ou atualização monetária.

Posteriormente, a Laureate Chile (arrendadora) arrendou os terrenos e edificações dos referidos campi por meio de contrato de locação com a UniRitter (arrendatária), pelo prazo de 30 anos. O contrato de locação reza que a UniRitter se encontrava na posse do imóvel desde dezembro de 2011, na modalidade de comodato (sem custo), e que passaria a pagar um aluguel mensal a partir de julho de 2012, no valor de R\$ 1.207, reajustado anualmente pelo IGP-M.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Tal operação foi tratada como uma transação de *sale and leaseback* e segregada entre arrendamento financeiro (edificações) e operacional (terrenos), conforme prevê o IAS 17/ CPC 06 (R1). O valor da parcela mensal do aluguel foi alocado entre arrendamento operacional (R\$ 144) e arrendamento financeiro (R\$ 1.063). O montante do arrendamento financeiro reconhecido na rubrica "Imobilizado" (Consolidado) foi de R\$ 121.354, em contrapartida da rubrica "Partes relacionadas" ("Leasing de imóveis" - circulante e não circulante), correspondente ao valor justo das edificações arrendadas (o valor dos pagamentos mínimos dos aluguéis relativos ao arrendamento financeiro foi provisionado até o limite do montante corresponde ao valor justo dessas edificações, conforme previsto no IAS 17/ CPC 06 (R1)).

Em relação ao ganho auferido na venda dos imóveis para a Laureate Chile, a Rede diferiu a parcela atribuída às edificações pelo prazo do contrato de arrendamento, tendo em vista que, do ponto de vista de Grupo (consolidado), a operação de *sale and leaseback* foi considerada como um arrendamento financeiro e, portanto, seguindo as determinações do IAS 17/ CPC 06 (R1), o excesso de receita de venda em relação ao valor contábil dos bens não pode ser imediatamente reconhecido. No caso dos terrenos (arrendamento operacional), o ganho foi reconhecido no momento da venda.

Em outubro de 2018, devido ao ambiente regulatório do Chile, a Laureate Chile e a Empresa iniciaram negociações para que a Uniritter recomprasse os imóveis. As negociações foram concluídas em setembro de 2019 e a Uniritter (arrendatária) adquiriu os prédios da Laureate Chile (arrendadora) no valor total de R\$ 172.521, sendo R\$ 129.423 referente ao imóvel Porto Alegre e, R\$ 43.098 referente ao imóvel Canoas. Nesse momento, os ativos passivos inicialmente decorrentes do arrendamento foram baixados na Uniritter e o saldo de ganho diferido, registrado na Rede, foi totalmente reconhecido no resultado da Empresa. Os fluxos de caixa dessa transação estão apresentados na demonstração dos fluxos de caixa como liquidação de passivo com partes relacionadas nas atividades de financiamento.

1.1.4 Aquisição e incorporação de controladas – ISCP

Em 1º de março de 2019, a controlada ISCP adquiriu as sociedades IGEAD Serviços Educacionais Ltda. – ME ("IGEAD") e Eleven-K Assessoria em Marketing Educacional Ltda. ME. ("Eleven-K") pelo montante de R\$ 5.000, sendo atribuído o valor de venda de R\$ 2.500 à cada uma, que foram pagos aos vendedores na assinatura do contrato de compra e venda, o montante de R\$4.460. O saldo de R\$540 será pago no período de cinco anos.

Considerando que o preço da transação era de R\$ 5.000 e o total de passivos líquidos foi de R\$ 154 mil, o qual foi considerado imaterial para ser reconhecido separadamente, o montante da contraprestação foi integralmente reconhecido como ágio.

Em 1º de agosto de 2019, foi aprovada a incorporação da IGEAD e Eleven-K pela ISCP. Após incorporação, houve um reconhecimento adicional do ágio no valor de R\$ 22, totalizando o montante líquido de R\$ 5.022.

2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Grupo foram elaboradas e estão sendo apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC") e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards* ("IFRS")), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* ("IASB")), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

As demonstrações individuais são divulgadas em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.1 Base de preparação

As demonstrações financeiras foram preparadas considerando o custo histórico (exceto quando a rubrica exigiu um critério diferente) e ajustadas para refletir a mensuração de ativos e passivos ao valor justo.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da administração do Grupo no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e têm maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 3.

2.2 Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas incluem os saldos em 31 de dezembro de 2019 da controladora e de todas as controladas sobre as quais a Rede, direta ou indiretamente, detém o controle, isto é, quando está exposta ou tem direitos a retornos variáveis de seu envolvimento com a investida e tem capacidade de dirigir as atividades relevantes da investida.

Conforme divulgado na Nota 32, a controlada Sodecam passou a ser considerada ativo não circulante mantido para venda desde setembro de 2018, dessa maneira não é consolidada nas demonstrações financeiras desde então. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, as participações da Rede em suas controladas são:

Sociedades consolidadas	Direta		Indireta	
	2019	2018	2019	2018
Sociedade Potiguar de Educação e Cultura Ltda. ("Apec")	99,99%	99,99%	-	-
Associação Paraibana de Educação e Cultura Ltda. ("Aspec")	99,97%	99,97%	-	-
Sociedade Capibaribe de Educação e Cultura Ltda. ("Socec")	99,99%	99,99%	-	-
Instituto Brasileiro de Medicina de Reabilitação Ltda. ("IBMR")	99,99%	99,99%	-	-
Faculdade de Desenvolvimento Rio Grande do Sul Ltda. ("Fadergs")	99,99%	99,99%	-	-
Sociedade de Educação Ritter dos Reis Ltda. ("UniRitter")	99,99%	99,99%	-	-
FACS Serviços Educacionais Ltda. ("Unifacs")	99,99%	99,99%	-	-
ISCP – Sociedade Educacional Ltda. ("ISCP")	99,99%	99,99%	-	-
Faculdades Metropolitanas Unidas Educacionais Ltda. ("FMU")	99,99%	99,99%	0,01%	0,01%

As participações minoritárias das subsidiárias referidas acima são detidas pela ICE Brasil, quotista da Empresa e subsidiária da ICE, a controladora da Empresa, assim, os acionistas majoritários da Empresa detêm participação de 100% no Grupo.

2.3 Reapresentações

2.3.1. Reclassificação de saldos comparativos - 2018

Em 2019, a Empresa ajustou saldos comparativos de 31 de dezembro de 2018, referentes à: (i) reclassificação da receita diferida da operação de *sale leaseback* dos prédios da Uniritter, os quais foram adquiridos em 2019 da Laureate Chile (Nota 1.1.3), para Outras receitas (Nota 28) e (ii) reclassificação entre linhas de Tributos a Recuperar (Nota 11) para Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 25.1) com o intuito de adequar a divulgação da transação conforme sua natureza.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		
	Saldo em	Ajuste	Saldo reapresentado
	31/12/2018		31/12/2018
Circulante			
Tributos a recuperar (Nota 11) (ii)	10.956	(10.602)	354
Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 25.1) (ii)	-	10.602	10.602
	62.019	-	62.019
Não circulante	2.368.125	-	2.368.125
Total do ativo	2.600.779	-	2.600.779
	Consolidado		
	Saldo em	Ajuste	Saldo reapresentado
	31/12/2018		31/12/2018
Circulante			
Tributos a recuperar (Nota 11) (ii)	39.193	(28.255)	10.938
Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 25.1) (ii)	-	28.255	28.255
	1.313.008	-	417.270
Não circulante	2.728.400	-	2.728.400
Total do ativo	3.352.140	-	3.352.140
	Controladora		
	Saldo em	Ajuste	Saldo reapresentado
	31/12/2018		31/12/2018
Receita líquida dos serviços	1.525	(1.525)	-
Custos dos serviços	-	-	-
Lucro bruto	1.525	(1.525)	-
(Despesas)/receitas operacionais			
Despesas administrativas e de vendas	(130.465)	-	(130.465)
Outras receitas (despesas), líquidas	(167)	1.525	1.358
	(130.632)	1.525	(129.107)
Prejuízo operacional antes das participações societárias e resultado financeiro	(129.107)	-	(129.107)
	Consolidado		
	Saldo em	Ajuste	Saldo reapresentado
	31/12/2018		31/12/2018
Receita líquida dos serviços	2.220.149	(1.525)	2.218.624
Custos dos serviços	(907.141)	-	(907.141)
Lucro bruto	1.313.008	(1.525)	1.311.483
(Despesas)/receitas operacionais			
Despesas administrativas e de vendas	(1.162.764)	-	(1.162.764)
Outras receitas (despesas), líquidas	(5.321)	1.525	(3.796)
	(1.168.085)	-	(1.166.560)
Prejuízo operacional antes das participações societárias e resultado financeiro	144.923	-	144.923

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

2.3.2. Reclassificações realizadas em 2019

O Grupo incluiu os seguintes ajustes e reclassificações nestas demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019:

(a) Conforme mencionado na nota 4.20.1, em 2019, o Grupo adotou a nova norma IFRS 16 / CPC 06 (R2) - Arrendamentos. Após a adoção, o Grupo revisou seus contratos de locação e concluiu pelo enquadramento de mais alguns contratos no escopo da nova norma.

(b) A Administração do Grupo procedeu com a reclassificação do ganho na venda da sua subsidiária UNN (Nota 33) do lucro operacional para o “Lucro líquido do exercício proveniente de operações descontinuadas”. Essa reclassificação feita na demonstração do resultado do exercício não trouxe efeitos no resultado do exercício. A demonstração dos fluxos de caixa também foi alterada para refletir esses ajustes e também para incorporar os efeitos da UNN enquanto subsidiária do Grupo, que ocorreu até 31 de outubro de 2019.

(c) Reclassificações entre as linhas de tributos a recuperar (Nota 11) e Imposto de renda e contribuição social a recuperar (Nota 25.1), para melhor refletir a natureza desses saldos nas rubricas correspondentes. Essa reclassificação ocorreu apenas em linhas do balanço sem alterar o montante do grupo de ativo a qual se correspondem.

Como resultado, a linha de Investimentos na controladora (Nota 16.1) foi ajustada para refletir efeitos de resultado nas controladas, tendo esses efeitos resultado no montante de R\$ 3.520.

Balanço	Consolidado		
	Balancos em 31/12/2019	Ajuste	Balanco reapresentado em 31/12/2019
Ativo circulante			
Tributos a recuperar (*) (c)	35.970	(25.176)	10.974
Imposto de renda e contribuição social a recuperar (*) (c)	3.402	25.176	28.758
Ativo não circulante			
Ativo imobilizado (a)	1.494.510	47.761	1.542.271
Total de ativos	3.882.867	47.761	3.930.628
Passivo circulante			
Passivos de arrendamento (a)	82.731	(4.766)	77.965
Passivo não circulante			
Passivos de arrendamento	678.303	56.047	734.350
Total de passivos	4.075.074	51.281	4.126.355
Patrimônio líquido			
Prejuízo acumulado (a)	(1.463.981)	(3.520)	(1.467.501)
Total passivo e patrimônio líquido	3.882.867	47.761	3.930.628

(*) Na controladora o ajuste realizado foi de R\$ 8.040, reclassificado da linha de tributos a recuperar para a linha de imposto de renda e contribuição social a recuperar.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Demonstração do resultado	Consolidado			
	Saldos em 31/12/2019	Ajuste IFRS 16	Ajuste ganho na venda da UNN	Saldos reapresentados em 31/12/2019
Receita líquida dos serviços	2.181.510	-	-	2.181.510
Custo dos serviços (a)	(788.755)	(30.805)	-	(819.560)
Lucro bruto	1.392.755	(30.805)	-	1.361.950
Despesas operacionais				
Despesas administrativas e com vendas	(1.189.446)	-	-	(1.189.446)
Outras receitas (despesas), líquidas (b)	44.457	-	(40.394)	4.063
Lucro operacional antes do resultado financeiro	247.766	(30.805)	(40.394)	176.567
Despesas financeiras (a)	(326.546)	23.936	-	(302.610)
Resultado financeiro, líquido	(397.848)	23.936	-	(373.912)
Prejuízo antes do imposto de renda e contribuição social	(150.082)	(6.869)	(40.394)	(197.345)
Prejuízo proveniente de operações descontinuadas	(94.927)	(6.869)	(40.394)	(142.190)
Operações descontinuadas				
Lucro líquido do exercício proveniente de operações descontinuadas (b)	9.473	-	40.394	49.867
Prejuízo do exercício	(85.454)	(6.869)	-	(92.323)

Demonstração dos fluxos de caixa	Consolidado			
	Saldos em 31/12/2019	Ajuste IFRS 16	Ajuste ganho na venda da UNN	Saldos reapresentados em 31/12/2019
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social de operações continuadas	(150.082)	(6.869)	(40.394)	(197.345)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social de operações descontinuadas	-	-	55.548	55.548
Caixa proveniente das operações	382.610	30.805	13.798	427.213
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	152.014	24.765	44.603	221.382
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimentos	36.691	-	(78.617)	(41.926)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(218.123)	7.177	-	(210.946)
(-) Redução (aumento) em Caixa e equivalentes de Caixa de ativos mantidos para venda	-	-	2.072	-
Redução de caixa e equivalentes de caixa	(29.418)	31.942	(31.942)	(29.418)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	88.964	-	-	88.964
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	59.546	-	-	59.546

3

ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS CRÍTICAS

A preparação das demonstrações financeiras, em consonância com as IFRS's e CPC's, requer que o Grupo utilize estimativas e adote premissas que afetam os valores das demonstrações financeiras, bem como de suas divulgações. As estimativas e os julgamentos contábeis baseiam-se na experiência histórica e em outros fatores importantes, incluindo expectativas

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

de eventos futuros. Essas estimativas e premissas são revistas de forma contínua e suas eventuais alterações aplicadas e adotadas prospectivamente.

Os principais julgamentos e premissas utilizados nas estimativas do Grupo, que apresentam um risco significativo, estão contemplados a seguir.

3.1 Perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) do ágio

Anualmente, o Grupo testa eventuais perdas (*impairment*) no ágio utilizando as estimativas futuras de médio e longo prazo trazidas a valor presente, fazendo uso das estimativas abaixo:

- a) **Taxa de desconto** – É utilizada a taxa do Custo Médio Ponderado do Capital (“WACC”), taxa está compatível com o mercado e que reflete a expectativa de retorno dos investidores no momento em que o cálculo é elaborado.
- b) **Fluxo de caixa esperado** – Projeção das entradas e saídas de caixa, considerando o desempenho passado, expectativas de desenvolvimento do negócio e ganhos de eficiência planejados.
- c) **Taxas de crescimento** – As taxas de crescimento foram refletidas no fluxo de receita projetado pelo Grupo no planejamento estratégico de médio e longo prazo.

3.2 Imposto de renda e contribuição social diferidos

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos nas demonstrações financeiras na extensão em que seja provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis para a sua compensação. A administração avalia a realização dos créditos diferidos com base em projeções de resultados que são afetadas por premissas que podem sofrer alterações significativas. As alíquotas definidas atualmente para determinação desses impostos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

3.3 Contingências

O Grupo participa em ações judiciais e provisiona perdas relacionadas a estes processos com base na opinião de seus assessores jurídicos e premissas apresentadas, as quais podem sofrer alterações em decorrência de mudanças nos fatos e circunstâncias que basearam as avaliações dos assessores jurídicos.

3.4 Taxas de arrendamentos

A Empresa utiliza taxa Brasil livre de riscos ajustada pelas taxas incrementais sobre empréstimos da Empresa, e também o spread de quanto a Empresa pagaria em dívidas semelhantes nos mesmos prazos, para descontar os fluxos de caixa dos pagamentos de arrendamentos cujas taxas implícitas não podem ser determinadas imediatamente. Essas taxas levam em conta a taxa livre de risco e o prêmio de risco de crédito da Empresa, ajustadas para refletir ainda as condições e características específicas do arrendamento, como o risco do ambiente econômico do país, e o prazo e a data de início de cada contrato.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

3.5 Perdas de crédito esperadas relativas a contas a receber

O Grupo avalia prospectivamente as perdas de crédito esperadas relativas às suas contas a receber. A metodologia de redução ao valor recuperável aplicada depende da ocorrência de aumento significativo do risco de crédito.

Conforme mencionado nas notas 4.4.3, 4.5 e 5.1.2, o Grupo aplica a abordagem simplificada permitida pela norma IFRS 9 para mensuralidades a receber de alunos, que requer que as perdas esperadas ao longo de todo o período sejam reconhecidas no reconhecimento inicial das contas a receber. Normalmente, na prática, são contabilizadas pelo valor faturado, ajustadas pela provisão para créditos de liquidação duvidosa.

As estimativas são baseadas nas perdas incorridas nos últimos doze meses com suas duplicatas em atraso e com base na perda esperada, por meio da análise de relatórios setoriais do mercado de educação, elaborados por empresa independente e especialistas internos. As premissas utilizadas pela Administração podem sofrer alterações devido a fatores externos, fora do possível controle do Grupo (Nota 5.1.2). Para minimizar o risco de crédito de contas a receber, a matrícula para o próximo semestre letivo é, via de regra, bloqueada para alunos que estejam inadimplentes com o Grupo.

4 PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras estão definidas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados, salvo disposição em contrário.

4.1 Consolidação

As controladas são todas as entidades nas quais o Grupo detém o controle, e são consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para o Grupo. Os investimentos em sociedades controladas são registrados e avaliados pelo método de equivalência patrimonial, reconhecidos no resultado do exercício como receita ou despesa operacional. Todos os saldos oriundos de transações ocorridas entre as entidades consolidadas são eliminados.

Em consonância com a decisão da administração de classificar a Sodecam como “Ativo não circulante mantido para venda” em 2018, a mesma não é consolidada nestas demonstrações financeiras e seus ativos e passivos estão demonstrados, respectivamente, nas rubricas “Ativos não circulantes mantidos para venda” e “Passivos associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda”. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o resultado da Sodecam é apresentado nas demonstrações do resultado do exercício separadamente no grupo “operações descontinuadas”.

Os ativos identificáveis adquiridos e os passivos contingentes assumidos para a aquisição de controladas em uma combinação de negócios são mensurados, inicialmente, pelos valores justos na data da aquisição. Custos relacionados com aquisição são contabilizados no resultado do exercício conforme incorridos.

O excesso da contraprestação transferida sobre o valor justo na data da aquisição de qualquer participação patrimonial anterior na adquirida em relação ao valor justo da participação do Grupo nos ativos líquidos identificáveis adquiridos é registrado como ágio (*goodwill*). Quando a contraprestação transferida for menor que o valor justo dos ativos líquidos da controlada adquirida, a diferença é reconhecida diretamente na demonstração do resultado do exercício.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.2 Moeda funcional e apresentação das demonstrações financeiras

A moeda funcional de uma empresa é a moeda do principal ambiente econômico em que ela está inserida e deve ser a moeda que melhor reflete seus negócios e operações. Sendo assim, a administração concluiu que o Real (“R\$”) é a moeda funcional e a moeda de apresentação do Grupo.

As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou nas datas da avaliação, quando os itens são remensurados. Todos ganhos e perdas cambiais relacionados são apresentados líquidos na demonstração do resultado na rubrica “Variação cambial, líquida”.

4.3 Caixa e equivalentes de caixa e caixa restrito

4.3.1 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez, com vencimentos originais de até três meses, e com risco insignificante de mudança de valor.

4.3.2 Caixa restrito

Refere-se a saldos bancários cuja utilização está temporariamente restrita em decorrência de bloqueios por decisão judicial, contratos de empréstimos com instituições financeiras ou demais contratos.

4.4 Ativos financeiros

4.4.1 Classificação

O Grupo classifica seus ativos financeiros, no reconhecimento inicial, sob as seguintes categorias:

(i) Custo amortizado

Ativos financeiros que são classificados ao custo amortizado são ativos que são mantidos para fins de recebimento de fluxos de caixa contratuais, quando os fluxos de caixa representam apenas pagamentos de principal e juros e são mensurados ao custo amortizado. A receita de juros desses ativos financeiros é incluída em receita financeira utilizando o método da taxa efetiva de juros. Ganhos ou perdas no desreconhecimento do ativo são reconhecidos diretamente no resultado e apresentados líquidos em Outras receitas (despesas). As perdas por *impairment* estão apresentadas em despesas administrativas e de vendas nas Demonstrações de resultado. Os ativos financeiros consistem em caixa e equivalentes de caixa, caixa restrito, empréstimos para partes relacionadas, mensalidades a receber, reembolso a receber de antigos proprietários, depósitos judiciais e outros créditos.

(ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes

Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes são ativos que são mantidos para fins de recebimento de fluxos de caixa contratuais e para venda, quando os fluxos de caixa dos ativos representam apenas pagamentos de principal e juros, sendo mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Variações nos valores contábeis são contabilizadas por meio de outros resultados abrangentes, exceto o reconhecimento de ganhos ou perdas por redução ao valor recuperável, receita financeira e ganhos e perdas cambiais que são reconhecidos no resultado. Quando o ativo financeiro é baixado, os ganhos ou perdas acumuladas anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes são reclassificados do patrimônio líquido para o resultado e reconhecidos na rubrica de

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Outras receitas (despesas), líquidas. A receita financeira desses ativos financeiros é incluída em receita financeira utilizando o método da taxa efetiva de juros. Ganhos e perdas cambiais são apresentados em Outras receitas (despesas), líquidas e perdas por redução ao valor recuperável são apresentadas em despesas administrativas e comerciais na demonstração do resultado.

(iii) **Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado**

Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado são aqueles que não atendem os critérios de custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes, sendo avaliados ao valor justo por meio do resultado. Ganhos ou perdas sobre um investimento em dívida que é subsequentemente mensurado ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos no resultado e apresentados líquidos em Outras receitas (despesas), líquidas no período em que ocorrerem.

A classificação depende do modelo de negócio da entidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos.

Atualmente, o Grupo não mantém ativos financeiros classificados como a valor justo por meio do resultado ou a valor justo por meio de outros resultados abrangentes.

Os ativos financeiros estão classificados como ativos financeiros ao custo amortizado.

4.4.2 Reconhecimento e desreconhecimento

Compras e vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação, data na qual o Grupo se compromete a comprar ou vender o ativo. Os ativos financeiros são desreconhecidos quando os direitos de receber fluxos de caixa tenham vencido ou tenham sido transferidos e o Grupo tenha transferido substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade.

4.4.3 Impairment

O Grupo avalia, com base em perdas históricas, as perdas esperadas de crédito associados aos títulos de dívida registrados ao custo amortizado. A metodologia de *impairment* aplicada depende de ter havido ou não um aumento significativo no risco de crédito.

Para a conta de mensalidades a receber, a Empresa aplica a abordagem simplificada conforme permitido pelo IFRS 9/CPC 48 e, por isso, reconhece as perdas esperadas ao longo da vida útil quando do reconhecimento inicial dos recebíveis.

4.4.4 Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é apresentado no balanço patrimonial quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. O direito legal não deve ser contingente em eventos futuros e deve ser aplicável no curso normal dos negócios e no caso de inadimplência, insolvência ou falência da empresa ou da contraparte.

4.5 Mensalidades a receber

As contas a receber de mensalidades correspondem aos valores a receber de alunos pela prestação de serviços no curso normal das atividades da Empresa e são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo, e subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros. Na prática são normalmente reconhecidas ao valor faturado, ajustado pela provisão para crédito de liquidação duvidosa.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A administração analisa e estima a provisão para crédito de liquidação duvidosa para as contas a receber com base nas perdas incorridas nos últimos doze meses de seus títulos vencidos e com base na perda esperada, através da análise de relatório setorial do mercado de educação, elaborado por empresa independente. Em 2018, os títulos vencidos acima de um ano foram integralmente provisionados e os títulos vencidos acima de dois anos são baixados contra a sua respectiva provisão. Para o exercício de 2019, a administração reviu sua estimativa para os títulos vencidos acima de um ano serem provisionados considerando um percentual histórico dos recebimentos. As premissas utilizadas pela administração podem sofrer alterações em função de fatores externos, fora do controle da Empresa (Nota 5.1.2).

O saldo de mensalidades a receber é apresentado líquido da provisão para crédito de liquidação duvidosa nas demonstrações financeiras.

4.6 Depósitos judiciais

Existem situações em que o Grupo questiona a legitimidade de determinados passivos ou ações movidas contra si. Por conta desses questionamentos, por ordem judicial ou por estratégia da própria administração, os valores em questão podem ser depositados em juízo, sem que haja a caracterização da liquidação do passivo.

Os depósitos judiciais relacionados com processos cuja provisão esteja constituída, estão apresentados ao custo como dedução do correspondente passivo constituído, uma vez que não existe a possibilidade de resgate dos depósitos, a menos que ocorra desfecho favorável da questão para o Grupo. Já os depósitos judiciais relacionados com processos não provisionados estão apresentados no ativo realizável a longo prazo.

A atualização monetária é de acordo com sua natureza e apresentada no grupo de receitas ou despesas financeiras.

4.7 Ativos de indenização

São despesas ou indenizações de responsabilidade dos antigos sócios das empresas controladas pela Rede ou estão relacionadas com contrato de compra e venda. Os ativos de indenização apresentam um passivo relacionado.

4.8 Reembolsos a receber de antigos proprietários

Correspondem às despesas ou indenizações a receber dos antigos sócios das empresas controladas referente às dívidas efetivamente pagas pelo Grupo e com direito a reembolso dos vendedores. A administração avalia que tais valores são realizáveis.

4.9 Imobilizado

O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico de aquisição, os quais são apresentados líquidos da depreciação acumulada e das perdas pela desvalorização dos ativos.

Os custos subsequentes são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável que fluam benefícios econômicos futuros associados ao item. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos.

Os terrenos não são depreciados. A depreciação dos demais ativos é calculada usando o método linear, considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue:

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Vida útil estimada (anos)
Benfeitorias em imóveis de terceiros (i)	1-10
Direito de uso (ii)	1-17
Edificações (iii)	15-30
Instalações	9-20
Máquinas e equipamentos	2-17
Equipamentos de informática	2-5
Veículos	3-9
Móveis e utensílios	2-16
Biblioteca	2-15
Equipamentos de telecomunicação	2-9

- (i) As benfeitorias são depreciadas conforme a vida útil estimada, limitada ao prazo vigente do contrato de aluguel;
- (ii) O direito de uso é amortizado conforme o prazo vigente do contrato de aluguel.
- (iii) O Grupo de edificações foi revisto em função da consideração de leases anteriormente tratados como *failed sale and leaseback* (Nota 4.20.1).

O valor contábil de um ativo é imediatamente baixado ao seu valor recuperável quando o seu valor contábil é maior que o seu valor recuperável estimado, quando testado para *impairment* devido a um evento gerador (Nota 4.11). Os ganhos e as perdas de alienações são determinados pela comparação dos resultados com o seu valor contábil e são reconhecidos em "Outras receitas (despesas), líquidas" na demonstração do resultado.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se necessário, ao final de cada exercício.

4.10 Ativos intangíveis

4.10.1 Programas de computador (*softwares*)

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para serem utilizados. Esses custos são amortizados ao longo de sua vida útil estimada. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos.

Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis a projetos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Grupo, são reconhecidos como ativos intangíveis, inclusive os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e, são amortizados ao longo de sua vida útil estimada.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam aos critérios de capitalização são reconhecidos como despesa, conforme incorridos.

4.10.2 Contrato de arrendamento favorável

O Grupo possuía em 2018 contratos de locação dos campi onde as unidades de ensino estão instaladas. Na determinação do valor justo dos ativos identificáveis da ISCP, FMU e UNIRITTER, no contexto de sua aquisição, os contratos foram avaliados em relação às condições de mercado e concluiu-se que tais contratos possuíam condições favoráveis aos valores de mercado. Nesse sentido, um ativo intangível foi reconhecido pela diferença entre o valor do contrato e o seu valor estimado de mercado. Para 2019, com a adoção do IFRS16, todos os arrendamentos favoráveis foram reclassificados para direito de uso.

4.10.3 Ativos intangíveis adquiridos por meio de combinação de negócios

a) Ágio

O ágio resulta da aquisição de controladas e representa o excesso da expectativa de rentabilidade futura sobre a contraprestação transferida em troca do controle da adquirida e o excesso sobre o valor líquido na data da aquisição, dos ativos identificáveis adquiridos e passivos assumidos.

Pelo menos uma vez por ano, ao final de cada exercício, ou quando há indicação de *impairment*, o Grupo efetua o teste de *impairment* para todas as unidades geradoras de caixa (UGC's) que tiverem ágio originado na aquisição de novos negócios por rentabilidade futura, independentemente de haver indicadores ou não de deterioração.

O ágio é registrado nas rubricas de "Investimentos" e "Ativo intangível" nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, respectivamente.

b) Marcas

As marcas registradas e as licenças adquiridas em uma combinação de negócios são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. A projeção indefinida no fluxo de caixa do ativo o classifica como ativo intangível não amortizado.

c) Carteira de alunos

As carteiras de alunos, adquiridas em uma combinação de negócios, são reconhecidas pelo valor justo na data da aquisição. As carteiras de alunos têm vida útil definida sendo contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização é calculada de acordo com o fluxo de caixa estimado no momento da aquisição.

4.10.4 Outros ativos intangíveis

Outros intangíveis incluem desenvolvimento de conteúdo que são os custos qualificados incorridos no desenvolvimento de currículos *on-line* que são capitalizados e são amortizados de forma linear pelo prazo de 3 a 4 anos.

4.11 Impairment de ativos não financeiros

Os ativos que não estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de *impairment* sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda por *impairment* é reconhecida quando o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o valor justo de um ativo menos seus custos de alienação e o seu valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (UGCs).

Os ativos não financeiros, exceto o ágio, que tenham sido ajustados por *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data do balanço.

4.12 Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são obrigações por bens ou serviços que foram adquiridos no curso normal dos negócios, sendo classificadas como passivos circulantes se o pagamento for devido no período de até um ano. Caso contrário, as contas a pagar são apresentadas

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

como passivo não circulante. Elas são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método de taxa efetiva de juros. Na prática, são normalmente reconhecidas ao valor da fatura correspondente.

4.13 Empréstimos e financiamentos

Os empréstimos e financiamentos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, líquido dos custos incorridos na transação e são, subsequentemente, demonstrados pelo custo amortizado. Os empréstimos e financiamentos são classificados como passivo circulante, a menos que o Grupo tenha um direito incondicional de diferir a liquidação do passivo por, pelo menos, 12 meses após a data do balanço.

Os custos de empréstimos, que são diretamente atribuíveis à aquisição de imobilizado, são capitalizados como parte do custo do ativo somente quando for provável que resultarão em benefícios econômicos futuros para o Grupo e que tais custos possam ser mensurados com confiança. Demais custos de empréstimos e financiamentos são reconhecidos como despesa no período em que são incorridos.

4.14 Provisões

As provisões, incluindo aquelas para custos de reestruturação e ações judiciais (trabalhista, cível e tributária), são reconhecidas quando: (i) o Grupo tem uma obrigação presente ou não formalizada (*constructive obligation*) como resultado de eventos já ocorridos; (ii) é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e (iii) o valor puder ser estimado com segurança. As provisões para reestruturação compreendem pagamentos por rescisão de vínculo empregatício. As provisões não incluem as perdas operacionais futuras.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, usando uma taxa antes dos efeitos tributários, a qual reflita as avaliações atuais de mercado do valor do dinheiro no tempo e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

4.15 Imposto de renda e contribuição social

As despesas de imposto de renda e contribuição social corrente e diferida do exercício são reconhecidas na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionadas com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente.

4.15.1 Corrente

O encargo de imposto de renda e da contribuição social é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço.

A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pelo Grupo nas apurações de impostos sobre a renda e contribuição social com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações e estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores estimados de pagamento às autoridades fiscais.

4.15.2 Diferido

O imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos são reconhecidos somente na proporção da probabilidade de que lucro tributável futuro esteja disponível e contra o qual as diferenças temporárias dedutíveis e todos os prejuízos fiscais não utilizados possam ser utilizados. Probabilidade esta, baseada em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são reconhecidos usando-se o método do passivo sobre as diferenças temporárias decorrentes de diferenças entre as bases fiscais dos ativos e passivos e seus valores contábeis nas demonstrações financeiras, bem como sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda e a base negativa de contribuição social.

As alíquotas desses impostos, definidas atualmente para determinação desses créditos diferidos, são de 25% para o imposto de renda e de 9% para a contribuição social.

4.16 Benefícios a empregados

4.16.1 Bônus e participação nos lucros

O Grupo concede bônus e participação nos lucros e resultados com base ao alcance de metas estabelecidas em seu respectivo plano de ação acordado no exercício anterior, que leva em conta o lucro atribuído aos quotistas do Grupo, após certos ajustes.

O Grupo reconhece uma provisão quando estiver contratualmente obrigado ou quando houver uma prática anterior que tenha gerado uma obrigação não formalizada (*constructive obligation*).

4.16.2 Outras obrigações pós-emprego

O Grupo não possui planos de pensão ou outras obrigações pós-emprego.

4.17 Reconhecimento da receita

As receitas do Grupo consistem, principalmente, em receitas de ensino e serviços educacionais e outras receitas (que são imateriais e em geral, tendem a acompanhar as receitas das mensalidades). As receitas são reconhecidas quando o controle dos bens ou serviços prometidos é transferido para os clientes, em um valor que reflete a contraprestação que a Empresa espera ter o direito em troca desses bens ou serviços. Essa receita é reconhecida líquida de bolsas de estudos, descontos, cancelamentos e reembolsos.

O reconhecimento da receita é determinado através do modelo de cinco etapas, a seguir:

1. Identificação do contrato com o cliente;
2. Identificação das obrigações de desempenho no contrato;
3. Determinação do preço da transação;
4. Alocação do preço da transação às obrigações de desempenho do contrato; e
5. Reconhecimento da receita conforme cumprimento da obrigação de desempenho.

Uma obrigação de desempenho é uma promessa, em um contrato, de transferir um bem ou serviço para o cliente e, no caso do Grupo, o principal gatilho para a obrigação de desempenho está relacionada à efetivação da matrícula.

O preço de transação é alocado a cada obrigação de desempenho identificada no contrato com base no preço de venda individual de cada bem ou serviço do contrato e reconhecido como receita quando, ou conforme, a obrigação de desempenho é satisfeita.

O preço de transação do Grupo é determinado com base no preço bruto, líquido de bolsas de estudo e outros descontos condicionais e incondicionais, reembolsos e valor justo de quaisquer provisões feitas pelo Grupo relacionadas a programas de financiamento estudantil.

A maior parte da receita é derivada de acordos de ensino e serviços educacionais com alunos e, portanto, é reconhecida linearmente ao longo do semestre acadêmico. Outras receitas são reconhecidas conforme o bem ou serviço seja transferido ao cliente.

Os recebíveis são reconhecidos somente na medida em que seja provável que a Empresa colete substancialmente toda a contraprestação a que tem direito em troca dos bens e

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

serviços que serão transferidos para o estudante. Matrículas antecipadas e reembolsos a alunos como passivos contratuais.

Custos incrementais: Comissões pagas a funcionários ou agentes de terceiros para a obtenção de um contrato com um novo cliente são considerados custos incrementais. Esses custos são reconhecidos no ativo, na rubrica “ativo de contrato” e amortizados durante o período esperado do benefício, se forem considerados recuperáveis. Os custos incrementais incorridos para obtenção de um contrato são reconhecidos como despesas caso o período de amortização do ativo, que teria sido reconhecido, for de um ano ou menos.

4.17.1 Prestação de serviços – atividade de ensino

A Empresa reconhece os efeitos de um contrato com um cliente somente quando todos os critérios a seguir forem atendidos:

- a) quando as partes aprovarem o contrato e estiverem comprometidas em cumprir suas respectivas obrigações;
- b) quando puder identificar os direitos de cada parte em relação aos bens ou serviços a serem transferidos;
- c) quando puder identificar os termos de pagamento para os bens ou serviços a serem transferidos;
- d) quando o contrato possuir substância comercial (ou seja, espera-se que o risco, a época ou o valor dos fluxos de caixa futuros da entidade se modifiquem como resultado do contrato); e
- e) quando for provável que a entidade receberá a contraprestação à qual terá direito em troca dos serviços que serão transferidos ao cliente.

A receita é apresentada líquida dos impostos, abatimentos, cancelamentos, descontos e das bolsas concedidas, bem como das eliminações das vendas entre empresas do Grupo Laureate. Os recebimentos antecipados de mensalidades e matrículas de exercícios posteriores estão registrados na conta "Recebimentos antecipados" e são reconhecidos no resultado do exercício no qual os serviços forem prestados.

4.17.2 Outras receitas operacionais

Outras receitas são provenientes substancialmente da cobrança de taxas por serviços extra acadêmicos, tais como: declarações, patrocínio, cessão de espaços, clínicas, entre outras. O reconhecimento dessas receitas ocorre pelo regime de caixa, devido a maioria destes serviços ocorrerem de forma esporádica e pontual e ocorrem de forma quase simultânea à sua competência.

4.17.3 Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido pelo regime de competência, usando o método da taxa efetiva de juros, exceto no caso de receita de juros cobradas sobre mensalidades atrasadas, no qual a receita de juros é reconhecida somente quando efetivamente recebida.

4.18 Arrendamentos

Conforme explicado na Nota 4.20.1, a Empresa mudou a política contábil para arrendamentos, nos quais é arrendatária.

Até 31 de dezembro de 2018, os arrendamentos nos quais a Empresa detinha, substancialmente, todos os riscos e benefícios da propriedade, eram classificados como

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

arrendamentos financeiros. E estes eram capitalizados no início do arrendamento pelo menor valor entre o valor justo do bem arrendado e o valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento. As obrigações correspondentes, líquidas dos encargos financeiros, eram incluídas em empréstimos. Os juros eram reconhecidos na demonstração do resultado como despesas financeiras durante o período do arrendamento, para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período. O imobilizado adquirido por meio de arrendamentos financeiros eram depreciados levando em consideração a vida útil do ativo ou, em alguns casos, o período de vigência do contrato.

Os pagamentos efetuados para arrendamentos operacionais, quando a Empresa não detinha substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade, eram reconhecidos na demonstração do resultado pelo método linear, durante o período.

A partir de 1º de janeiro de 2019, os arrendamentos são reconhecidos como um ativo de direito de uso e um passivo correspondente na data em que o ativo arrendado se torna disponível para uso pela Empresa. Cada pagamento de arrendamento é alocado entre o passivo e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento. O ativo de direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor.

Os ativos e passivos provenientes de um arrendamento são inicialmente mensurados ao valor presente.

Os passivos de arrendamento incluem o valor presente líquido dos pagamentos de arrendamentos a seguir:

- pagamentos fixos (incluindo pagamentos fixos na essência, menos quaisquer incentivos de arrendamentos a receber;
- pagamentos variáveis de arrendamentos variáveis que dependem de índice ou de taxa;
- valores que se espera que sejam pagos pelo arrendatário, de acordo com as garantias de valor residual;
- o preço de exercício de uma opção de compra se o arrendatário estiver razoavelmente certo de que irá exercer essa opção;
- pagamentos de multas por rescisão do arrendamento se o prazo do arrendamento refletir o arrendatário exercendo a opção de rescindir o arrendamento.

Os pagamentos de arrendamentos são descontados utilizando a taxa de juros implícita no arrendamento. Caso essa taxa não possa ser prontamente determinada, a taxa incremental de empréstimo do arrendatário é utilizada, sendo esta a taxa que o arrendatário teria que pagar em um empréstimo para obter os fundos necessários para adquirir um ativo de valor semelhante, em um ambiente econômico similar, com termos e condições equivalentes.

Os pagamentos de arrendamentos são alocados entre o principal e as despesas financeiras. As despesas financeiras são reconhecidas no resultado durante o período do arrendamento para produzir uma taxa periódica constante de juros sobre o saldo remanescente do passivo para cada período.

Os ativos de direito de uso geralmente são depreciados ao longo da vida útil do ativo ou do prazo do arrendamento pelo método linear, dos dois o menor. Se a Empresa estiver razoavelmente certa de que irá exercer uma opção de compra, o ativo do direito de uso é depreciado ao longo da vida útil do ativo subjacente.

Os pagamentos associados a arrendamentos de curto prazo de equipamentos e veículos e todos e arrendamentos de ativos de baixo valor são reconhecidos pelo método linear como uma despesa no resultado. Arrendamentos de curto prazo são aqueles com um prazo de 12 meses ou menos. Os ativos de baixo valor incluem equipamentos de TI e pequenos itens de mobiliário de escritório.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4.19 Distribuição de lucros

A distribuição de lucros para a Rede é provisionada como um passivo nas demonstrações financeiras das controladas somente na data em que é aprovada em Reunião Geral Ordinária de Quotistas, sendo eliminada na consolidação. Por deliberação do Grupo, as controladas podem distribuir lucros de forma antecipada a qualquer tempo, em consonância com os seus contratos sociais, desde que não estejam impedidas de fazê-lo por obrigações contratuais com instituições financeiras. A distribuição de lucros proposta e não aprovada dentro do exercício são alocados à conta “lucros acumulados”, no patrimônio líquido.

4.20 Mudanças nas políticas contábeis e divulgações

4.20.1 Normas que entraram em vigor a partir de 1º de janeiro de 2019

IFRS 16/CPC 06(R2) - "Arrendamentos"

A partir de 1 de janeiro de 2019, a Empresa adotou a nova norma IFRS 16/CPC 06(R2) de arrendamento, que substitui o IAS 17/CPC 06(R1) – “Operações de Arrendamento”, trazendo alterações significativas para arrendatários, ao requerer que estes passem a reconhecer o passivo dos pagamentos futuros e o direito de uso dos ativos arrendados (*ROU – right of use*) para praticamente todos os contratos de arrendamento, incluindo os operacionais.

Na adoção do IFRS 16 pela primeira vez, o Grupo utilizou os seguintes expedientes práticos permitidos pela norma:

- Aplicação de uma única taxa de desconto (IBR) para uma carteira de arrendamentos com características razoavelmente similares;
- Deixar de fora do escopo dessa nova norma certos contratos considerados de curto prazo, incluindo se o restante do prazo for de 12 meses ou menos em 1 de janeiro de 2019 e/ou contratos de valor baixo.

Como método de transição a nova norma, a Empresa optou pelo método retrospectivo modificado, onde o efeito cumulativo da adoção é reconhecido na data da aplicação inicial, com a contabilização dos efeitos dos ajustes diretamente no saldo de abertura do patrimônio líquido, sem rerepresentar as informações comparativas. Deste modo, todos os saldos relacionados ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2018 seguem apresentados conforme as prerrogativas existentes nas políticas contábeis anteriormente vigentes (IAS 17).

Esses passivos foram mensurados ao valor presente dos pagamentos restantes do arrendamento, descontados usando a taxa de empréstimo incremental do arrendatário (IBR) em 1º de janeiro de 2019. A média ponderada da taxa de empréstimo nominal e incremental do arrendatário aplicada aos passivos de arrendamento em 1º de janeiro de 2019 foi 10,83%. Em decorrência do descrito acima, a Empresa reconheceu os seguintes valores aos saldos de abertura de seu balanço patrimonial:

	Consolidado			
	31/12/2018	Reclassificações	Adoção da norma	01/01/2019
Ativo circulante				
Despesas antecipadas				
Aluguéis a vencer	630	1.280	(1.910)	-
	630	1.280	(1.910)	-
Ativo não circulante				
Imobilizado				
Direito de uso - Edificações	-	-	988.596	988.596
Direito de uso - Máquinas e equipamentos	-	-	11.059	11.059

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Intangível				
Arrendamento favorável	104.415	-	(104.415)	-
	104.415	-	895.240	955.890
Total ativo	105.045	1.280	893.330	955.890

	Consolidado			
	31/12/2018	Reclassificações	Adoção da norma	Saldos reapresentados em 01/01/2019
Passivo circulante				
Empréstimos e financiamentos	(14.876)	1.263	-	(13.613)
Passivos de arrendamentos	-	(1.263)	(103.089)	(104.352)
Outros passivos		(1.280)	-	(1.280)
	(14.876)	(1.280)	(103.089)	(119.245)
Passivo não circulante				
Empréstimos e financiamentos	(24.936)	5.948	-	(18.988)
Passivos de arrendamentos	-	(5.948)	(797.489)	(803.437)
	(24.936)	-	(797.489)	(822.425)
Total passivo	(39.812)	(1.280)	(900.578)	(941.670)
Patrimônio líquido				
Lucros acumulados	6.897		7.248	14.145
Total passivo e patrimônio líquido	(32.915)	(1.280)	(893.330)	(927.525)

Conforme mencionado na Nota 2.3.2, o Grupo revisou os seus contratos de locação e concluiu pelo enquadramento de mais alguns contratos no escopo da norma IFRS 16 / CPC 06 (R2) – Arrendamentos. Como parte dessa revisão, os saldos de abertura de 1º de janeiro de 2019 também foram revisados, tendo sido adicionados o montante de R\$ 43.765 na rubrica de imobilizado, R\$ 40.416 na rubrica de passivos de arrendamento e o R\$ 3.349 na rubrica de prejuízos acumulados no patrimônio líquido. Esses ajustes estão refletidos no quadro acima, agora reapresentado.

A movimentação do exercício para as contas de direito de uso, encontra-se na Nota 17.2 e a movimentação dos respectivos passivos de arrendamento encontra-se na Nota 20.2.

Além disso, o Grupo conciliou a nota explicativa do compromisso de arrendamento operacional, divulgado nas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2018, com o passivo de arrendamento adicional reconhecido em 1º de janeiro de 2019:

Mensuração de passivos de arrendamentos	1º de janeiro de 2019
Compromisso de arrendamento operacional conforme divulgado em 31 de dezembro de 2018	1.367.410
Desconto a valor presente	(466.832)
Descontado usando a taxa de empréstimo incremental do arrendatário na data de adoção inicial	900.578
Passivos de arrendamentos reconhecidos em 1 de janeiro de 2019	<u>900.578</u>
Dos quais	
Passivos de arrendamentos – circulante	103.089
Passivos de arrendamentos – não-circulante	<u>797.489</u>
	<u>900.578</u>

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Passivos de arrendamento que se enquadram no escopo da norma IFRS 16 em 1º de janeiro de 2019 também incluem arrendamento financeiro de R\$ 7.211 anteriormente apresentado em Empréstimos (reclassificados, conforme divulgado acima) e arrendamento financeiro de R\$122.800, relacionado à transação de locação seguida à venda (“*sale leaseback*”) com parte relacionada, apresentado no passivo na conta de Partes relacionadas (Nota 15).

ICPC 22 - Incerteza sobre Tratamento de Tributos sobre o Lucro (IFRIC 23):

Esta interpretação esclarece como aplicar os requisitos de reconhecimento e mensuração do CPC 32/IAS 12 quando há incerteza sobre os tratamentos de tributo sobre o lucro. Nessa circunstância, a Empresa deverá reconhecer e mensurar seu tributo corrente ou diferido ativo ou passivo, aplicando os requisitos do CPC 32/IAS 12 com base em lucro tributável (prejuízo fiscal), bases fiscais, prejuízos fiscais não utilizados, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais determinados, aplicando esta Interpretação.

A administração da Empresa, em conjunto com seus consultores legais internos e externos, conduziu análises dos tratamentos fiscais que poderiam gerar incertezas na apuração dos tributos sobre o lucro, assim como mensurá-los e reavaliar aqueles que potencialmente poderiam expor a Empresa à riscos materialmente prováveis de perda. A partir dessa análise, a administração concluiu que não há impactos adicionais decorrente da adoção do ICPC 22/IFRIC 23, uma vez que já possuía a prática de reconhecimento de provisões frente às incertezas no cálculo de tributos sobre o lucro.

4.20.2 Novas normas que ainda não estão em vigor

As seguintes alterações de normas foram emitidas pelo IASB mas não estão em vigor para o exercício de 2019. A adoção antecipada de normas, embora encorajada pelo IASB, não é permitida, no Brasil, pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC).

Estrutura Conceitual: em março de 2018, o IASB emitiu a revisão da Estrutura Conceitual para Relatórios Financeiros, substituindo a versão anterior, emitida em 2010. As principais mudanças foram:

- aumento da proeminência da gestão no objetivo da preparação de relatórios financeiros;
- restabelecimento da prudência como um componente de neutralidade;
- definição de entidade;
- revisão das definições de ativo e passivo;
- remoção do parâmetro de probabilidade para reconhecimento e inclusão de orientações sobre desreconhecimento;
- inclusão de orientações sobre bases diferentes de mensuração; e
- afirmação de que o resultado é o principal indicador de desempenho e que, em princípio, as receitas e despesas em outros resultados abrangentes deveriam ser reciclados quando isso aprimorar a relevância ou a apresentação fiel das demonstrações financeiras.

Nenhuma mudança será feita nas normas atuais. Contudo, as entidades que utilizarem a Estrutura Conceitual para determinar suas políticas contábeis para transações, eventos ou condições que não sejam abordados por nenhuma norma específica deverão aplicar a Estrutura Conceitual revisada a partir de 10 de janeiro de 2020. As entidades devem considerar se suas políticas contábeis continuam adequadas de acordo com a Estrutura Conceitual revisada.

Alterações ao IAS 1 "Apresentação das demonstrações financeiras" e IAS 8 "Políticas contábeis, mudanças nas estimativas contábeis e erros": em outubro de 2018, o IASB emitiu a definição de "material" e fez alterações pertinentes no IAS 1 e IAS 8, cuja versão revisada possui data efetiva de aplicação a partir de 10 de janeiro de 2020. A definição de "material" ajuda as entidades a determinarem se as informações sobre um item, transação ou um outro evento qualquer, devem ser fornecidas aos usuários das demonstrações financeiras. No entanto, nem sempre essa definição é objetiva, sendo

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

necessário fazer julgamentos sobre a materialidade na preparação das demonstrações financeiras. As alterações efetuadas alinham a redação da definição de material em todas as normas do IFRS, incluindo a Estrutura Conceitual.

Alterações ao IFRS 3 "Combinação de negócio": em outubro de 2018, o IASB emitiu alteração ao IFRS 3 sobre a definição de "negócio", que possui data efetiva a partir de 1º de janeiro de 2020.

A alteração efetuada (i) confirma que um negócio deve incluir inputs e processos relevantes, que em conjunto contribuem de forma significativa para a criação de outputs; (ii) disponibiliza teste que auxilia na análise sobre se uma empresa adquiriu um grupo de ativos e não um negócio; e (iii) estreita as definições de outputs, cujo foco passa a ser geração de retorno por meio de produtos fornecidos e serviços prestados a clientes, excluindo geração de retornos sob a forma de redução de custos e outros benefícios econômicos. A administração avaliou preliminarmente as alterações trazidas pelas novas normas e não espera alterações significativas.

4.21 Ativos não circulantes mantidos para venda

Os ativos não circulantes são classificados como ativos mantidos para venda quando seu valor contábil for recuperável, principalmente, por meio de uma venda e quando essa venda for praticamente certa. Estes ativos são avaliados pelo menor valor entre o valor contábil e o valor justo menos os custos de venda.

5 GESTÃO DE RISCO FINANCEIRO

5.1 Fatores de risco financeiro

A gestão de risco é realizada pela tesouraria do Grupo, que avalia e protege o Grupo contra eventuais riscos financeiros. A administração estabelece princípios, alinhados à gestão de risco global, bem como para áreas específicas, como risco cambial, risco de taxa de juros, risco de crédito, uso de instrumentos financeiros derivativos e não derivativos e investimento de excedentes de caixa.

5.1.1 Risco de mercado

a) Risco cambial

O Grupo possui passivos significativos em dólar, substancialmente, com sua controladora Iniciativas Culturales de España, SL ("ICE"), conforme detalhes dos contratos de mútuo contidos na Nota 15.1. Tais mútuos foram contraídos para investimentos e/ou manutenção do capital de giro do Grupo, quando necessário, não havendo para tal nenhum instrumento de proteção cambial contratado. Não há outros ativos e passivos significativos expostos ao risco cambial nas demais empresas do Grupo.

b) Risco de taxa de juros

O risco de taxa de juros decorre, principalmente, de empréstimos em moeda nacional de curto e longo prazo indexados às taxas variáveis como os Certificados de Depósitos Interbancários ("CDI") e expõem o Grupo ao risco de taxa de juros de fluxo de caixa. No caso dos parcelamentos de tributos, o risco está vinculado à variação de SELIC (pós fixada).

Por tratar-se de um contrato de empréstimo pontual e arrendamentos, o Grupo não apresenta contratos de proteção contra este tipo de risco, entretanto, monitora continuamente as taxas de juros do mercado, com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se do risco de volatilidade dessas taxas.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

c) Análise de sensibilidade

Segue abaixo a análise dos impactos que decorreriam de eventuais alterações nas variáveis de risco a que o Grupo está exposto no final do ano. Para essa avaliação, as variáveis de risco que foram significativas para o Grupo ao longo do ano, levando em consideração os eventos ocorridos após o período abrangido por estas demonstrações financeiras, são a sua exposição às flutuações da moeda estrangeira, substancialmente o dólar norte-americano (empréstimos com partes relacionadas) e sua exposição a flutuações de taxas de juros (empréstimos de capital de giro). A Administração acredita que o cenário mais provável seja o de uma alta de cerca de 31,3% na cotação do dólar norte-americano, com base nas variações dessa moeda entre 1º de janeiro de 2020 e a data de emissão destas demonstrações financeiras. De acordo com relatórios setoriais, a projeção para o dólar americano é de que fique estável em torno de USD 1 para, em média, R\$ 5,20. Assim, os cenários de estresse fornecem uma análise razoável do impacto sobre a taxa de câmbio. A Administração espera ainda a taxa SELIC em 2% (com impacto direto sobre o CDI, presente nos contratos de empréstimos), de acordo com as expectativas do mercado (divulgadas em 16 de setembro de 2020 na reunião do Comitê de Política Monetária - COPOM). Os demais fatores de risco foram considerados não significativos para o resultado de passivos financeiros.

Saldos de Ativos e Passivos						Cenário				
Instrumento Financeiro	2019		2018		Risco	Provável	+25%	+50%	-25%	-50%
	Ativos	Passivos	Ativos	Passivos						
Empréstimos e financiamentos – Em R\$					Aumento CDI					
Circulante	-	212.674	-	110.499		(5.848)	(7.31)	(8.772)	4.386	2.924
Não-circulante	-	368.407	-	382.313		(10.131)	(12.663)	(15.196)	7.598	5.065
	-	581.081	-	492.812		(15.979)	(19.974)	(23.969)	11.984	7.989
Partes relacionadas					Aumento em US\$ - Variação cambial					
Mútuos em US\$	1.460	1.920.812	1.460	1.825.284		599.408	749.26	899.113	(449.556)	(299.704)
	1.460	1.920.812	1.460	1.825.284		599.408	749.26	899.113	(449.556)	(299.704)
Totais	1.460	2.501.893	1.460	2.318.096	Impacto no resultado do exercício	583.429	729.286	875.143	(437.571)	(291.714)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

5.1.2 Risco de crédito

O risco de crédito é administrado corporativamente. O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos em bancos e outras instituições financeiras, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de alunos. O Grupo restringe sua exposição a riscos de crédito associados a bancos e a aplicações financeiras efetuando seus investimentos em instituições financeiras de primeira linha.

Para mitigar o risco de crédito das contas a receber, a matrícula para o próximo semestre letivo é, via de regra, bloqueada para os alunos que estiverem inadimplentes com o Grupo.

Todos os contratos contemplados pelo programa de Financiamento ao Estudante de Ensino Superior (“FIES”), (i) até março de 2012 possuem 80% do risco coberto pelo Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo (“FGEDUC”), (ii) a partir de abril de 2012, possuem 90% de cobertura mediante o desconto de 5,63% do valor da mensalidade até dezembro de 2017 e a partir de janeiro de 2018, 13% de o desconto no primeiro ano e entre 10% e 25% do segundo ao quinto ano, variável em função da evasão dos estudantes e do não pagamento da coparticipação ou de outros valores devidos pelo estudante financiado a título de Comissão de Concessão de Garantia (“CCG”). Esses descontos são deduzidos diretamente da receita.

Impairment de ativos financeiros

Os seguintes ativos financeiros mantidos pelo Grupo estão sujeitos ao modelo de perdas de crédito esperadas:

- Mensalidades (contas a receber de clientes); e
- Ativos financeiros mensurados ao custo amortizado.

Embora o caixa e equivalentes de caixa também estejam sujeitos às exigências de *impairment* do IFRS 9/CPC 48, a perda por *impairment* identificada nesses ativos foi imaterial.

Mensalidades a receber

O Grupo aplica a abordagem retrospectiva modificada do IFRS 9/CPC 48 para a mensuração de perdas de crédito esperadas considerando uma provisão para perdas esperadas ao longo da vida útil para todas as contas a receber de clientes.

Para mensurar as perdas de crédito esperadas, as mensalidades são agrupadas com base nas características compartilhadas de risco de crédito: (i) novos alunos; (ii) retornos; (iii) alunos fies e (iv) nos dias de atraso.

As taxas de perdas esperadas são baseadas nos perfis de pagamento de mensalidades durante um período de 12 meses anteriores a 31 de dezembro e nas perdas de crédito históricas correspondentes incorridas durante esse período. As taxas de perdas históricas são ajustadas a fim de refletir informações atuais e prospectivas sobre fatores macroeconômicos que afetam a capacidade dos clientes de liquidarem os recebíveis. A administração avalia o mercado considerando, dentre outros fatores, o Relatório Setorial das Instituições de Ensino elaborado por empresa independente e, caso avalie a necessidade, ajusta as taxas de perdas históricas com base nas mudanças esperadas nesses fatores.

As mensalidades são baixadas quando não há expectativa razoável de recuperação. Os indícios de que não há expectativa razoável de recuperação incluem, entre outros: incapacidade do devedor de participar de um plano de renegociação de sua dívida com o Grupo ou de realizar pagamentos contratuais de dívidas vencidas há mais de 2 anos.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

As perdas por *impairment* em contas a receber de clientes são apresentadas como perdas por *impairment* líquidas, no lucro operacional. Recuperações subsequentes de valores previamente baixados são creditadas na mesma conta.

Ativos financeiros ao custo amortizado

Outros ativos financeiros ao custo amortizado incluem empréstimos a partes relacionadas e demais contas a receber. A provisão para perdas com outros ativos financeiros ao custo amortizado, quando aplicável, é reconhecida no resultado do exercício.

As perdas por *impairment* identificadas de outros ativos ao custo amortizado foram imateriais por terem baixo risco de inadimplência e/ou o seu emissor tem uma forte capacidade de cumprir suas obrigações de fluxo de caixa contratual no curto prazo.

Como mencionado na Nota 34, a Empresa realizou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao COVID-19 e, até o momento, não foram identificados impactos significativos que requeiram ajustes relevantes nas demonstrações financeiras.

5.1.3 Risco de liquidez

É o risco do Grupo não dispor de recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez do caixa, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, monitoradas pela tesouraria da Rede.

A avaliação da estratégia financeira do Grupo é efetuada no nível de sua controladora no Brasil, ou seja, caso necessário, são aportados recursos provenientes da própria controladora ou de empresas do Grupo no exterior para a manutenção das atividades operacionais das controladas.

Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo apresenta excesso de passivos circulantes sobre ativos circulantes no montante de R\$401.232, decorrente, principalmente, da conta de Empréstimos e financiamentos, Fornecedores e Partes Relacionadas. Entretanto, esses efeitos estão potencializados em 2019 em função das razões explicadas na nota 1. A administração entende que os níveis de alavancagem resultantes desse aumento de passivos circulantes estão dentro dos níveis esperados conforme seu plano de gestão de capital, bem como que não prejudicam a capacidade da Empresa se cumprir com suas obrigações nem excedem os limites previstos no covenants dessas respectivas dívidas (Nota 19).

O Grupo investe o excesso de caixa em contas bancárias com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou alta liquidez.

Além disso, com objetivo de monitorar o cumprimento das cláusulas restritivas (*covenants*) assumidas com instituições financeiras, a administração monitora constantemente o nível do EBITDA (LAJIDA – Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) ao final de cada exercício social. Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o Grupo está em conformidade com todas as cláusulas restritivas (*covenants*) assumidas.

Como mencionado na Nota 34, a Empresa realizou uma análise dos riscos e incertezas relacionados ao COVID-19 e, até o momento, não foram identificados impactos significativos que requeiram ajustes relevantes nas demonstrações financeiras.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Data de vencimento de passivos financeiros	Consolidado			
	Menos de um ano	De um a dois anos	De dois a cinco anos	Acima de cinco anos
Em 31 de dezembro de 2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)				
Empréstimos e financiamentos	219.747	266.527	108.000	-
Passivos de arrendamentos	201.900	368.935	431.891	338.345
Fornecedores	112.650	-	-	-
Recebimentos antecipados	15.684	-	-	-
Partes relacionadas	129.958	542.387	787.091	383.352
Participações societárias a pagar	42.885	42.885	524	936
Parcelamentos fiscais	11.382	10.555	16.601	9.198
Outras contas a pagar	9.772	24.239	-	-
	743.978	1.255.527	1.344.107	731.831
Em 31 de dezembro de 2018				
Empréstimos e financiamentos	114.862	147.054	244.527	-
Passivos de arrendamentos	1.262	1.220	4.728	-
Fornecedores	82.971	-	-	-
Recebimentos antecipados	17.903	-	-	-
Partes relacionadas	651.610	274.900	796.244	419.590
Participações societária a pagar	48.441	40.556	40.566	-
Parcelamentos fiscais	11.413	10.046	27.156	9.198
Outras contas a pagar	4.706	28.140	-	-
	933.168	501.916	1.113.221	428.788

5.2 Gestão de capital

Os objetivos do Grupo ao administrar seu capital são os de salvaguardar a sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos seus quotistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

Para manter ou ajustar a estrutura de capital do Grupo, a administração pode, ou propõe, nos casos em que os quotistas têm de aprovar, rever a política de distribuição de lucros, devolver capital aos quotistas ou, ainda, emitir novas quotas ou vender ativos para reduzir, por exemplo, o nível de endividamento.

Condizente com outras empresas do setor, o Grupo monitora o capital com base no índice de alavancagem financeira. Esse índice corresponde à dívida líquida expressa como percentual do capital total. A dívida líquida, por sua vez, corresponde ao total de empréstimos, arrendamentos, participações societárias a pagar e parcelamentos fiscais (curto e longo prazos), subtraído do montante de caixa e equivalentes de caixa. O capital total é apurado através da soma do patrimônio líquido e dívida líquida.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os índices de alavancagem financeira em 31 de dezembro de 2019 e 2018 podem ser assim sumarizados:

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018
Empréstimos e financiamentos	488.235	351.701	581.081	492.812
Passivos de arrendamentos	-	-	821.315	7.210
Participações societárias a pagar	81.797	120.063	83.257	127.608
Parcelamentos fiscais	-	-	47.736	57.813
(-) Caixa e equivalentes de caixa	(11.377)	(16.183)	(59.546)	(88.964)
Dívida líquida	558.655	455.581	1.464.843	596.479
Total do patrimônio líquido (passivo a descoberto)	(195.727)	(96.156)	(195.727)	(96.156)
Total do capital	362.928	359.425	1.269.116	500.323
Índice de alavancagem financeira	153,9%	126,8%	115,4%	119,2%

5.3 Estimativa do valor justo

O Grupo opera com alguns instrumentos financeiros, com destaque para caixa e equivalentes de caixa, mensalidades a receber de clientes, contas a pagar a fornecedores, empréstimos e partes relacionadas.

Pressupõe-se que estes saldos pelo valor contábil, menos a perda (*impairment*), estejam próximos de seus valores justos.

6 INSTRUMENTOS FINANCEIROS POR CATEGORIA

	Consolidado			
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)		2018	
	Ativo ao custo amortizado	Passivo ao custo amortizado	Ativo ao custo amortizado	Passivo ao custo amortizado
Ativos, conforme balanço patrimonial				
Caixa e equivalentes de caixa	59.546		88.964	
Caixa restrito	1.793		1.179	
Mensalidades a receber	264.567		227.481	
Partes relacionadas	5.029		7.277	
Reembolso a receber de antigos proprietários	108.198		118.766	
Outros créditos	11.389		10.027	
Depósitos judiciais	29.158		22.410	
Passivos, conforme balanço patrimonial				
Empréstimos e financiamentos		581.081		492.812
Passivos de arrendamentos		812.315		7.210
Fornecedores		112.650		82.971
Recebimentos antecipados		15.684		17.903
Partes relacionadas		1.922.026		1.984.960
Participação societária a pagar		83.257		127.608
Parcelamentos fiscais		47.736		57.813
Outras contas a pagar		34.011		32.846
	479.680	3.608.760	476.104	2.804.123

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

6.1 Qualidade de crédito dos ativos financeiros

A qualidade de crédito dos ativos financeiros que não estão vencidos ou *impaired* pode ser avaliada mediante referência às classificações externas de créditos (se houver) ou às informações históricas sobre os índices de inadimplência das contrapartes.

A qualidade de crédito de mensalidades a receber, não relacionadas a operações com partes relacionadas, pode ser assim representado:

	Consolidado	
	2019	2018
Mensalidades a receber		
Contraparte sem classificação externa de crédito		
Alunos ativos	211.067	189.014
Alunos graduados	35.023	24.591
Alunos inativos	167.960	142.767
	414.050	356.372

- **Alunos ativos** – mensalidades a receber de alunos atualmente matriculados, com menor risco de perda.
- **Alunos graduados** – mensalidades a receber de alunos que já estão formados, com médio risco de perda.
- **Alunos inativos** – mensalidade a receber de alunos que desistiram do curso, com alto risco de perda.

Parte substancial das negociações com alunos inativos e graduados são recebidas através de cartão de crédito (Nota 9).

A qualidade de crédito de caixa e equivalentes de caixa, conforme “*Rating*” atribuído pela agência de classificação de risco *Standard & Poor’s* (“S&P”) aos bancos nos quais o Grupo mantém as aplicações, pode ser assim representado:

Contraparte sem classificação externa de crédito	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Depósitos bancários de curto prazo				
BB+	937	936	45.865	29.628
BB -	-	770	3	40.810
Outros	-	-	-	1.643
	937	1.706	45.868	72.081
Aplicações financeiras				
BB -	10.440	14.477	13.678	16.879
Outros	-	-	-	4
	10.440	14.477	13.678	16.883
	11.377	16.183	59.546	88.964

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

7 CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Caixa e equivalentes de Caixa				
Caixa e bancos	937	1.706	45.869	72.081
Aplicações financeiras	10.440	14.477	13.677	16.883
	11.377	16.183	59.546	88.964

As aplicações financeiras de curto prazo referem-se a Certificados de Depósitos Bancários (“CDB”) de alta liquidez e prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa, estando sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. São efetuadas por períodos que variam entre um dia e três meses, dependendo das necessidades imediatas de caixa do Grupo, sendo o rendimento de juros reconhecido no resultado do exercício.

8 CAIXA RESTRITO

Está representado por: (i) depósitos bancários em conta vinculada, oriundos de mensalidades a receber que são transferidas para conta corrente desbloqueada no dia subsequente, desde que cumpridas todas as cláusulas restritivas (*covenants*) dos contratos de empréstimos firmados pela FMU; (ii) depósitos bloqueados por decisão judicial; e (iii) depósitos bloqueados por acordo de compra de energia elétrica no mercado livre.

9 MENSALIDADES A RECEBER

	Consolidado	
	2019	2018
Circulante		
Mensalidades a receber	414.050	356.372
FIES	45.629	64.453
Cartões de crédito	55.012	32.290
Financiamento estudantil próprio	3.022	4.451
Cheques a receber	557	793
Proeduc / Prosuperior APEC	8.568	7.636
Outros	487	622
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(263.497)	(239.188)
	263.828	227.429
Não circulante		
Financiamento estudantil próprio	739	10.861
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	(10.809)
	739	52
Total circulante e não circulante	264.567	227.481

9.1 FIES

9.1.1 Novo FIES

Em 31 de outubro de 2017 foi aprovada a Medida Provisória - MP 785/2017 sancionada na Lei nº 13.530 de 07 de dezembro de 2017 a qual instituiu o Novo FIES, em vigor a partir do primeiro semestre de 2018. O FIES tradicional continuará a vigorar para contratos antigos.

A nova Lei também criou o Fundo Garantidor (“FG-FIES”), que suportará o risco de crédito do Novo FIES e terá aportes da União e aportes das instituições de ensino nos seguintes percentuais para o Grupo: (i) 13% da receita de matrícula financiada pelo programa para o

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

primeiro ano (2018); (ii) entre 10% e 25% no segundo ao quinto ano (variação relacionada à evasão e inadimplência dos alunos), para 2019 o Grupo teve 15,54%, em média; e (iii) no mínimo, 10% para o sexto e sétimo ano.

O Novo FIES é composto de três faixas. A primeira modalidade corresponde ao financiamento ofertado diretamente pelo Governo ao estudante a juros zero e é reservada a estudantes com renda familiar per capita mensal de até três salários-mínimos.

A segunda e a terceira modalidades estão destinadas aos estudantes com renda per capita mensal de até cinco salários mínimos, sendo que a segunda modalidade visa atender estudantes do Norte, Nordeste e Centro-Oeste e a terceira modalidade, visa atender estudantes de todo o Brasil. Em ambos os casos, a taxa de juros vai variar de acordo com a instituição financeira onde foi fechado o financiamento com apoio de recursos públicos.

As receitas e mensalidades a receber do programa FIES são registradas líquidas da provisão para a manutenção do fundo FGEDUC, responsável por garantir 90% do risco das mensalidades FIES.

9.2 Análise de vencimentos das contas a receber

	Consolidado			
	2019	% Perda	2018	% Perda
Valores a vencer (i)	120.462	1,11%	126.311	0,39%
Vencidos				
Até 30 dias	14.634	18,82%	9.194	16,18%
Entre 31 e 60 dias	13.397	35,96%	12.744	30,44%
Entre 61 e 90 dias	18.441	45,60%	15.924	36,64%
Entre 91 e 365 dias	210.460	61,04%	204.268	63,79%
Entre 366 e 720 dias	150.670	85,30%	109.037	99,05%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(263.497)		(249.997)	
	264.567		227.481	

(i) Os valores a receber de FIES e cartão de crédito estão classificados nesta linha.

9.3 Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	Consolidado	
	2019	2018
Saldo em 1º de janeiro	249.997	221.126
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	61.905	87.344
Baixa de contas a receber incobráveis	(48.405)	(58.473)
Saldo em 31 de dezembro	263.497	249.997

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

10

DESPESAS ANTECIPADAS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Ativo circulante				
Aluguéis pagos antecipadamente (i)	-	-	-	631
Licença de uso de <i>software</i>	501	83	3.364	3.649
Assinaturas	-	-	20	97
Seguros a vencer	-	75	2	271
Outras despesas antecipadas	-	-	7.466	1.108
	501	158	10.852	5.756
Ativo não circulante				
Aluguéis pagos antecipadamente (i)	-	-	-	1.479
Convênio de estágio	-	-	1.073	508
Seguro fiança	-	-	1.495	887
	-	-	2.568	2.874
	501	158	13.420	8.630

(i) Após a implementação do IFRS 16, as antecipações passaram a compor o direito de uso

11

TRIBUTOS A RECUPERAR E A RECOLHER

Os saldos de tributos a recuperar e a recolher são apresentados líquidos quando há direito legal e a intenção de compensá-los, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

	Controladora		Consolidado	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)
Ativo circulante				
Programa de Integração Social (PIS) / Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	-	-	984	695
Imposto sobre serviços (ISS)	1	-	570	149
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS)	-	-	728	2.267
PERT*	-	-	3.707	3.707
Outros	354	354	4.805	4.120
	355	354	10.794	10.938
Ativo não circulante				
PERT*	-	-	26.164	28.871
	-	-	26.164	28.871
	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Passivo circulante				
Programa de Integração Social (PIS) / Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS)	12	22	1.200	841
Imposto sobre serviços (ISS)	3	-	7.301	7.373
Instituto Nacional do Seguro Social (INSS)	6	-	1.312	1.201
Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF)	295	312	2.476	5.863
Outros	99	165	1.023	2.254
	415	499	13.312	17.532

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

* PERT refere-se ao programa especial de regularização tributária, para a liquidação de dívidas de impostos, instituído pela Receita Federal do Brasil e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional.

12 ADIANTAMENTOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Ativo circulante				
Adiantamentos a empregados	54	411	4.575	8.599
Adiantamentos a fornecedores	72	627	870	9.669
	126	1.038	5.445	18.268

13 OUTROS CRÉDITOS

	Consolidado	
	2019	2018
Ativo circulante		
FIES – Certificados disponíveis (i)	6.876	6.444
Aluguéis a receber de sublocações	2.481	2.698
Outros	2.032	885
	11.389	10.027

- (i) Os pagamentos dos encargos educacionais ao Grupo, relativos às operações de financiamento realizadas com recursos do FIES, são efetuados exclusivamente com Certificado Financeiro do Tesouro – Série E (CFT-E) em datas previamente especificadas pelo Fundo Nacional de Desenvolvimento da Educação (“FNDE”). As empresas poderão optar, prioritariamente, por resgatarem os títulos para realizar pagamento de tributos previdenciários e outros tributos administrados pela Receita Federal do Brasil e, caso sobre títulos após o pagamento dos impostos, solicitarem a recompra dos títulos excedentes.

14 DEPÓSITOS JUDICIAIS

Em 31 de dezembro de 2019 o Grupo apresenta depósitos judiciais no montante de R\$ 29.158 (R\$ 22.410 em 2018), sendo que parte expressiva dos depósitos referem-se à questões tributárias e trabalhistas não contingenciadas. Os depósitos judiciais contingenciados são apresentados líquidos de suas respectivas contingências (Nota 24).

15 PARTES RELACIONADAS

A Empresa mantém transações de partes relacionadas com a sua controladora Rede e com as demais empresas do Grupo Laureate. Tais transações compreendem:

- (i) Mútuos – Contratos de mútuo para suprir eventuais necessidades de capital de giro;
- (ii) Outros créditos e outras contas a pagar – Compreendem notas de débitos de despesas entre as empresas do Grupo Laureate, incluindo os custos de despesas administrativas do Centro de Serviços Compartilhados (CSC) instalado na ISCP e receitas e/ou despesas de intercâmbio de alunos entre universidades do Grupo Laureate.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.1 Condições das transações com partes relacionadas

As principais transações com partes relacionadas estão dispostas nas seguintes condições:

								Controladora
Cedente	Tomadora	Relacionamento	Natureza	Valor	Taxa de juros anual	Moeda	Último vencimento	
Rede	FMU	Controlada	Mútuo	22.422	6% e 12%	Real	2020 a 2025	
Rede	ICE Brazil	Controladora	Outros créditos	1.460	N/A	Dólar	Indeterminado	
Rede	Laureate Educ.	Controladora	Outros créditos	1.030	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	FMU	Controlada	Outros créditos	1.101	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	ISCP	Controlada	Outros créditos	963	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Apec	Controlada	Outros créditos	571	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Unifacs	Controlada	Outros créditos	633	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Fadergs	Controlada	Outros créditos	338	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	UniRitter	Controlada	Outros créditos	465	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Socec	Controlada	Outros créditos	161	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Aspec	Controlada	Outros créditos	67	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	IBMR	Controlada	Outros créditos	190	N/A	Real	Indeterminado	
				29.402				
Education Trademark	Rede	Afiliada	Mútuo	(325.521)	5,11% e 9,41%	Dólar	2026	
ICE	Rede	Controladora	Mútuo	(1.595.291)	6%	Dólar	2020 a 2032	
Apec	Rede	Controlada	Mútuo	(95.795)	N/A	Real	2020 a 2023	
Aspec	Rede	Controlada	Mútuo	(1.883)	N/A	Real	2021	
Unifacs	Rede	Controlada	Mútuo	(86.181)	N/A	Real	2020 a 2023	
Fadergs	Rede	Controlada	Mútuo	(6.071)	N/A	Real	2020 a 2023	
FMU	Rede	Controlada	Mútuo	(1.019)	N/A	Real	2021	
IBMR	Rede	Controlada	Mútuo	(20.374)	N/A	Real	2021	
Socec	Rede	Controlada	Mútuo	(28.507)	N/A	Real	2021	
ISCP	Rede	Controlada	Mútuo	(14.284)	N/A	Real	2021	
ISCP	Rede	Controlada	Outras contas a pagar	(3.509)	N/A	Real	Indeterminado	
Socec	Rede	Controlada	Outras contas a pagar	(862)	N/A	Real	Indeterminado	
Unifacs	Rede	Controlada	Outras contas a pagar	(498)	N/A	Real	Indeterminado	
UVM	Rede	Afiliada	Outras contas a pagar	(283)	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Outros	Controlada	Outras contas a pagar	(760)	N/A	Real	Indeterminado	
				(2.180.838)				
								Consolidado
Cedente	Tomadora	Relacionamento	Natureza	Valor	Taxa de juros anual	Moeda	Último vencimento	
Rede	ICE Brazil	Controladora	Outros créditos	1.460	N/A	Dólar	Indeterminado	
Rede	Laureate Educ.	Controladora	Outros créditos	1.033	N/A	Real	Indeterminado	
Rede	Outros	Afiliada	Outros créditos	2.536	N/A	Real	Indeterminado	
				5.029				
Education Trademark	Rede	Afiliada	Mútuo	(325.521)	5,11% e 9,41%	Dólar	2026	
ICE	Rede	Controladora	Mútuo	(1.595.291)	6%	Dólar	2020 a 2032	
Outros	Rede	Afiliada	Outras contas a pagar	(1.214)	N/A	Real	Indeterminado	
				(1.922.026)				

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.2 Balanço Patrimonial

																Controladora 2019
	ISCP	APEC	Socec	Aspec	Fadergs	Unifacs	IBMR	UniRitter	FMU	Education Trademark	ICE	ICE Brasil	Laureate Education	UVM	Outros	TOTAL
Ativo																
Circulante																
Mútuo	-	-	-	-	-	-	-	-	21.896	-	-	-	-	-	-	21.896
Outros créditos	963	571	161	67	338	633	-	465	1.101	-	-	-	1.030	-	-	5.520
	963	571	161	67	338	633	-	465	22.997	-	-	-	1.030	-	-	27.416
Não circulante																
Mútuo	-	-	-	-	-	-	-	-	526	-	-	1.460	-	-	-	1.986
	-	-	-	-	-	-	-	-	526	-	-	1.460	-	-	-	1.986
	963	571	161	67	338	633	-	465	23.523	-	-	1.460	1.030	-	-	29.402
Passivo																
Circulante																
Mútuo	-	(40.422)	-	(864)	(1.939)	(32.865)	-	-	-	-	(171.461)	-	-	-	-	(247.617)
Outras contas a pagar	(3.509)	(49)	(862)	(212)	-	(498)	-	(210)	(222)	-	-	-	-	(283)	(67)	(5.847)
	(3.509)	(40.471)	(862)	(1.076)	(1.939)	(33.363)	-	(210)	(222)	-	(171.461)	-	-	(283)	(67)	(253.464)
Não circulante																
Mútuo	(14.284)	(55.373)	(28.507)	(1.019)	(4.132)	(53.316)	(20.374)	-	(1.019)	(325.521)	(1.423.831)	-	-	-	-	(1.927.375)
	(14.284)	(55.373)	(28.507)	(1.019)	(4.132)	(53.316)	(20.374)	-	(1.019)	(325.521)	(1.423.831)	-	-	-	-	(1.927.375)
	(17.793)	(95.844)	(29.369)	(2.095)	(6.071)	(86.679)	(20.374)	(210)	(1.241)	(325.521)	(1.595.292)	-	-	(283)	(67)	(2.180.840)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

															Controladora 2018	
	ISCP	APEC	Socec	Aspec	Fadergs	Unifacs	IBMR	UniRitter	Sodecam	FMU	Education Trademark	ICE	ICE Brasil	Laureate Education	Outros	TOTAL
Ativo																
Circulante																
Outros créditos	3.543	681	-	-	207	9.916	170	1.022	765	4.701	-	-	-	1.101	-	22.106
	3.543	681	-	-	207	9.916	170	1.022	765	4.701	-	-	-	1.101	-	22.106
Não circulante																
Mútuo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.594	-	-	1.460	-	-	21.054
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.594	-	-	1.460	-	-	21.054
	3.543	681	-	-	207	9.916	170	1.022	765	24.295	-	-	1.460	1.101	-	43.160
Passivo																
Circulante																
Mútuo	(21.222)	(33.173)	(25.629)	-	(4.415)	(11.807)	-	-	(14.298)	-	-	-	-	-	-	(110.544)
Outras contas a pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(885)	(885)
	(21.222)	(33.173)	(25.629)	-	(4.415)	(11.807)	-	-	(14.298)	-	-	-	-	-	(885)	(111.429)
Não circulante																
Mútuo	-	(47.878)	(6.143)	(5.024)	(3.567)	(55.286)	(5.401)	(22.077)	(24.459)	(27.686)	(358.940)	(1.465.460)	-	-	-	(2.021.921)
	-	(47.878)	(6.143)	(5.024)	(3.567)	(55.286)	(5.401)	(22.077)	(24.459)	(27.686)	(358.940)	(1.465.460)	-	-	-	(2.021.921)
	(21.222)	(81.051)	(31.772)	(5.024)	(7.982)	(67.093)	(5.401)	(22.077)	(38.757)	(27.686)	(358.940)	(1.465.460)	-	-	(885)	(2.133.350)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado 2019					
	Education Trademark	ICE	ICE Brasil	UVM	Laureate Education	Outros
Ativo						
Circulante						
Outros créditos	-	-	-	-	1.033	29
Mútuo	-	-	-	2.507	-	-
	-	-	-	2.507	1.033	29
Não circulante						
Mútuos	-	-	1.460	-	-	-
	-	-	1.460	-	-	-
	-	-	1.460	2.507	1.033	29
Passivo						
Circulante						
Mútuo	-	(171.460)	-	(532)	-	-
Outras contas a pagar	-	-	-	(283)	(184)	(215)
	-	(171.460)	-	(815)	(184)	(215)
Não circulante						
Mútuos	(325.521)	(1.423.831)	-	-	-	-
	(325.521)	(1.423.831)	-	-	-	-
	(325.521)	(1.595.291)	-	(815)	(184)	(215)

	Consolidado 2018					
	Sodecam	Education Trademark	ICE	ICE Brasil	SPA (i)	Outros
Ativo						
Circulante						
Outros créditos	3.159	-	-	-	180	2.478
	3.159	-	-	-	180	2.478
Não circulante						
Mútuos	-	-	-	1.460	-	-
	-	-	-	1.460	-	-
	3.159	-	-	1.460	180	2.478
Passivo						
Circulante						
Mútuo	(14.298)	-	-	-	-	998
Sale and Leaseback	-	-	-	-	(5.226)	-
	(14.298)	-	-	-	(5.226)	998
Não circulante						
Mútuos	(24.460)	(358.940)	(1.465.460)	-	-	-
Sale and Leaseback	-	-	-	-	(117.574)	-
	(24.460)	(358.940)	(1.465.460)	-	(117.574)	-
	(38.758)	(358.940)	(1.465.460)	-	(122.800)	998

- (i) O saldo passivo de partes relacionadas que a Rede tinha com a Laureate Chile (“SPA”) referia-se à operação de *Sale and Leaseback* (Nota 1.1.5).

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15.3 Demonstração do Resultado

Controladora 2019					
	FMU	Education Trademark	ICE	Outros	Total
Receita				7	7
Despesa				(26)	(26)
				(19)	(19)
Resultado Financeiro					
Juros ativos	1.260	-		-	1.260
Juros passivos	-	(17.087)	(54.238)	-	(71.325)
Variação cambial, líquida	-	(573)	(88.840)	(156)	(89.569)
	1.260	(17.660)	(143.078)	(156)	(159.634)

Controladora 2018					
	FMU	Education Trademark	ICE	Outros	Total
Resultado Financeiro					
Juros ativos	1.260	-	-	235	1.495
Juros passivos	-	(23.411)	(50.180)	-	(73.591)
Variação cambial, líquida	-	(1.365)	(268.438)	(532)	(270.335)
	1.260	(24.776)	(318.618)	(297)	(342.431)

Consolidado 2019				
	Education Trademark	ICE	Outros	Total
Receita	-	-	67	67
Despesa	-	-	(86)	(86)
Resultado Financeiro				
Juros passivos	(17.087)	(54.238)	(1.262)	(72.587)
Variação cambial, líquida	(573)	(88.840)	(156)	(89.569)
	(17.660)	(143.078)	(1.418)	(162.175)

Consolidado 2018			
	Education Trademark	ICE	Total
Resultado Financeiro			
Juros passivos	(23.411)	(69.466)	(92.877)
Variação cambial, líquida	(1.365)	(268.438)	(269.803)
	(24.776)	(337.904)	(362.680)

15.4 Remuneração do pessoal-chave da administração

O pessoal-chave da administração inclui todos os diretores do Grupo. Os montantes registrados no resultado na rubrica "Despesas administrativas e de vendas" têm a seguinte composição:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Salários e outros benefícios de curto prazo	18.247	19.124	35.661	37.281
Bônus líquido	9.149	8.086	14.087	13.845
Benefícios de rescisão	2.132	110	2.807	640
	29.798	27.320	52.558	51.766

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16 INVESTIMENTOS

16.1 Composição dos investimentos

	Controladora	
	2019 (Reapresentado Nota 2.3.2)	2018
Investimentos em controladas	2.193.625	2.033.891
Ágio na aquisição de controladas (Nota 18.3.1)	280.950	280.950
	2.474.575	2.314.841

16.2 Informações sobre controladas

	Em 31 de dezembro de 2019				
	Participação Direta	Total do Ativo	Total do Passivo	Patrimônio Líquido	Equivalência Patrimonial
ISCP	99,99%	664.113	491.254	172.860	20.960
APEC	99,99%	388.074	174.838	213.236	24.321
SOCEC	99,99%	97.730	45.842	51.888	5.464
ASPEC	99,97%	39.637	22.984	16.653	(5.656)
FMU	99,99%	1.742.493	673.174	1.069.319	(11.214)
Unifacs	99,99%	486.621	159.755	326.866	40.969
Fadergs	99,99%	55.213	51.512	3.701	(8)
UniRitter	99,99%	348.677	93.481	255.196	(1.538)
IBMR	99,99%	151.991	68.085	83.906	51.387
		3.974.550	1.729.644	2.193.625	124.686

16.3 Movimentação dos investimentos

	Controladora	
	2019	2018
Saldo em 1º de janeiro	2.314.841	2.433.536
Adiantamentos para futuro aumento de capital (i)	191.954	63.094
Lucros distribuídos	(147.441)	(171.724)
Resultado de equivalência patrimonial	124.686	198.491
Operações descontinuadas (ii)	-	(1.600)
Impactos IFRS16	(9.465)	-
Impairment do ágio da UNN (Nota 18.3.4)	-	(36.321)
Reclassificação do investimento como ativos mantidos para venda (Nota 32)	-	(170.635)
Saldo em 31 de dezembro	2.474.575	2.314.841

- (i) Como parte da estratégia do Grupo para a Gestão de Capital (Nota 5.2), a Rede diminuiu o envio de mútuo para todas as controladas, e passou a fazer Adiantamentos para futuro aumento de capital ("AFAC"). Em consonância com a legislação fiscal vigente, todos os contratos de AFACs são capitalizados em até 120 dias do exercício subsequente ao seu envio.
- (ii) Em setembro de 2018, a Rede transferiu o investimento detido na controlada Sodecam para rubrica "Ativos não circulantes mantidos para venda", em consonância com a estratégia de desinvestimento do Grupo Laureate (Nota 1.1.2 e Nota 32).

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

16.4 Lucros distribuídos a receber

	Controladora									
	ISCP	APEC	SOCEC	ASPEC	Sodecam	Unifacs	Fadergs	UniRitter	IBMR	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2017	1.224	69	-	-	10.859	916	458	74	-	13.600
Lucros distribuídos	28.232	57.555	-	2.556	-	48.764	20.057	14.560	-	171.724
Pagamento de lucros	(29.456)	(57.580)	-	(2.556)	(10.859)	(49.680)	(9.015)	(14.600)	-	(173.746)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	-	44	-	-	-	-	11.500	34	-	11.578
Lucros distribuídos	-	51.304	9.413	8.120	-	59.037	11.573	6.234	1.760	152.770
Lucros intermediários	-	-	(2.980)	(2.000)	-	(19.100)	-	(2.000)	(1.760)	(33.169)
Pagamento de lucros	-	(23.000)	(6.433)	-	-	(30.400)	(5.500)	(3.000)		(68.333)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	-	28.348	-	6.120	-	9.537	17.573	1.268	-	62.846

17 IMOBILIZADO

17.1 Composição

	2019			Controladora
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido	2018
Benfeitorias em imóveis de terceiros	2.094	(933)	1.161	1.323
Máquinas e equipamentos	224	(145)	79	119
Equipamentos de informática	2.156	(1.670)	486	627
Veículos	1.884	(739)	1.145	1.850
Móveis e utensílios	753	(397)	356	351
Equipamentos de telecomunicação	362	(313)	49	88
	7.473	(4.197)	3.276	4.358
Imobilizado em andamento	871	-	871	151
	871	-	871	151
Direito de uso - máquinas e equipamentos	40	(13)	27	-
	40	(13)	27	-
	8.383	(4.210)	4.173	4.509

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2019			Consolidado
				2018
	Custo	Depreciação acumulada	Líquido (Reapresentado Nota 2.3.2)	Líquido
Terrenos	120.912	-	120.912	56.076
Benfeitorias em imóveis de terceiros	354.385	(157.078)	197.307	202.870
Edificações	246.674	(63.929)	182.745	195.146
Máquinas e equipamentos	177.074	(111.591)	65.483	79.984
Equipamentos de informática	143.715	(112.650)	31.065	39.900
Veículos	7.956	(3.591)	4.365	5.543
Móveis e utensílios	106.886	(66.306)	40.580	44.772
Biblioteca	77.181	(52.330)	24.851	27.545
Equipamentos de telecomunicação	2.985	(2.615)	370	603
	1.237.768	(570.090)	667.678	652.439
Imobilizado em andamento	20.103	-	20.103	38.161
Direito de uso - edificações	994.518	(147.513)	847.005	-
Direito de uso - máquinas e equipamentos	9.901	(2.415)	7.486	-
	1.004.419	(149.928)	854.491	-
	2.262.289	(720.018)	1.542.271	690.600

17.2 Movimentação

						Controladora
	Saldo em 31/12/17	Adição	Depreciação	Alienação	Transf.	Saldo em 31/12/18
Benfeitorias	1.569	-	(265)	-	19	1.323
Máquinas e equipamentos	76	109	(46)	(20)	-	119
Equipamentos de informática	615	261	(352)	(36)	139	627
Veículos	1.791	295	(585)	(30)	379	1.850
Móveis e utensílios	283	178	(71)	(82)	43	351
Equipamentos de telecomunicação	150	-	(51)	(11)	-	88
	4.484	843	(1.370)	(179)	580	4.358
Imobilizado em andamento	657	74	-	-	(580)	151
	5.141	917	(1.370)	(179)	-	4.509

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora						Saldo em 31/12/19
	Saldo em 31/12/18	Impacto IFRS16	Adição	Depreciação	Alienação	Transf.	
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.323	-	83	(245)	-	-	1.161
Máquinas e equipamentos	119	-	25	(74)	-	9	79
Equipamentos de informática	627	-	192	(372)	-	39	486
Veículos	1.850	-	1.485	(598)	(1.593)	-	1.144
Móveis e utensílios	351	-	85	(89)	-	9	356
Equipamentos de telecomunicação	88	-	11	(50)	-	-	49
	4.358	-	1.881	(1.428)	(1.593)	57	3.275
Imobilizado em andamento	151	-	860		(83)	(57)	871
Direito de uso - máquinas e equipamentos	-	40	-	(13)	-	-	27
	-	40	-	(13)	-	-	27
	4.509	40	2.741	(1.441)	(1.676)	-	4.173
	Consolidado						Saldo em 31/12/2018
	Saldo em 31/12/2017	Adição	Depreciação	Alienação	Transf. (i)	Reclass. (ii)	
Terrenos	56.076	-	-	-	-	-	56.076
Benfeitorias	177.717	45.212	(37.034)	(28)	35.801	(18.798)	202.870
Edificações	204.342	101	(6.800)	-	(2.497)	-	195.146
Máquinas e equipamentos	83.887	16.641	(23.968)	(662)	12.656	(8.570)	79.984
Equipamentos de informática	34.196	23.153	(21.703)	(727)	8.553	(3.572)	39.900
Veículos	5.265	1.685	(1.826)	(292)	1.187	(476)	5.543
Móveis e utensílios	51.785	9.337	(11.229)	(1.408)	1.915	(5.628)	44.772
Biblioteca	33.008	1.587	(6.688)	(273)	2.832	(2.921)	27.545
Equipamentos de telecomunicação	943	72	(521)	(16)	144	(19)	603
	647.219	97.788	(109.769)	(3.406)	60.592	(39.984)	652.439
Imobilizado em andamento	61.080	41.682	-	(26)	(62.151)	(2.424)	38.161
	708.299	139.470	(109.769)	(3.432)	(1.559)	(42.408)	690.600

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

							Consolidado
	Saldo em 31/12/2018	Impactos IFRS16	Adição	Depreciação	Alienação	Transf.(i)	Saldo em 31/12/2019
Terrenos	56.076	-	48.563	-	-	16.274	120.913
Benfeitorias	202.870	-	23.079	(37.357)	(632)	9.350	197.310
Edificações	195.146	-	2.247	(2.733)	(16.857)	4.943	182.746
Máquinas e equipamentos	79.984	-	11.609	(24.375)	(164)	(1.574)	65.480
Equipamentos de informática	39.900	-	7.447	(20.408)	(78)	4.204	31.065
Veículos	5.543	-	1.703	(1.846)	(1.057)	24	4.367
Móveis e utensílios	44.772	-	4.425	(10.628)	(13)	2.019	40.575
Biblioteca	27.545	-	1.207	(5.169)	(2)	1.269	24.850
Equipamentos de telecomunicação	603	-	128	(439)	-	81	373
	652.439		100.408	(102.955)	(18.803)	36.590	667.679
Imobilizado em andamento	38.161	-	17.219	-	(332)	(34.948)	20.100
	38.161		17.219		(332)	(34.948)	20.100
Direito de uso							
Edificações	-	988.596	39.3736	(156,281)	(21.787)	(2.897)	847.005
Máquinas e Equipamentos	-	11.059	-	(2.540)	(1.162)	130	7.487
	-	999.655	39.373	(158.821)	(22.949)	(2.767)	854.492
	690.600	999.655	157.000	(261.776)	(42.084)	(1.125)	1.542.271

- (i) Transferência de R\$ 1.125 (2018 – R\$ 1.559) do grupo de imobilizado em andamento para intangíveis.
- (ii) O montante de R\$ 42.408 foi reclassificado para ativos mantidos para venda em 2018 (Nota 32).

18 INTANGÍVEL

18.1 Composição

					Consolidado
	Taxa média de amort.- %a.a.	Custo	Amortização acumulada	Líquido	Líquido
Ágio na aquisição de controladas	0%	1.094.878	-	1.094.878	1.089.856
Arrendamento favorável	8%	-	-	-	99.170
Marcas e patentes	0%	353.633	-	353.633	353.633
Desenvolvimento de disciplina	25%	17.549	(9.013)	8.536	5.202
Carteira de alunos	20%	50.828	(50.828)	-	7.634
Software	20%	92.796	(59.204)	33.592	24.391
Credenciamento	20% a 25%	5.697	(4.419)	1.278	833
		1.615.381	(123.464)	1.491.917	1.580.719

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18.2 Movimentação

	Saldo em 31/12/2017	Adição	Amortização	Alienação e baixa (i)	Transf.(ii)	Reclass. (iii)	Saldo em 31/12/18
Ágio na aquisição de controladas	1.164.932	-	-	(36.321)	-	(38.755)	1.089.856
Arrendamento favorável	106.576	-	(7.284)	(122)	-	-	99.170
Marcas e patentes	353.633	-	-	-	-	-	353.633
Desenvolvimento de disciplina	2.345	1.345	(1.702)	(1)	3.215	-	5.202
Carteira de alunos	11.306	-	(3.672)	-	-	-	7.634
Software	28.606	9.015	(10.690)	(524)	(1.694)	(322)	24.391
Credenciamento	956	580	(654)	-	38	(87)	833
	1.668.354	10.940	(24.002)	(36.968)	(1.559)	(39.164)	1.580.719

	Saldo em 31/12/2018	Impactos IFRS16	Adição	Amortização	Alienação e baixa	Transf.(ii)	Saldo em 31/12/19
Ágio na aquisição de controladas	1.089.856	-	5.022	-	-	-	1.094.878
Arrendamento favorável	99.170	(104.415)	370	(469)	-	5.344	-
Marcas e patentes	353.633	-	-	-	-	-	353.633
Desenvolvimento de disciplina	5.202	-	3.434	(2.555)	-	2.455	8.536
Carteira de alunos	7.634	-	-	(7.634)	-	-	-
Software	24.391	-	25.579	(9.344)	(279)	(6.746)	33.601
Credenciamento	833	-	1.034	(663)	(7)	72	1.269
	1.580.719	(104.415)	35.439	(20.665)	(286)	1.125	1.491.917

- (i) Inclui *impairment* de R\$ 36.321 na controlada UNN em 2018, antes de sua classificação como controlada mantida para venda (Nota 18.3.4);
- (ii) Transferências incluem R\$ 1.125 (2018 – R\$ 1.559) transferidas do imobilizado em andamento para ativos intangíveis.
- (iii) Representa o valor total reclassificado para ativos mantidos para venda em 2018 (Nota 32).

18.3 Testes para verificação de *impairment* dos ágios e ativos intangíveis com vidas úteis indefinidas

A Administração do Grupo testa o valor contábil de seus ativos, incluindo ágio, marcas e patentes. Utilizando o método descrito na nota 18.3.2, a Administração concluiu que o valor recuperável é superior ao seu valor contábil histórico, incluindo ágio e marcas.

18.3.1 Alocação de ágio e patentes

Os ágios são alocados às UGCs, identificadas de acordo com a região onde as controladas atuam. Todos os ágios foram constituídos com base na expectativa de rentabilidade futura de cada aquisição.

Segue abaixo um resumo da alocação dos ágios por uma UGC, registrados na controladora como na rubrica “Investimentos” e no consolidado na rubrica “Intangível”, líquido da amortização de ágio de exercícios anteriores e perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) do ágio:

	Controladora (Investimento)		Consolidado (Ativos intangíveis)	
	2019	2018	2019	2018
UNP*	117.950	117.950	124.784	124.784
Fadergs	3.223	3.223	3.223	3.223
UniRitter	12.945	12.945	25.215	25.215
Unifacs	67.938	67.938	67.938	67.938
ISCP	78.894	78.894	83.916	78.894
FMU	-	-	789.802	789.802
Ágio	280.950	280.950	1.094.878	1.089.856

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

* Refere-se às entidades APEC, SOCEC e ASPEC, que formam uma única UGC.

Segue abaixo um resumo da alocação de marcas e patentes por UGC:

	Consolidado	
	2019	2018
UNP*	2.392	2.392
IBMR	5.069	5.069
UniRitter	22.833	22.833
Unifacs	41.282	41.282
ISCP	59.081	59.081
FMU	222.977	222.977
Marcas e patentes	353.633	353.633

18.3.2 Premissas

Para avaliar o valor recuperável de cada UGC, a abordagem de avaliação utiliza uma combinação ponderada de uma análise de fluxo de caixa descontado e uma análise de múltiplos de mercado, resultando em um cálculo final para determinar o valor justo menos os custos de venda. A análise do fluxo de caixa descontado se baseia em dados históricos e estimativas internas, que são desenvolvidas como parte do processo de planejamento de longo prazo do Grupo, e inclui uma estimativa do valor terminal com base nesses fluxos de caixa esperados, que deriva de uma avaliação usando uma premissa de renda perpétua com base nos fluxos de caixa residuais de cada unidade.

A taxa de desconto é baseada na metodologia de Custo Médio Ponderado de Capital geralmente aceita, e é obtida usando um custo de capital com base no Modelo de Precificação de Bens de Capital geralmente aceito e um custo de dívida baseado na taxa típica paga pelos participantes do mercado.

A análise de múltiplos de mercado utiliza múltiplos do valor da empresa para receitas, lucro operacional e lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização de empresas comparáveis de capital aberto e múltiplos com base em transações de valor justo quando houver informações disponíveis.

As principais premissas usadas na estimativa do valor justo de cada unidade incluem: (1) as taxas de crescimento da receita e lucratividade e (2) a taxa de desconto.

Esses cálculos foram feitos utilizando uma combinação do orçamento aprovado para o período de três anos mais previsões extrapoladas utilizando as taxas de crescimento estimadas abaixo.

No total, a administração utilizou a projeção de oito anos de fluxos de caixa com base no seu entendimento de que esse período reflete, de forma aproximada, a conclusão de dois ciclos médios de seus programas acadêmicos de graduação que representam a maior parte das fontes dos fluxos de caixa do Grupo.

As taxas de crescimento não excedem a taxa de crescimento média de longo prazo do setor de educação superior no qual o Grupo atua.

Para cada UGC com valor relevante de ágio, as premissas-chave, a taxa de crescimento de longo prazo e a taxa de desconto utilizadas nos cálculos do valor justo menos custos de vendas da UGC assim como o valor recuperável da UGC, estão representados a seguir:

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	2019						
	UNP	Fadergs	Unifacs	UniRitter	ISCP	IBMR	FMU
Receita operacional líquida (% médio de crescimento anual)	3%	6%	8%	1%	13%	17%	5%
Margem bruta (% de receita)	23,8% a 31,2%	18,6% a 30,1%	28,5% a 34,9%	13,0% a 31,9%	15,0% a 34,6%	23,8% a 27,4%	10,8% a 24,2%
Taxa de crescimento da receita líquida ao término do período	3,5%	3,5%	3,5%	2,6%	3,5%	3,5%	3,5%
Dispêndio médio anual para aquisição de imobilizado	(11.648)	(3.384)	(15.891)	(4.843)	(57.554)	(6.144)	(23.375)
Taxa de desconto - %	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5%	10,5
Valor justo menos custos de venda	1.533.491	238.918	1.731.181	614.925	3.678.705	528.992	1.223.977
Valor contábil da UGC	300.796	6.136	295.990	241.405	430.050	28.456	1.181.231
Excedente / (<i>impairment</i>) ao valor recuperável da UGC	1.232.695	232.782	1.435.191	373.520	3.248.655	500.536	42.746

	2018						
	UNP	Fadergs	Unifacs	UniRitter	ISCP	IBMR	FMU
Receita operacional líquida (% médio de crescimento anual)	7%	8%	9%	3%	8%	21%	8%
Margem bruta (% de receita)	27,2% a 29,4%	27,2% a 30,7%	24,7% a 28,2%	28,2% a 27,0%	22,1% a 33,0%	20,4% a 31,7%	14,9% a 25,3%
Taxa de crescimento da receita líquida ao término do período	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Dispêndio médio anual para aquisição de imobilizado	(29.193)	(5.669)	(17.725)	(13.093)	(39.880)	(7.644)	(28.873)
Taxa de desconto - %	12,8%	12,8%	12,8%	12,8%	12,8%	12,8%	12,8%
Valor justo menos custos de venda	1.295.595	258.276	1.095.787	1.716.681	2.107.111	562.432	1.322.646
Valor contábil da UGC	611.941	27.586	254.491	172.620	500.769	25.469	1.286.826
Excedente / (<i>impairment</i>) ao valor recuperável da UGC	683.654	230.690	841.297	1.544.062	1.606.342	536.963	35.820

A Administração reforçou as premissas de taxa de desconto e margem bruta de todas as UGCs, a fim de encontrar o ponto de equilíbrio (em que o valor contábil da UGC é igual ao seu valor justo). Como resultado, os seguintes cenários foram obtidos:

	2019						
Cenários de pontos de equilíbrio	UNP	Fadergs	Unifacs	UniRitter	ISCP	IBMR	FMU
Taxa de desconto precisa de um aumento de:	89,5%	89,5%	89,5%	49,9%	89,5%	89,5%	0,35%
Margem bruta precisa de uma redução de:	(91,6%)	(88,6%)	(90,2%)	(76,7%)	(87,5%)	(87,6%)	(3,5%)

A Administração, portanto, concluiu que a FMU é considerada a UGC com maiores riscos, o que foi avaliado com mais detalhes na Nota 18.3.3.

A receita operacional líquida tem como base a média anual da taxa de crescimento no período previsto remanescente de cinco anos (considerando que os primeiros três anos são baseados em orçamentos aprovados) para o volume de vendas e respectivo preço médio, os quais se baseiam no desempenho passado e nas expectativas da administração para o desenvolvimento do mercado e nas atuais tendências do setor, incluindo as previsões de inflação para o longo prazo.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

A margem bruta é a margem média como uma porcentagem da receita no período previsto de cinco anos. Ela se baseia nos níveis atuais da margem de vendas e no mix de vendas, com ajustes efetuados para refletir os aumentos de preço futuros esperados para os principais custos do negócio.

A administração estimou os custos operacionais com base na estrutura atual dos negócios, ajustando-os aos aumentos inflacionários, e estes não refletem quaisquer reestruturações futuras ou medidas de economias de custo.

O dispêndio anual para aquisição de imobilizado diz respeito aos desembolsos de caixa esperados para melhoria das instalações e reposições de itens de tecnologia. Ele se baseia na experiência histórica da administração do Grupo e no dispêndio planejado para a reforma pós-aquisição do negócio.

Nenhuma receita incremental ou economia de custo foi considerada no modelo de valor justo menos custos de vendas como resultado desse dispêndio.

18.3.3 Avaliação complementar - FMU

No primeiro semestre de 2020, o Grupo apresentou uma queda de receita de cerca de 8%, enquanto para a FMU a queda foi de 14%. No entanto, parte dessa redução se refere ao diferimento de receita referente às aulas práticas que não foram realizadas no primeiro semestre de 2020 e, portanto, foram postergadas para o terceiro trimestre de 2020 (R\$ 45.400 para o Grupo e R\$ 6.647 para a FMU).

Mesmo considerando esse fato isolado, a receita da FMU ainda sofreu queda de 11% no primeiro semestre de 2020 e, portanto, a Administração avaliou que, para essa UGC, seria necessário ajustar os resultados projetados de forma a confirmar que a UGC não apresenta nenhum risco de perda de valor recuperável considerando seu desempenho até 30 de junho de 2020.

Ao contrário da FMU, todas as demais UGCs da Laureate Brasil apresentaram folga significativa no teste de perda de valor recuperável em dezembro de 2019 e, com base na visão da Administração do ambiente econômico atual, não houve indicações significativas que exigissem um teste de perda de valor recuperável mais cedo em 2020.

Como consequência, a Administração determinou a necessidade de registrar perdas por redução ao valor recuperável para a UGC da FMU no valor de R\$ 115.552, registrado como “Perda de valor recuperável” no resultado de junho de 2020. Essa conclusão levou em consideração:

- Revisões da previsão de receita e fluxo de caixa livre para 31 de dezembro de 2020 com valores reais até julho de 2020, considerando os efeitos da pandemia da COVID-19, que apresentou redução em relação à projeção considerada no teste de perda de valor recuperável realizado em 31 de dezembro de 2019;
- Ajustes adicionais nas projeções de fluxo de caixa futuro (2021 a 2027), bem como nas taxas de crescimento, considerando os impactos também relacionados à pandemia;
- Revisão do cálculo da taxa de desconto decorrente da atualização da taxa livre de risco e da estrutura de capital, bem como dos custos da dívida externa incluindo os custos médios ponderados de capital. A taxa utilizada em 30 de junho de 2020 é de 12,0% (10,5% em 31 de dezembro de 2019).

A Administração irá rever, em 31 de dezembro de 2020, ao realizar o novo teste de perda de valor recuperável desses ativos, se o desempenho atual do Grupo, juntamente com suas projeções de fluxo de caixa e outros indicadores de perda de valor recuperável, indicará qualquer perda de valor recuperável adicional dos ativos do Grupo.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18.3.4 Perda de valor recuperável do ágio de operação descontinuada - Sodecam (UNN)

Em 2018, ao decidir pela venda e classificação da controlada Sodecam como ativo mantido para venda (vendida em 2019), o Grupo reconheceu uma perda por redução ao valor recuperável no valor de R\$ 36.321, considerando o preço de transação estimado (preço de venda) para esta entidade em 2018.

A perda de valor recuperável de R \$ 36.321 deve-se substancialmente à redução no preço de venda esperado que foi revisado pelos potenciais compradores e, portanto, ajustado pelo Grupo no valor contábil da UGC em 2018, antes de sua classificação como ativo mantido para venda.

	Consolidado
	2018
Em 1º de janeiro	73.259
Impairment (Nota 18.2)	(36.321)
Em 31 de dezembro	36.938

Na determinação do valor da perda de valor recuperável, a Administração adotou uma abordagem com base no valor justo estimado semelhante às ofertas indicativas no momento em que esse ativo foi colocado à venda.

19 EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

19.1 Composição e cláusulas restritivas

Circulante						Controladora	
Modalidade	Instituição Financeira	Tomadora	Finalidade	Vencimento final	Taxa anual de juros	2019	2018
Pós-fixados	Banco do Brasil	REDE	Capital de giro	2023	100% CDI + 2,55% a.a.	90.332	54.498
Pós-fixados	Bradesco	REDE	Capital de giro	2021	100% CDI + 2,30% a.a.	60.743	-
Pós-fixados	Santander	REDE	Capital de giro	2020	100% CDI + 0,28% a.a.	46	-
Pós-fixados	Itaú	REDE	Capital de giro	2021	100% CDI + 2,80% a.a.	1.638	-
Custo de captação						(4.909)	(4.364)
						147.850	50.134
Não circulante							
Moeda nacional	Instituição Financeira	Tomadora	Finalidade		Taxa anual de juros	2019	2018
Pós-Fixados	Banco do Brasil	REDE	Capital de giro	2023	100% CDI + 2,55% a.a.	216.000	306.000
Pós-Fixados	Bradesco	REDE	Capital de giro	2021	100% CDI + 2,30% a.a.	30.000	-
Pós-Fixados	Itaú	REDE	Capital de giro	2021	100% CDI + 2,80% a.a.	100.000	-
Custo de captação						(5.615)	(6.598)
						340.385	299.402

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Circulante						Consolidado	
Modalidade	Instituição Financeira	Tomadora	Finalidade	Taxa anual de juros	2019	2018	
Pós-Fixados	Santander	ISCP	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	5.021	-	
Pós-Fixados	Bradesco	APEC	Capital de giro 2021	100% CDI + 3,90% a.a.	13.615	14.052	
Pós-Fixados	Santander	APEC	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	2	-	
Pós-Fixados	Santander	SOCEC	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	1.601	-	
Pós-Fixados	Bradesco/BTG	FMU	Aquisição de controladas 2021	100% CDI + 3,70% a.a.	45.234	46.312	
Pós-Fixados	Santander	FMU	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	1.510	-	
Pós-fixados	Banco do Brasil	REDE	Capital de giro 2023	100% CDI + 2,55% a.a.	90.332	54.498	
Pós-fixados	Bradesco	REDE	Capital de giro 2021	100% CDI + 2,30% a.a.	60.743	-	
Pós-fixados	Santander	REDE	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	46	-	
Pós-fixados	Itaú	REDE	Capital de giro 2021	100% CDI + 2,80% a.a.	1.638	-	
Pós-fixados	Santander	UNIFACS	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	4	-	
Pós-fixados	Santander	UNIRITTER	Capital de giro 2020	100% CDI + 0,28% a.a.	1	-	
Custo de captação					(7.073)	(4.364)	
					212.674	110.499	

Não circulante						Consolidado	
Moeda nacional	Instituição Financeira	Tomadora	Finalidade	Taxa anual de juros	2019	2018	
Pós-fixados	Bradesco	APEC	Capital de giro 2021	100% CDI + 3,90% a.a.	6.500	19.500	
Pós-fixados	Bradesco/BTG	FMU	Aquisição de controladas 2021	100% CDI + 3,70% a.a.	22.027	66.080	
Pós-Fixados	Banco do Brasil	REDE	Capital de giro 2023	100% CDI + 2,55% a.a.	216.000	306.000	
Pós-Fixados	Bradesco	REDE	Capital de giro 2021	100% CDI + 2,30% a.a.	30.000	-	
Pós-Fixados	Itaú	REDE	Capital de giro 2021	100% CDI + 2,80% a.a.	100.000	-	
Custo de captação					(6.120)	(9.267)	
					368.407	382.313	

As datas de vencimento considerando os empréstimos vencidos há mais de um ano são como segue:

			Consolidado	
			2019	2018
2020			-	144.052
2021			262.789	135.362
2022			105.618	102.899
			368.407	382.313

A seguir, os contratos e cláusulas restritivas (*covenants*) referente a todos os empréstimos financeiros do Grupo. Em 31 de dezembro de 2019, o Grupo estava em conformidade com todas as cláusulas restritivas (*covenants*) de todos os seus contratos de empréstimo.

19.1.1 FMU

O contrato de empréstimo (Cédula de Crédito Bancário (“CCB”)) com o Bradesco e o BTG possui cláusula que estabelece, ao final de cada exercício ou qualquer outra data de medição, que:

- O índice mínimo obtido pela razão entre o EBITDA ajustado e a despesa financeira líquida, definida como as despesas com juros acumulados durante o período de medição (líquida das receitas de juros), exceto juros incidentes sobre obrigações tributárias, reais e contingentes assumidos dos vendedores, acumulados, mas ainda não vencidos e por isso não pagos), seja superior a 2,85; e
- O índice obtido pela razão entre dívida líquida (dívida total da Empresa, sem limitação, dívida bancária, empréstimos entre sociedades relacionadas ou outra obrigação de pagamento assumida pela Empresa, subtraída de caixa e equivalentes de caixa) e o EBITDA ajustado deve ser inferior a 3,0.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Como garantia ao cumprimento dos contratos de empréstimos, foi celebrado o contrato de alienação fiduciária onde foram alienadas quotas da FMU que representam 75% do capital social dessas empresas, bem como todos os lucros distribuídos, pagamentos resultantes de qualquer redução de capital que possam ser distribuídos pelas empresas, juros sobre capital próprio e quaisquer outros rendimentos resultantes do resgate ou amortização das quotas ou qualquer outra operação semelhante, a fim de garantir o cumprimento de certas obrigações garantidas de acordo com os termos do Instrumento Particular de Alienação Fiduciária de Quotas e Contrato de Garantia.

19.1.2 APEC

Empréstimo contraído em fevereiro de 2016 pela APEC com o Bradesco, com vencimento em 17 de fevereiro de 2021, para restituição dos valores utilizados para aquisição do imóvel localizado na cidade de Jaboatão dos Guararapes, no Estado de Pernambuco, matriculado sob o nº 10934 perante o 1º serviço Registral de João dos Guararapes/PE. O empréstimo relativo à cédula de crédito bancário possui cláusula contratual que estabelece que:

- a) O índice obtido pela razão entre o EBITDA ajustado e a despesa financeira líquida da APEC não seja inferior a 2,0 em qualquer data de medição; e
- c) O índice obtido pela razão entre a Dívida líquida e o EBITDA ajustada da APEC não seja superior a 3,0 em qualquer data de medição.

19.1.3 REDE

Empréstimo contraído em dezembro de 2017 pela Rede com o Banco do Brasil, com vencimento em 25 de dezembro de 2022, para quitação de dívida junto aos antigos proprietários da FMU e amortização de mútuo concedido por empresa do Grupo, no exterior, para a mesma finalidade. O empréstimo relativo à cédula de crédito bancário possui cláusula contratual que estabelece que:

- a) O índice obtido pela razão entre a Dívida financeira líquida e o EBITDA seja de no máximo 3, 5 em qualquer data de medição.

19.2 Movimentação dos empréstimos e financiamentos

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Saldo em 1º de janeiro	351.701	349.835	492.810	552.397
Captações	221.220	-	339.435	163
Adições novos arrendamentos	-	-	-	7.469
Custos dos empréstimos	(5.753)	-	(5.753)	(726)
Juros apropriados	39.655	31.514	51.332	51.301
Amortização dos custos dos empréstimos	4.026	2.023	6.192	2.082
Juros pagos	(37.394)	(31.671)	(50.548)	(51.201)
Pagamento de principal	(85.220)	-	(252.387)	(58.562)
Baixas	-	-	-	(2.901)
Saldo em 31 de dezembro	488.235	351.701	581.081	500.022

20 PASSIVOS DE ARRENDAMENTO

Conforme detalhado na Nota 4.18.1, o Grupo adotou o IFRS16/CPC 06(R2), que estabelece critérios para registro de contratos de arrendamento, para os novos contratos e demais contratos não abrangidos pela norma anterior, em uma abordagem de transição simplificada, que consiste em não apresentar os saldos comparativos para o ano anterior.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os prazos dos contratos são variados e alcançam até dez anos, em sua maioria, podendo ser renovados automaticamente por manifestação unilateral do locatário ao final do período, com pagamentos mensais e fixos sendo atualizados anualmente pelos índices Índice Nacional de Custo da Construção ("INCC") ou IGP-M, divulgados pela Fundação Getúlio Vargas.

Os arrendamentos mercantis considerados de curto prazo e/ou baixo valor totalizaram R\$ 711 e os pagamentos variáveis de arrendamentos totalizaram R\$ 38.000, todos registrados na demonstração do resultado na rubrica de custo dos serviços prestados.

20.1 Composição

Circulante			Taxa		
Modalidade	Finalidade		de juros	2019	2018
				(Reapresentado Nota 2.3.2)	
Arrendamentos	Aquisição de imobilizado	6,61% a 13,41% a.a. 0,96% a 1,09% a.m.		77.965	-
				-	1.262
				77.965	1.262
Não circulante			Taxa		
Modalidade	Finalidade		de juros	2019	2018
				(Reapresentado Nota 2.3.2)	
Arrendamentos	Aquisição de imobilizado	6,61% a 13,41% a.a. 0,96% a 1,09% a.m.		734.350	-
				-	5.948
				734.350	5.948

Os montantes têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	2019	2018
Circulante	77.965	1.262
Não circulante		
Até 1 ano	126.516	1.220
De 2 a 5 anos	410.728	4.728
Mais de 5 anos	197.106	-
	734.350	5.948

20.2 Movimentação

	2019	2018
Saldo em 1º de janeiro	7.210	4.786
Adições novos arrendamentos/aditivos	36.740	6.700
Adoção da norma	900.578	-
Juros apropriados	117.906	609
Juros pagos	(117.906)	(609)
Amortização leasing/pagamento	(111.082)	(1.375)
Outros (*)	(21.131)	(2.901)
Saldo em 31 de dezembro	812.315	7.210

(*) Refere-se substancialmente à cancelamentos de contratos de arrendamentos, no valor de R\$ 17.881, com a redução correspondente dos ativos de direito de uso no mesmo valor.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

21 SALÁRIOS E ENCARGOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Salários a pagar	-	3	2.197	1.971
Provisão de férias e encargos	2.385	2.079	33.729	37.812
Instituto nacional do seguro social (INSS)	1.358	1.326	26.504	27.775
Fundo de garantia do tempo de serviço (FGTS)	292	465	5.181	15.935
Imposto de renda retido na fonte (IRRF)	925	903	9.677	11.327
Participação nos lucros e bônus	5.498	8.766	15.490	20.659
Provisão para horas extras	145	129	5.992	4.576
Provisão para impostos trabalhistas	-	-	1.829	-
Rescisões a pagar	2.265	289	7.018	16.729
Outros	1.117	1.220	6.928	9.896
	13.985	15.180	114.545	146.680

22 RECEBIMENTOS ANTECIPADOS (CONSOLIDADO)

A rubrica de recebimentos antecipados compreende: (i) as matrículas e mensalidades do exercício seguinte, recebidas antecipadamente ao fim dos exercícios de 2019, que serão reconhecidas no resultado de acordo com o regime contábil de competência; (ii) reembolsos diversos a alunos; e (iii) saldo de receitas diferidas de graduação e/ou pós-graduação ainda não reconhecida no resultado.

	2019	2018
Mensalidades antecipadas	34.509	29.480
Reembolso a alunos	15.684	17.903
Receita diferida	6.095	4.369
	56.288	51.752

23 PARCELAMENTOS FISCAIS

23.1 Composição

	Consolidado 2019					
	REFIS4*	PERT*	IPTU	ISS	Outros	Total
Circulante	3.929	2.252	4.421	780	-	11.382
Não circulante	6.821	20.214	9.319	-	-	36.354
	10.750	22.466	13.740	780	-	47.736

	Consolidado 2018					
	REFIS4*	PERT*	IPTU	ISS	Outros	Total
Circulante	3.815	2.252	4.569	763	14	11.413
Não circulante	10.454	22.284	12.963	699	-	46.400
	14.269	24.536	17.532	1.462	14	57.813

* Refere-se a programas especiais de regularização tributária, para a liquidação de dívidas de impostos, instituídos pela Receita Federal do Brasil e Procuradoria Geral da Fazenda Nacional.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

23.2 Movimentação

	Consolidado	
	2019	2018
Saldo em 1º de janeiro de 2019	57.813	137.115
Juros sobre parcelamentos	152	2.188
Estornos	-	(2.895)
Pagamento de juros	1.607	(57)
Utilização de prejuízos fiscais	-	(23.881)
Pagamento de principal	(11.822)	(40.508)
Outros	(14)	(4.568)
Reclassificação de ativos mantidos para venda (Nota 32)	-	(9.581)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	47.736	57.813

24 PROVISÃO PARA CONTINGÊNCIAS

24.1 Contingências, líquidas dos correspondentes depósitos judiciais

	Consolidado	
	2019	2018
Não circulante		
Contingências tributárias	174.024	176.682
Contingências trabalhistas	51.582	41.058
Contingências cíveis	55.585	49.318
	281.191	267.058
 (-) Depósitos judiciais	(40.369)	(39.730)
	240.822	227.328

24.2 Movimentação

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2018	213.482	31.458	17.333	262.273
Adição	23.560	15.337	34.175	73.072
Adição por transferência	13.330	-	-	13.330
Reversão (i)	(62.675)	(2.696)	(739)	(66.110)
Apropriação/(reversão) de atualização monetária	(10.759)	5.878	5.196	315
Baixa por pagamento/acordo/depósitos	(256)	(8.498)	(6.153)	(14.907)
Reclassificação para ativo mantido para venda (Nota 32)	-	(420)	(494)	(914)
	176.682	41.058	49.318	267.058
 (-) Depósitos judiciais	(1.710)	(14.240)	(23.780)	(39.730)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	174.972	26.818	25.538	227.328

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Consolidado			
	Tributárias	Trabalhistas	Cíveis	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2019	176.682	41.058	49.318	267.058
Adição	19.641	19.572	7.795	47.008
Reversão (i)	(27.266)	(1.206)	(445)	(28.917)
Apropriação de atualização monetária	4.967	4.837	4.913	14.717
Baixa por pagamento/acordo/depósitos	-	(12.679)	(5.996)	(18.675)
	174.024	51.582	55.585	281.191
(-) Depósitos judiciais	(1.790)	(14.347)	(24.232)	(40.369)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	172.234	37.235	31.353	240.822

(i) A reversão das contingências tributárias deve-se, principalmente, pela decadência das contingências municipais relacionadas com tributos sobre receita da FMU.

24.3 Natureza das provisões

O Grupo é parte envolvida em processos judiciais e está exposto a riscos de contingências nas áreas tributária, trabalhista e cível. Os processos judiciais em andamento estão sendo discutidos tanto na esfera administrativa como na judicial, os quais, quando aplicáveis, são amparados por depósitos judiciais. As provisões para as eventuais perdas decorrentes desses processos e riscos de contingências são estimadas e atualizadas pela administração, amparada pela avaliação de seus consultores legais externos.

A natureza das obrigações pode ser sumarizada como segue:

- a) Contingências tributárias** – Refere-se, principalmente, às contingências tributárias federais e municipais das empresas ISCP, Ritter e FMU relacionadas com tributos sobre receita e operações financeiras. Parte dessas contingências, caso tornem-se efetivamente devidas, serão contratualmente indenizadas pelos vendedores (Nota 24.4).
- b) Contingências trabalhistas** – As contingências trabalhistas compreendem questionamentos de ex-empregados vinculadas a disputas sobre montantes de compensação pagos pelo Grupo.
- c) Contingências cíveis** – As contingências cíveis estão relacionadas, principalmente, ao processo judicial que solicita indenização ao Centro de Estratégia Operacional Propaganda e Publicidade e Comercio Ltda. pelo uso indevido de software pela Rede Brasileira de Educação a Distância S/C Ltda., a qual a ISCP e APEC faziam parte. Em 31 de dezembro de 2019 a provisão total para a causa era de R\$21.538 e R\$15.298 (principal e encargos financeiros) respectivamente, para ISCP e APEC e seus respectivos depósitos judiciais são de R\$15.630 e R\$ 6.144. A provisão é apresentada líquida do depósito judicial.

24.4 Ativos de indenização

A partir de 2009, o Grupo passou a registrar os ativos de indenização relacionados às aquisições de suas controladas. Nos contratos de aquisição das controladas pelo Grupo, os vendedores concordaram, contratualmente, em indenizar o Grupo por valores que eventualmente possam vir a ser pagos em relação a passivos que são oriundos da gestão dos vendedores.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Abaixo segue a composição dos passivos provisionados na rubrica “Provisão para contingências” e os respectivos ativos de indenização registrados no ativo não circulante.

	Consolidado	
	2019	2018
Passivo de contingências	189.782	195.229
(-) Ativos de indenização	<u>(196.474)</u>	<u>(203.091)</u>
	<u>(6.692)</u>	<u>(7.862)</u>

O saldo residual de R\$ 6.692 em 2019 (R\$7.862 em 2018) refere-se a parcelamentos fiscais indenizáveis para os quais passivos foram registrados no período da aquisição da FMU.

Parte significativa dos ativos de indenização tiveram origem na aquisição do Grupo FMU e serão reembolsados pelos vendedores se, e quando, as contingências se tornarem devidas. Na hipótese de não serem reembolsados os valores serão deduzidos dos valores de aluguel de imóveis que forem devidos aos vendedores ou mensalidades a receber anteriores à data de 12 de setembro de 2014, data de aquisição do Grupo FMU.

24.5 Reembolso a receber de antigos proprietários

O montante de R\$ 108.198 (2018 – R\$ 118.766) no consolidado se refere substancialmente a gastos incorridos pela FMU, que são contratualmente reembolsáveis pelos vendedores, com a finalidade de colocar os *Campi* (edificações) operando de acordo com todos os códigos e requerimentos regulatórios aplicáveis, bem como, outros recebíveis relacionados a ativos indenizáveis realizados. O montante relacionado a esses gastos da FMU está sob discussões de arbitragem e a Administração considera que esses montantes são realizáveis.

24.6 Perdas possíveis não provisionadas no balanço

O Grupo tem ações de natureza cível, trabalhista e tributária, envolvendo riscos de perda classificados como possíveis, com base na avaliação consultores jurídicos externos, para as quais não há provisão constituída, conforme composição e estimativa a seguir:

	Consolidado	
	2019	2018
Contingências		
Tributárias (i)	756.497	647.583
Trabalhistas (ii)	114.895	75.908
Cíveis (iii)	<u>105.987</u>	<u>84.078</u>
	<u>977.379</u>	<u>807.569</u>

- (i) Referem-se, principalmente, a processos de INSS, ISS, IPTU e recálculos de impostos, os quais foram reavaliados por assessores jurídicos externos, que atualizaram os valores das causas, porém, todos são processos que, caso haja a sentença contra a Empresa, a responsabilidade é dos antigos proprietários de acordo com os termos do SPA.
- (ii) As contingências trabalhistas compreendem questionamentos de ex-empregados vinculadas a disputas sobre montantes de compensação pagos pelo Grupo.
- (iii) As contingências cíveis estão relacionadas a ações judiciais movidas, principalmente, contra a Empresa relativos, em sua maioria, a pedidos de indenização por danos materiais e morais, cobranças indevidas, demora na expedição de diplomas, não devolução de taxas de matrículas de cursos de férias, entre outros problemas de caráter operacional e/ou acadêmico.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

25 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL CORRENTE E DIFERIDO

25.1 Imposto de renda e contribuição social a recuperar

	Consolidado	
	2019	2018
	(Reapresentado Nota 2.3.2)	(Reapresentado Nota 2.3.1)
Circulante		
Imposto de renda	22.804	23.921
Contribuição social	5.774	4.334
	28.578	28.255

25.2 Imposto de renda e contribuição social a recolher

	Consolidado	
	2019	2018
Circulante		
Imposto de renda	1.173	1.896
Contribuição social	442	683
	1.615	2.579

25.3 Reconciliação do imposto de renda e da contribuição social

	Consolidado	
	2019	2018
Prejuízo contábil antes do imposto de renda e da contribuição social	(197.345)	(298.098)
Alíquota combinada do imposto de renda e da contribuição social - %	34%	34%
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas da legislação	67.097	101.353
Diferenças permanentes		
Despesas não dedutíveis	(3.518)	(30.312)
Juros não dedutíveis sobre empréstimos com coligadas no exterior	(17.766)	(16.684)
Reconhecimento inicial do ágio	340	-
Outras diferenças permanentes	(3.216)	(2.419)
	(24.160)	(49.415)
Ajustes fiscais		
Incentivo fiscal – PROUNI (Nota 24.4)	39.318	53.736
Compensação de prejuízos fiscais de anos anteriores	(1.921)	-
Incentivos fiscais (patrocínios, deduções, doações, etc...)	169	168
Prejuízos fiscais não utilizados anteriormente (i)	(71.884)	(149.897)
Provisão contingências IRPJ/CSLL	2.798	6.662
Créditos fiscais diferidos de IRPJ e CSLL não reconhecidos	-	1.004
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias anteriormente não reconhecidos (ii)	42.313	-
Outros	1.425	(26)
	12.218	(88.353)
Imposto de renda e contribuição social no resultado do exercício	55.155	(36.415)
IRPJ e CSLL correntes	(16.167)	(15.143)
IRPJ e CSLL diferidos	71.322	(21.272)
	55.155	(36.415)
Recomposição da taxa do IRPJ e CSLL corrente	-28,0%	12,0%

- (i) O Grupo acumulou prejuízos fiscais a compensar em algumas controladas para os quais não foi reconhecido um ativo fiscal diferido, mas que estão disponíveis indefinidamente para compensação com lucros tributáveis futuros das empresas em que os prejuízos foram gerados. Impostos diferidos ativos não foram reconhecidos com relação a esses prejuízos fiscais, uma vez que não podem ser utilizados para

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

compensar lucros tributáveis entre controladas do Grupo, e não há outra evidência de recuperabilidade no futuro próximo.

- (ii) O Grupo apresenta prejuízos fiscais não utilizados e diferenças temporárias não reconhecidas anteriormente em algumas controladas, que agora deverão ser utilizados para compensação com lucro tributável no futuro próximo.

25.4 Tributos diferidos

Considerando as projeções de geração de lucros tributáveis para os próximos exercícios, foi reconhecido contabilmente o imposto de renda e a contribuição social diferidos ativos e passivos nos montantes abaixo elencados:

	Consolidado	
	2019	2018
Ativo não circulante		
Ativo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	71.714	60.336
Ativo de imposto diferido a ser recuperado após 12 meses	<u>423.661</u>	<u>156.745</u>
	495.375	217.081
Passivo não circulante		
Passivo de imposto diferido a ser recuperado em até 12 meses	32.387	29.738
Passivo de imposto diferido a ser recuperado acima de 12 meses	<u>447.936</u>	<u>241.696</u>
	480.323	271.434
Ativo (passivo) diferido, líquido	<u>15.052</u>	<u>(54.353)</u>
Ativo de imposto diferido	<u>121.749</u>	<u>91.032</u>
Passivo de imposto diferido	<u>106.697</u>	<u>145.385</u>

O Grupo espera realizar esses montantes ao longo dos próximos cinco anos.

A movimentação a seguir está sendo apresentada líquida:

	2019	2018
Em 1ª de janeiro	(54.353)	(6.082)
Bônus acumulados	(648)	(2.041)
Folha de pagamento acumulada	161	(3.507)
Reservas de contingência	10.279	30.512
Provisão para liquidação duvidosa	252	6.467
Amortização do ágio	(45.225)	(45.544)
Depreciação	(305)	(4.884)
Prejuízos fiscais	41.725	(10.976)
Ativos de indenização	(1.358)	(4.535)
Arrendamentos	11.967	-
Diferimento de comissões	158	-
Prejuízos fiscais e diferenças temporárias anteriormente não reconhecidos	35.975	-
Outros	16.424	(8.960)
Reclassificação de ativos mantidos para venda (Nota 32)	-	(4.803)
Saldo em 31 de dezembro	<u>15.052</u>	<u>(54.353)</u>

25.5 Incentivos fiscais - PROUNI

O Programa Universidade para Todos (PROUNI) foi criado em 2004 por meio da MP nº 213/2004 e Lei nº 11.096/2005. O objetivo desse programa é oferecer bolsas de estudos a estudantes de cursos de graduação e cursos específicos em instituições privadas de educação superior.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Segundo o artigo 8º da Lei nº 11.096/2005, a instituição que aderir ao PROUNI ficará isenta dos seguintes impostos e contribuições no período de vigência do termo de participação:

- (i) Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas;
- (ii) Contribuição Social sobre o Lucro Líquido;
- (iii) Contribuição Social para Financiamento da Seguridade Social; e
- (iv) Contribuição para o Programa de Integração Social.

A isenção recairá sobre o lucro em relação ao IRPJ e à CSLL, e sobre a receita auferida quanto ao PIS e à COFINS.

O IRPJ e CSLL foram apurados considerando os critérios estabelecidos pela Instrução Normativa da Receita Federal do Brasil, especificamente aplicável ao PROUNI e apurado considerando o lucro da exploração das atividades isentas.

As seguintes condições mencionadas foram atendidas para que as subvenções pudessem ser reconhecidas contabilmente:

- Aderir ao PROUNI mediante assinatura do Termo de Adesão;
- Oferecer vagas conforme o número de bolsas estabelecidos pelo Termo de Adesão;
- Preencher as bolsas oferecidas conforme a política de restrição e seleção estabelecidas pela regulamentação do PROUNI.

Em junho de 2011, a Medida Provisória nº 517/10, convertida na Lei nº 12.431/11, acrescentou novo dispositivo a Lei nº 11.096/05 que regulamenta o PROUNI.

Segundo o novo parágrafo, incluído no artigo 8º da Lei do PROUNI, que trata das isenções tributárias as quais as entidades que aderiram ao programa estão sujeitas, o referido benefício será calculado na proporção da ocupação efetiva das bolsas devidas pela instituição.

De acordo com o texto legal, o novo parágrafo passou a produzir efeitos a partir da data de publicação Lei nº 12.431/11, no caso, 24 de junho de 2011.

Vale ressaltar que não houve, até o encerramento do ano de 2019, qualquer regulamentação acerca da forma de avaliação do cumprimento da referida exigência legal, bem como dos seus efeitos tributários.

O Grupo elaborou cálculos no intuito de comprovar a adequação das instituições ao requisito legal sendo consenso da administração do Grupo o direito a utilização de 100% do benefício em relação ao ano-calendário 2019.

26 PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social totalmente subscrito e integralizado da Rede era de R\$1.631.496 dividido em 1.631.475.946 quotas (aplicável às sociedades limitadas no Brasil) com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) cada uma.

	2019		2018	
	Quotas	%	Quotas	%
Quotistas				
Iniciativas Culturales de Espana, S.L.	1.491.339.680	91,41	1.491.339.680	91,41
ICE Inversiones Brazil S.L.	140.136.266	8,59	140.136.266	8,59
	1.631.475.946	100,00	1.631.475.946	100,00

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

26.1 Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se, principalmente, à diferença entre os valores de livros e os valores pagos ou a pagar de participações adicionais em controladas (aquisição de participações dos não controladores).

26.2 Distribuição de lucros

Os lucros correspondentes a cada exercício social terão o destino determinado pelos quotistas representantes da maioria do capital social, observadas as proporções de cada quotista no capital social. Nenhum quotista terá qualquer direito de receber lucros antes da determinação acima prevista.

27 RECEITA LÍQUIDA DE SERVIÇOS

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)	2019	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)
Vendas brutas de serviços (i)	520	-	3.920.374	3.650.447
Impostos sobre vendas	(48)	-	(92.404)	(91.233)
Descontos e abatimentos	-	-	(470.174)	(481.107)
Bolsas de estudo graduação e pós-graduação	-	-	(1.176.286)	(859.483)
	(48)	-	(1.738.864)	(1.431.823)
Receita líquida	472	-	2.181.510	2.218.624

(i) A receita de venda de serviços é 100% reconhecida ao longo do tempo.

28 CUSTOS E DESPESAS POR NATUREZA

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)	2019	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)
Salários e encargos sociais	(61.309)	(57.685)	(1.049.846)	(1.068.407)
Aluguel e condomínio	-	(604)	(45.605)	(238.959)
Manutenção e reparo	(195)	(252)	(31.134)	(30.643)
Serviços prestados por terceiros	(21.911)	(25.679)	(230.693)	(208.304)
Publicidade e propaganda	(1.193)	(1.451)	(119.615)	(118.191)
Depreciação	(1.428)	(1.370)	(108.209)	(97.884)
Amortização de direito de uso	(13)	-	(153.569)	-
Amortização	(686)	(1.153)	(20.664)	(23.657)
Amortização de ativo de contrato	-	-	(5.595)	(1.603)
Contas de consumo	(1.815)	(1.199)	(100.717)	(99.909)
Provisão crédito de liquidação duvidosa	-	-	(61.905)	(87.344)
(Provisão)/reversão de contingências	(1.276)	(114)	(3.224)	(14.094)
(Provisão)/reversão por indenização	-	-	(19.839)	(13.143)
(Perda)/ganho com ativo imobilizado	(971)	(179)	(18.663)	(669)
(Perda)/ganho com ativo	-	-	(154)	-
Perda por <i>impairment</i> do ágio (i)	-	(36.321)	-	(36.321)
Perdas e custas legais	(146)	(143)	(24.220)	(1.889)
Ganho na venda de ativos mantidos para venda (Nota 32)	40.394	-	-	-
Outras (ii)	30.039	(2.957)	(11.260)	(32.684)
	(20.510)	(129.107)	(2.004.943)	(2.073.701)

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)	2019	2018 (Reapresentado Nota 2.3.1)
Custos dos serviços prestados	-	-	(819.560)	(907.141)
Despesas administrativas e de vendas	(94.235)	(130.465)	(1.189.446)	(1.162.764)
Outras receitas (despesas), líquidas	73.725	1.358	4.063	(3.796)
	(20.510)	(129.107)	(2.004.943)	(2.073.701)

- (i) Perda por redução do valor recuperável (*impairment*) do ágio da Sodecam classificada como mantida para venda (Nota 18.3.4);
- (ii) Em 2019, a Empresa reconheceu a receita diferida referente a venda dos imóveis para a Laureate Chile, os quais foram adquiridos, em 2019, por sua controlada Uniritter, no montante de R\$ 35.077 (Nota 1.1.3)

29

RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas financeiras				
Juros sobre partes relacionadas	(71.325)	(73.592)	(72.587)	(92.877)
Juros sobre participações societárias a pagar	(4.285)	(10.029)	(5.056)	(11.219)
Juros sobre empréstimos	(39.655)	(31.514)	(51.332)	(50.692)
Juros passivos de fornecedores	(886)	(270)	(7.453)	(5.733)
Juros sobre parcelamento	-	-	(1.759)	(2.188)
Imposto sobre operações financeiras (IOF)	(5.607)	(7.307)	(6.166)	(6.979)
Comissões bancárias	(99)	(20)	(11.651)	(6.766)
Encargos financeiros com arrendamentos	(4)	-	(117.906)	(609)
Atualização monetária sobre contingências	(172)	(21)	(13.707)	(453)
Amortização do custo de empréstimos	(4.026)	(2.187)	(6.190)	(2.082)
Outras despesas financeiras	(170)	(125)	(8.803)	(9.556)
	(126.229)	(125.065)	(302.610)	(189.154)
Receitas financeiras				
Juros sobre partes relacionadas	1.260	1.260	1.261	1.260
Juros ativos	1.670	197	9.113	4.568
Juros sobre acordo do FIES	-	-	62	5.139
Rendimento sobre aplicações financeiras	86	494	7.761	5.117
	3.016	1.951	18.197	16.084
Variação cambial (i)				
Despesa	(89.569)	(488.802)	(89.650)	(489.370)
Receita	-	218.467	151	219.419
	(89.569)	(270.335)	(89.499)	(269.951)
	(212.782)	(393.449)	(373.912)	(443.021)

- (i) Variações cambiais provenientes, principalmente, de mútuos em dólares norte-americanos obtidos com PSEAC, Trademark BV e a controladora ICE (Nota 13).

30

COBERTURA DE SEGUROS

O Grupo possui política de gerenciamento de riscos com o objetivo de delimitá-los, contratando no mercado coberturas compatíveis com o seu porte e operação. As coberturas foram contratadas pela REDE para todas as empresas do Grupo Laureate no Brasil, considerando a natureza da sua atividade, os riscos envolvidos em suas operações e a orientação de seus consultores de seguros.

O montante global das principais apólices de seguro contratadas pelo Grupo Laureate no Brasil são:

Ramos	Importância segurada
Danos materiais e lucros cessantes	399.042
Responsabilidade civil	8.389

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

31 PARTICIPAÇÕES SOCIETÁRIAS A PAGAR

Referem-se aos valores a pagar aos antigos proprietários das empresas adquiridas pelo Grupo.

				Consolidado	
Devedora	Adquirida	Vencimento	Taxa de juros	2019	2018
Passivo circulante					
Rede	ISCP	31/08/2020	CDI +2% a.a	41.547	40.713
UniRitter*	Fapa	-	-	936	7.545
				42.483	48.258
Passivo não circulante					
Rede	ISCP	31/08/2021	CDI +2% a.a	40.250	79.350
ISCP	IGEAD/ELEVEN-K	11/03/2024	Selic 100%	524	-
				40.774	79.350

* Esse montante refere-se à contingência retida e que está sendo discutida judicialmente. Em 31 de dezembro de 2019, o montante principal foi totalmente pago.

	2019	2018
Em 1º de janeiro	127.608	160.336
Aquisições	5.000	-
Juros acumulados	5.056	11.219
Pagamentos	(54.429)	(43.947)
Outros	21	-
Em 31 de dezembro	83.257	127.608

Os montantes de longo prazo têm a seguinte composição por ano de vencimento:

	2019	2018
2020	-	39.675
2021	40.250	39.675
2022	-	-
2023 adiante	524	-
	40.774	79.350

32 ATIVO NÃO CIRCULANTE MANTIDO PARA VENDA E OPERAÇÃO DESCONTINUADA

32.1 Classificação

Em setembro de 2018, a administração da Rede aprovou o plano de venda da investida Sodecam (Uninorte) e a classificou para a rubrica de “ativos não circulantes mantidos para venda” no balanço patrimonial e para “operações descontinuadas” no resultado do exercício. A venda da Sodecam foi concretizada em 1º de novembro de 2019 (Nota 32.2).

Em 31 de dezembro de 2018, o montante de ativo não circulante mantido para venda na Rede, referente à Sodecam, estava assim distribuído:

	2018
Investimento	133.697
Ágio	36.938
	170.635

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Os principais itens dos grupos de ativos e passivos da Sodecam mantidos para venda estão demonstrados a seguir:

	2018
Ativos não circulantes mantidos para venda	
Caixa e equivalentes de caixa	5.563
Mensalidades a receber	23.476
Outros créditos	95.767
Imobilizado	42.408
Ágio	36.938
Outros ativos intangíveis	2.226
	206.378
Passivos diretamente associados a ativos não circulantes classificados como mantidos para venda	
	4.523
Fornecedores	9.581
Parcelamentos fiscais	914
Provisão para contingências	20.725
Outras contas a pagar	
	35.743
	170.635

Os ativos e passivos mantidos para venda foram reduzidos ao seu valor justo menos os custos de venda. Trata-se de um valor justo não recorrente, que foi mensurado usando-se informações adotadas pelo mercado, como os preços de vendas recentes em negócios semelhantes.

A análise do resultado de operações descontinuadas e o resultado reconhecido na remensuração de grupo de ativos mantidos para venda em 31 de outubro de 2019, estão apresentados a seguir:

	2019	2018
Receita líquida dos serviços	116.959	165.532
Custo dos serviços	(35.994)	(80.353)
Lucro bruto	80.965	85.179
Despesas operacionais	(60.961)	(89.738)
Lucro (prejuízo) operacional antes do resultado financeiro	(20.004)	(4.559)
Resultado financeiro	(4.850)	1.014
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	15.154	(3.545)
Imposto de renda e contribuição social	(5.681)	6.464
Lucro líquido proveniente de operações descontinuadas	9.473	2.919
Ganho, antes dos impostos, na venda de ativos mantidos para venda	40.394	-
Ganho, após os impostos, na venda de ativos mantidos para venda	40.394	-
Lucro do exercício das operações descontinuadas	49.867	2.919

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O fluxo de caixa das operações descontinuadas está apresentado a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fluxos de caixa operacionais	44.634	52.079
Fluxos de caixa de investimento	(38.438)	(47.820)
Fluxos de caixa financeiros	(8.268)	(9.295)
Fluxos de caixa – total	<u>(2.072)</u>	<u>(5.036)</u>

32.2 Vendas de ativos mantidos para venda

Em 16 de abril de 2019, a Rede celebrou contrato com a CENESUP para a venda de 100% das quotas da Controlada Sodecam pelo montante de R\$194.814, ajustada pelas parcelas de impostos e outros passivos contingentes, no montante de R\$9.814, totalizando uma venda líquida de R\$ 185.000. A transação foi remetida ao Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) que foi devidamente aprovada em 23 de outubro de 2019.

Em 1º de novembro de 2019, a Rede concluiu a venda de 100% do capital social da Sodecam, conforme termos e condições dispostos no Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças celebrado em 16 de abril de 2019. Tendo sido concluídas as condições de transferência, a Rede recebeu da CENESUP a quantia de R\$185.000 o que equivale ao valor total da venda R\$194.814, líquido das contingências assumidas pela CENESUP.

Adicionalmente, de acordo com o contrato, será pago o ajuste de preço da operação após concluídas todas as validações pelas partes, representado pela variação do capital de giro e do endividamento líquido entre os dias 31 de agosto de 2018, que foi a data do balanço base para fins de due diligence, e 31 de outubro de 2019, véspera do fechamento da operação. A venda resultou em ganho de R\$40.394 líquido dos custos da transação, conforme tabela a seguir:

Ativo mantido para venda em 31 de dezembro de 2018	170.635
Destinação e pagamento de lucros	(5.329)
Redução de capital (i)	(40.179)
Resultado das operações descontinuadas	9.473
Outros ajustes no valor recuperável	1.640
Saldo em 31 de outubro de 2019	<u>136.240</u>
Valor da venda	(185.000)
Custos da transação	8.366
Ganho na venda	<u>40.394</u>

(i) Refere-se empréstimo entre as empresas do Grupo e UNN, o qual foi liquidado por redução de capital na UNN.

De acordo com o Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras avenças, além do valor pago de R\$185.000, seria pago o ajuste de preço da operação após concluídas as validações pelas partes. Após validação pelas partes e negociação do valor devido, em 31 de março de 2020, as partes entram em um acordo e um montante adicional de R\$21.518 será recebido como resultado da venda e adicionado ao ganho na venda no exercício de 2020.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

33 INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES À DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

As transações que não envolvem caixa relacionadas às atividades de financiamento e investimento são como segue:

	2019	2018
Aquisição de imobilizado	39.373	1.138
Empréstimos e financiamentos	(39.373)	(1.138)
Baixa direito de uso	(17.881)	-
Baixa de passivos de arrendamento	17.881	-
Redução de capital – UNN	40.179	-
Empréstimos com partes relacionadas - UNN	(40.179)	-
Provisão para contingência – Igead e Eleven-K	(500)	-
Ativos de indenização – Igead e Eleven-K	500	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

34 EVENTOS SUBSEQUENTES

34.1 Pandemia da COVID-19

Em 11 de março de 2020 a Organização Mundial da Saúde declarou o surto da pandemia COVID-19. Neste sentido, o Grupo esclarece que criou um comitê executivo estratégico para enfrentar os desafios desta pandemia, que monitora de perto o surto e assegura que o Grupo cumpra as orientações do Ministério da Saúde e do Ministério da Educação.

As autoridades brasileiras decretaram interrupções temporárias obrigatórias das atividades educacionais em todo o país. Consequentemente, o Grupo interrompeu todas as atividades presenciais e, a partir de 17 de março de 2020, transferiu temporariamente as atividades não práticas de todos os alunos para sua plataforma on-line, reorganizando o cronograma de atividades práticas para quando as atividades presenciais forem retomadas. Com essas medidas, o Grupo mitigou impactos relevantes no calendário acadêmico do primeiro semestre de 2020, deixando as aulas práticas para o último trimestre de 2020.

O Grupo realizou uma análise dos riscos e incertezas relacionados à pandemia do COVID-19. Nesse sentido, os seguintes eventos ocorreram no primeiro semestre do ano até o momento da emissão dessas demonstrações contábeis, e ajustes decorrentes devido ao COVID-19, quando aplicáveis, foram feitos nos períodos subsequentes em 2020.

a) Diferimento de receita referente às aulas práticas para o terceiro trimestre de 2020

Em decorrência da extensão da duração das medidas de isolamento social impostas pelas autoridades em função da pandemia, algumas aulas práticas não puderam ser concluídas e, portanto, devido ao elevado número de horas de aulas práticas remarcadas para o segundo semestre do ano em relação ao total de horas atribuíveis ao primeiro semestre, a Administração diferiu receita no valor de R\$ 45.400 para posterior reconhecimento quando da realização das aulas práticas. Esse diferimento foi registrado na rubrica “Adiantamentos de alunos” no passivo circulante em junho de 2020.

b) Prorrogação dos vencimentos de parte dos empréstimos com o Banco Bradesco e Banco do Brasil, que foram postergados em 2021 e 2023;

c) Renegociação de alguns contratos de locação, o que resultou na redução do valor do aluguel a pagar e, consequentemente, impactou positivamente o resultado de 2020;

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

d) Adoção da Medida Provisória 936, de 1º de abril de 2020, que, entre outras medidas, instituiu o Programa Emergencial de Manutenção de Emprego e Renda e dispõe sobre medidas trabalhistas complementares para o enfrentamento da pandemia. Além disso, essa Medida Provisória previa a possibilidade de postergação das obrigações fiscais e previdenciárias.

e) Perda de valor recuperável de ágio na FMU

Conforme divulgado na nota 18.3.3, o Grupo identificou indicações de perda de valor recuperável na FMU, representadas, principalmente, pela queda de receita e aumento da taxa de desconto, ambos causados pela pandemia da COVID-19. Como resultado, a Administração do Grupo efetuou um teste de perda de valor recuperável para essa UGC e registrou uma perda por redução ao valor recuperável de R\$ 115.552 no resultado em junho de 2020.

Considerando que na data de emissão destas demonstrações financeiras a pandemia da COVID-19 ainda não havia acabado, a Administração acredita que não é possível mensurar ou prever nenhum de seus possíveis impactos econômicos e financeiros futuros. No entanto, o Grupo continua monitorando diligentemente toda e qualquer informação relacionada ao assunto, e os resultados de seu plano de resposta à pandemia são considerados positivos até o momento.

34.2 Acordo envolvendo as operações do Grupo

Em 11 de setembro de 2020, o Grupo Laureate celebrou um acordo (“Transaction Agreement”) com o Grupo Ser Educacional S.A. (“Grupo Ser”) para a venda de seus ativos e operações no Brasil, representando a Empresa e suas controladas, mediante pagamento à vista de R\$ 1.700.000 mais transferências de ações que atribuem à LEI, a controladora final do Grupo, 44% das ações da nova entidade combinada. Neste Transaction Agreement, as partes concordaram com os termos de “go-shop”, segundo os quais o Grupo Laureate tem o direito de solicitar e participar de discussões com relação a uma proposta concorrente de terceiros para a aquisição de suas operações brasileiras até 13 de outubro de 2020. Antes do término do período de “go-shop”, a LEI recebeu uma proposta concorrente da Ânima Holding S.A. (“Ânima”) que, em 12 de outubro de 2020 o Conselho de Administração da LEI considerou que representava uma proposta melhor conforme definido no Transaction Agreement. Em 13 de outubro de 2020, a LEI comunicou formalmente o Grupo Ser da proposta concorrente melhor, dando ao Grupo o direito de igualar a proposta da Ânima dentro de um período de cinco dias úteis.

Em 20 de outubro de 2020, o Grupo Ser comunicou à LEI que havia obtido liminar parcial e provisória exclusivamente com relação à rescisão do Transaction Agreement, ao invés de exercer o seu direito de igualar a proposta da Ânima, e sem decisão sobre o mérito da proposta melhor, que será julgado após a LEI apresentar sua resposta.

Em 2 de novembro de 2020, a LEI anunciou que entrou em acordo definitivo com a Ânima para venda das operações brasileiras. O valor da transação de R\$ 4.600.000 considera também o pagamento de multa de R\$ 180.000 para o Grupo Ser, além de outros ajustes futuros do preço.

A LEI e o Grupo Ser também concordaram em encerrar o Transaction Agreement e encerrar todas as discussões e disputas legais relacionadas a esse acordo prévio. Em função do encerramento dessas discussões, foi acordado que a Ânima irá fazer o pagamento de R\$ 180.000 a título de multa pelo encerramento do acordo.

A transação com a Ânima está sujeita a certas condições de fechamento, incluindo o recebimento de aprovações regulatórias e aprovações dos acionistas da Ânima.

Rede Internacional de Universidades Laureate Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

34.3 Auto de infração relativo a ágio - FMU

Em 2014, o Grupo adquiriu três entidades que compunham o Grupo FMU.

- Faculdades Metropolitanas Unidas Educacionais Ltda. (“FMU”) por R\$ 535.104;
- Sociedade de Cultura e Ensino Ltda. (“SCE”) por R\$ 95.280;
- União Educacional de São Paulo Ltda. (“UESP”) por R\$ 300.000.

Em março de 2015, a Business School São Paulo (“BSP”), controlada da ISCP, adquiriu 99,99% do capital social da FMU e da SCE. Paralelamente, os acionistas da BSP aprovaram a incorporação reversa da BSP pela FMU.

Desde a incorporação, a FMU vem amortizando o ágio, originado na aquisição, para fins de imposto de renda.

Devida a essa transação, a Receita Federal do Brasil (“RFB”) lavrou auto de infração em junho de 2020, alegando que a FMU não estava autorizada a amortizar o ágio para fins de benefícios fiscais de imposto de renda sob a alegada premissa de que a BSP era uma empresa de fachada, constituída exclusivamente para fins de aquisição de ágio e, portanto, não se qualificaria para esse benefício fiscal.

Além disso, o auditor fiscal alegou que a BSP celebrou contratos de empréstimo com bancos locais para ter liquidez suficiente para possibilitar a compra da FMU, assim, as autoridades fiscais brasileiras glosaram as despesas financeiras relacionadas a tais empréstimos consideradas despesas dedutíveis para fins de cálculo dos benefícios fiscais do imposto de renda devido pela FMU.

A RFB, entretanto, não considerou os argumentos do Grupo apresentados durante a auditoria jurídica no sentido de que toda a transação foi baseada na expectativa de rentabilidade futura da entidade adquirida, transação de ações entre partes não relacionadas, contraprestações em dinheiro pagas pela BSP, o registro nos livros contábeis das empresas e a reorganização societária da Laureate.

Recentemente, as autoridades fiscais brasileiras vêm questionando a dedução de ágio em reorganizações societárias complexas, com o único objetivo de obter vantagens fiscais vinculadas à amortização do ágio, porém decisões recentes de tribunais administrativos e judiciais em processos semelhantes têm sido favoráveis aos contribuintes.

Uma vez que o auditor fiscal não apresentou argumentos razoáveis ou novos fatos relevantes para comprovar a sua posição, a equipe de impostos do Grupo, apoiada na opinião dos seus consultores jurídicos externos, considera que é mais provável que os argumentos do Grupo possam prevalecer sobre o referido laudo de infração, representando utilização do valor aproximado de R\$ 51.897 de IRPJ e CSLL relativos aos exercícios sociais de 2017 e 2016.

34.4 Aporte de capital subsequente

Em 29 de outubro de 2020, a Companhia recebeu um aporte de capital de R\$ 180.000 (sendo R\$ 160.448 da sua Controladora ICE (subsequentemente renomeada para Laureate Netherlands Holding, B.V.) e R\$ 19.552 da ICE Brazil), que foi subsequentemente utilizado para pagamento de mutuo mantido com a Education Trademark.

* * *