

Valeo Climatização do Brasil

Veículos Comerciais S.A.

CNPJ 04.576.105/0001-44- NIRE 43300041514

Relatório da Diretoria

Senhores Acionistas: Em cumprimento aos preceitos legais e estatutários, submetemos à apreciação de V.Sas., o Balanço Patrimonial encerrado em 31/12/2020 e respectivos Demonstros pertinentes ao período. Colocamos-nos à inteira disposição de V.Sas., para as informações e esclarecimentos adicionais que desejarem.

Caxias do Sul (RS), 30 de abril de 2021. A Diretoria.

Balanços patrimoniais 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)				
Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo				
Circulante				
Caixa e equivalentes de caixa	6	14.619	30.550	28.555
Contas a receber de clientes	7	10.815	19.280	22.455
Estoques	8	22.266	25.207	40.462
Tributos a recuperar	9	8.734	7.921	12.838
Outros ativos		3.591	641	8.976
Total do ativo circulante		60.025	83.599	113.286
Não circulante				
Contas a receber de clientes	7	14.348	16.559	-
Partes relacionadas	24	21.689	22.764	-
Tributos a recuperar	9	15.429	164	15.454
Imposto de renda e contribuição social diferidos	18	3.081	2.552	5.141
Investimentos em controladas	10	30.468	25.789	-
Imobilizado	12	6.598	5.610	12.933
Bens de uso intangível	20	2.870	1.819	4.186
Total ativo não circulante	11	523	585	4.259
Total do ativo		95.006	75.842	41.973
		155.031	159.441	155.259
			164.394	

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Passivo				
Circulante				
Fornecedores	13	19.358	37.721	26.292
Empréstimos e financiamentos	14	2.283	10.131	2.283
Salários e encargos sociais		2.815	3.537	3.994
Tributos a pagar	15	763	1.024	4.285
Comissões a pagar		548	522	649
Provisão para garantias	16	1.014	1.286	1.351
Dividendos a pagar	19	4.921	5.761	4.921
Arrendamento a pagar	20	665	216	1.098
Outros passivos		6.969	2.772	7.419
Total do passivo circulante		39.336	62.970	52.292
Não circulante				
Provisão para riscos cíveis, tributários/trabalhistas	17	375	410	524
Arrendamento a pagar	20	2.350	1.680	3.172
Provisão para passivo a descoberto	10	13.699	10.356	-
Total do passivo não circulante		16.424	12.446	3.696
Capital social	19	30.000	30.000	30.000
Reservas de capital		13	13	13
Ajustes de avaliação patrimonial		(4.687)	(5.409)	(4.687)
Reservas de lucros		73.945	59.421	73.945
Total do patrimônio líquido		99.271	84.025	99.271
Total do passivo e patrimônio líquido		155.031	159.441	155.259

Demonstrações dos resultados Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)				
Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Receita líquida de vendas e serviços	21	138.880	223.925	183.523
Custo dos prod. vend. e serv. prest.	22	(116.453)	(175.426)	(148.306)
Lucro bruto		22.427	48.499	35.217
Despesas com vendas	22	(2.569)	(6.527)	(8.051)
Despesas administrativas	22	(11.630)	(9.804)	(14.977)
Outras despesas operacionais		14.307	3.463	14.578
Partic. nos lucros de control. e colig.	10	614	9.108	-
Lucro operacional		23.149	44.739	26.767
Despesas financeiras		(789)	(892)	(2.078)
Receitas financeiras		5.201	1.076	5.237
Variações monetárias e cambiais		1.244	(482)	640
Receitas financeiras, líquidas	23	5.656	(298)	3.799
Lucro antes do IR e da CS		28.805	44.441	30.566
Imposto de renda e CS	18	(9.650)	(11.821)	(11.509)
Corrente		529	932	627
Diferido		19.684	33.552	19.684
Lucro líquido do exercício		19.684	33.552	19.684

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)						
	Reserva de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
	Capital social	Agio na subscrição de ações	Ajustes de avaliação patrimonial	Reserva de retenção de lucros		
Saldo em 31 de dezembro de 2018 (reapresentado)	30.000	13	(5.644)	6.000	45.827	(2.828)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	33.552
Varição cambial de investidas no exterior	-	-	235	-	-	235
Dividendos complementares	-	-	-	-	(17.369)	(17.369)
Constituição de reservas	-	-	-	-	(87)	87
Dividendos propostos	-	-	-	-	(5.761)	(5.761)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	30.000	13	(5.409)	6.000	45.740	7.681
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	19.684
Varição cambial de investidas no exterior	-	-	722	-	-	722
Dividendos complementares (nota 19)	-	-	-	-	-	(239)
Dividendos propostos	-	-	-	-	-	(4.921)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	30.000	13	(4.687)	6.000	45.740	22.205

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Informações gerais: A Valeo Climatização do Brasil - Veículos Comerciais S.A. ("Valeo" ou a "Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado com sede em Caxias do Sul, Estado do Rio Grande do Sul. A Companhia tem como objeto social e atividade preponderante a montagem, a comercialização, a importação e a exportação de equipamentos de refrigeração e climatização, voltados para o segmento automotivo, assim como das respectivas peças e componentes de reposição. A emissão das demonstrações financeiras da Valeo Climatização do Brasil - Veículos Comerciais S.A. individuais e consolidadas foi autorizada pela Diretoria da Companhia em 29 de abril de 2021. **Covid-19:** A pandemia do Covid-19 resultou na queda na atividade comercial e começou a impactar as fábricas do Grupo Valeo nas últimas duas semanas de março de 2020. No Brasil, a Companhia ajustou os níveis de produção de acordo com as paradas decididas pelos clientes das montadoras e encarradeiras de ônibus. A produção foi gradualmente retomada em meados de abril de 2020. Para mitigar os impactos da crise, tanto quanto possível, a Valeo implementou as seguintes medidas: - Viabilização de custos em todas as fábricas, principalmente por meio de acordos de trabalho de curta duração; - Viabilização de custos para atividades de apoio, como pesquisa e desenvolvimento e em centros administrativos; - Redução drástica de todos os custos não essenciais para a continuidade dos negócios; - Controle rigoroso sobre o capital de giro, graças ao monitoramento rigoroso das contas a receber e dos níveis de estoque; - Redução de investimentos no segundo trimestre; - Monitoramento rigoroso da posição de caixa. A Valeo também implementou um protocolo de saúde obrigatório reforçado em todos os seus locais, seja em fábricas, centros de P&D ou sedes. As medidas visam garantir a máxima proteção aos funcionários e garantir que a atividade seja retomada em condições ideais. Essa crise não invalida o uso da base contábil de continuidade operacional na data do relatório de 2019, considerando o excesso de caixa disponível no nível do Grupo Valeo, em particular para o financiamento de suas subsidiárias. Até o momento, nenhum outro evento significativo ocorreu desde o final do período de relatório de 2020. **2. Resumo das principais políticas contábeis:** As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras consolidadas estão definidas abaixo. Essas políticas vêm sendo aplicadas de modo consistente em todos os exercícios apresentados, salvo disposição em contrário. **2.1. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) 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 financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas de acordo com diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a seleção de vidas úteis do ativo imobilizado e de sua recuperabilidade nas operações, análise do risco de crédito para determinação da provisão para devedores duvidosos, análise do valor recuperável líquido dos estoques, assim como da análise dos demais riscos para determinação de outras provisões, inclusive para litígios e garantias. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido a imprecisões ao processo de sua determinação. A Entidade revisa suas estimativas e premissas periodicamente, em um período não superior a um ano. **2.2. Consolidação:** a) **Demonstrações financeiras consolidadas:** As demonstrações financeiras consolidadas são compostas pelas demonstrações financeiras da Valeo Climatização do Brasil - Veículos Comerciais S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020 e 2019, apresentadas a seguir:

País	Relação	Percentual de participação	
		31/12/2020	31/12/2019
Valeo Thermal Commercial Vehicles México, SA CV	México Direta	99,99%	99,99%
Spheros Thermosystems Colômbia Ltda. Reparts Comércio de Peças para Veículos Ltda.	Colômbia Direta	99,99%	99,99%
Setbus Soluções Automotivas Ltda	Brasil Direta	99,99%	99,99%
Valeo Climatización de Vehículos Comerciales	Brasil Direta	100,00%	100,00%
Comerciales	Argentina Direta	100,00%	100,00%

As seguintes políticas contábeis são aplicadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas. **Controladas:** Controladas são todas as entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação de mais do que metade dos direitos a voto (capital votante). As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para a Companhia. A consolidação é interrompida a partir da data em que o controle termina. Transações entre companhias, saldos e ganhos não realizados em transações entre empresas da Companhia são eliminados. Os prejuízos não realizados também são eliminados a menos que a operação forneça evidências de uma perda (*impairment*) do ativo transferido. As demonstrações financeiras das controladas são elaboradas para o mesmo período de divulgação que o da controladora, utilizando políticas contábeis consistentes e padronizadas com o propósito de apresentação, classificação e mensuração uniformes. b) **Demonstrações financeiras individuais:** Nas demonstrações financeiras individuais as controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial. Os mesmos ajustes são feitos tanto nas demonstrações financeiras individuais quanto nas demonstrações financeiras consolidadas para chegar ao mesmo resultado e patrimônio líquido atribuível aos acionistas da controladora. **2.3. Conversão de moeda estrangeira:** a) **Moeda funcional e moeda de apresentação:** Os itens incluídos nas demonstrações financeiras de cada uma das empresas da Companhia são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico, no qual a empresa atua ("a moeda funcional"). As demonstrações financeiras consolidadas estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Valeo e, também, a moeda de apresentação da Companhia.

Denominação	Moeda funcional	País	
			Valeo Thermal Commercial Vehicles México, AS CV
Spheros Thermosystems Colômbia Ltda. Reparts Comércio de Peças para Veículos Ltda.	Spheros Colômbia	Pesos colombianos	Colômbia
Setbus Soluções Automotivas Ltda	Reparts	Reais	Brasil
Valeo Climatización de Vehículos Comerciales	Setbus	Reais	Brasil
Comerciales	Valeo Argentina	Pesos argentinos	Argentina

b) **Transações e saldos:** As operações com moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional, utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio do final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras, são reconhecidos na demonstração do resultado. Os ganhos e as perdas cambiais relacionados com empréstimos, caixa e equivalentes de caixa são apresentados na demonstração do resultado como receita ou despesa financeira. c) **Empresas do Grupo com moeda funcional diferente:** Os resultados e a posição financeira de todas as entidades da Companhia (nenhuma das quais tem moeda de economia hiperinflacionária), cuja moeda funcional é diferente da moeda de apresentação, são convertidos na moeda de apresentação, como segue: (i) Os ativos e passivos de cada balanço patrimonial apresentado são convertidos pela taxa de fechamento da data do balanço. (ii) As contas de resultado são convertidas pela cotação média mensal do câmbio. (iii) Todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no patrimônio líquido. **2.4. Caixa e equivalentes de caixa:** Os equivalentes de caixa são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimentos e outros fins. Inclui caixa, saldos em conta movimento, aplicações financeiras resgatáveis no prazo de até 90 dias das datas das transações e com risco insignificante de mudança de seu valor de mercado. As aplicações financeiras incluídas nos equivalentes de caixa, em sua maioria, são classificadas na categoria "ativos financeiros ao

valor justo por meio do resultado". **2.5. Instrumentos financeiros 2.5.1. Classificação:** A Companhia classifica seus ativos financeiros apenas sob a categoria de empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial. a) **Empréstimos e recebíveis:** Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São incluídos como ativo circulante, exceto aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data de emissão do balanço (estes são classificados como ativos não circulantes). Os empréstimos e recebíveis da Companhia compreendem Caixa e equivalentes de caixa e Contas a receber de clientes (Notas 6 e 7). **2.5.2. Reconhecimento e mensuração:** As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas na data de negociação. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo por meio do resultado. Os ativos financeiros são baixados quando os direitos de receber fluxos de caixa dos investimentos tenham vencido ou tenham sido transferidos; neste último caso, desde que a Companhia tenha transferido, significativamente, todos os riscos e os benefícios da propriedade. Os empréstimos e recebíveis são contabilizados pelo custo amortizado, usando o método da taxa efetiva de juros. **2.5.3. Impairment de ativos financeiros:** *Ativos mensurados ao custo amortizado.* A Companhia avalia no final de cada período do relatório se há evidência objetiva de que o ativo financeiro ou o grupo de ativos financeiros está deteriorado. Um ativo ou grupo de ativos financeiros está deteriorado e os prejuízos de *impairment* são incorridos somente se há evidência objetiva de *impairment* como resultado de um ou mais eventos ocorridos após o reconhecimento inicial dos ativos (um evento de perda) e aquele evento (ou eventos) de perda tem um impacto nos fluxos de caixa futuros estimados do ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros que pode ser estimado de maneira confiável. **2.6. Contas a receber de clientes:** As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de clientes pela venda de mercadorias ou prestação de serviços no decurso normal das atividades da Companhia. Se o prazo de recebimento é equivalente a um ano ou menos as contas a receber são classificadas no ativo circulante. Caso contrário, estão apresentadas no ativo não circulante. As contas a receber de clientes são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa efetiva de juros menos a Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (*impairment*). **2.7. Estoques:** Os estoques são demonstrados ao custo ou ao valor líquido de realização, dos dois o menor. O método de avaliação dos estoques é o da média ponderada móvel. O custo dos produtos acabados e dos produtos em elaboração compreende os custos de projeto, matérias-primas, mão de obra direta, outros custos diretos e as respectivas despesas diretas de produção (com base na capacidade operacional normal), excluindo os custos de empréstimos. O valor líquido de realização é o preço de venda estimado no curso normal dos negócios, menos os custos estimados de conclusão e os custos estimados necessários para efetuar a venda. **2.8. Ativos intangíveis a) Marcas registradas e licenças:** As marcas registradas e as licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. b) **Softwares:** As licenças de *software* adquiridas são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os *softwares* e fazer com que eles estejam prontos para ser utilizados. Esses custos são amortizados durante sua vida útil estimada de três a cinco anos. Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. c) **Desenvolvimento:** Refere-se aos gastos com projeto para melhoria nos sistemas de fixação dos aparelhos de ar-condicionado. A amortização desses gastos iniciou em 1º de janeiro de 2010 e pelas projeções da administração, o produto trará benefícios futuros em um período de 10 anos. **2.9. Imobilizado:** O imobilizado é mensurado pelo seu custo histórico, menos depreciação acumulada. 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 e que o custo do item possa ser mensurado com segurança. O valor contábil de itens ou peças substituíveis é baixado. Todos os outros reparos e manutenções são lançados em contrapartida ao resultado do exercício, quando incorridos. A depreciação dos ativos é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício. Um item de imobilizado é baixado quando vendido ou quando nenhuma benefício econômico futuro for esperado do seu uso ou venda. Eventual ganho ou perda resultante da baixa do ativo (calculado como sendo a diferença entre o valor líquido da venda e o valor contábil do ativo) são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que o ativo for baixado. **2.10. Impairment de ativos não financeiros:** Os ativos que estão sujeitos a 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 pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda 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 Unidades Geradoras de Caixa (UGC). Os ativos não financeiros que tenham sofrido *impairment*, são revisados subsequentemente para a análise de uma possível reversão do *impairment* na data de apresentação do relatório. **2.11. Contas a pagar aos fornecedores:** As contas a pagar aos fornecedores são obrigações a pagar por bens ou serviços que foram adquiridos de fornecedores 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 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. **2.12. Arrendamento financeiro:** A Companhia arrenda certos bens do imobilizado. Os arrendamentos do imobilizado, nos quais a Companhia detém, substancialmente, todos os riscos e benefícios da propriedade, são classificados como arrendamentos financeiros. Estes são capitalizados no início do arrendamento pelo menor valor entre o valor justo do bem arrendado e o valor presente dos pagamentos mínimos do arrendamento. Cada parcela paga do arrendamento é alocada, parte ao passivo e parte aos encargos financeiros, para que, dessa forma, seja obtida uma taxa constante sobre o saldo da dívida em aberto. As obrigações correspondentes, líquidas dos encargos financeiros, são incluídas na conta de empréstimos. Os juros das despesas financeiras são reconhecidos na demonstração do resultado 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 é depreciado durante a vida útil do ativo. **2.13. Provisões gerais:** As provisões são reconhecidas quando a Companhia tem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) em consequência de um evento passado, é provável que benefícios econômicos sejam requeridos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor da obrigação possa ser feita. **Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas:** A Companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. **2.14. Imposto de renda e contribuição social corrente e diferido:** As despesas de imposto de renda e contribuição social do período compreendem os impostos corrente e diferido. Os impostos sobre a renda são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. Nesse caso, o imposto também é reconhecido no patrimônio líquido ou no resultado abrangente. O encargo de imposto de renda e contribuição social corrente é calculado com base nas leis tributárias promulgadas, ou substancialmente promulgadas, na data do balanço dos países em que as Companhias atuam e geram lucro tributável. A administração avalia, periodicamente, as posições assumidas pela Companhia nas declarações de impostos de renda com relação às situações em que a regulamentação fiscal aplicável dá margem a interpretações. Estabelece provisões, quando apropriado, com base nos valores

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa Períodos findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Lucro líquido do exercício	19.684	33.552	19.684	33.552
Outros componentes do resul. abrangente				
Varição cambial de investidas no exterior	722	235	722	235
Total do resultado abrang. do exercício	20.406	33.787	20.406	33.787
As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.				
Demonstrações dos fluxos de caixa Períodos findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)				
Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Lucro antes do IR e da contribuição social	28.805	44.441	30.566	48.786
Ajustes de Depreciações e amortizações	2.071	1.376	3.368	2.527
Prejuízo na alienação de imobilizado	125	288	294	367
Realiz. aj. valor presente - arrendamento	172	182	564	227
Provisão para cré. de liquid. duvidosa	(673)	665	(671)	480
Provisão para garantia	(272)	-	(272)	337
Provisão para perda nos estoques	(670)	1.230	239	395
Provisão para litígios	(35)	67	(21)	202
Exclusão do ICMS da base de cálculo do pis e da cofins, liq. de imp. e honorário	(8.380)	-	(8.380)	-
Resultado de equív. patrim. com control.	(614)	(9.108)	-	-
Variações nos ativos e passivos				
Estoques	3.611	(4.338)	6.024	(10.381)
Contas a rec. de clientes e outros receb.	11.349	8.337	10.956	6.677
Fornecedores e outras obrigações	(25.245)	2.624	(25.245)	10.973
Fluxos de caixa das ativid. operacionais				
Juros pagos	(249)	(631)	(249)	(631)
Imposto de renda e CS pagos	(10.176)	(10.114)	(31.263)	(16.044)
Caixa líquido gerado pelas ativid. oper.	(181)	35.019	(737)	43.915
Fluxos de caixa das ativid. de investim.				

hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. **4. Gestão de risco financeiro: 4.1. Fatores de risco financeiro:** As atividades da Companhia a expõem a diversos riscos financeiros: risco de mercado, risco de crédito e risco de liquidez. O programa de gestão de risco da Companhia se concentra na imprevisibilidade dos mercados financeiros e busca minimizar potenciais efeitos adversos no desempenho financeiro da Companhia. A tesouraria da Companhia identifica, avalia e protege as operações contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as investidas. A Companhia e suas controladas não efetuam aplicações de caráter especulativo em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. a) **Risco de mercado: Risco cambial:** Os resultados da Companhia estão suscetíveis a sofrer variações, pois os seus ativos e passivos estão atrelados à volatilidade da taxa de câmbio, principalmente do dólar norte-americano. Como estratégia para prevenção a redução dos efeitos da flutuação da taxa de câmbio, a Administração tem adotado a política de manter *hedge* natural com a manutenção de ativos vinculados suscetíveis também à variação cambial. A Companhia possuía ativos e passivos denominados em moeda estrangeira nos montantes descritos a seguir (equivalentes em Reais):

Moeda	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Dólares americanos	12.865	407	18.966	1.685
Euros	13	1.218	10	3.780
	12.878	1.625	18.976	5.465

b) **Risco de taxa de juros:** Os resultados da Companhia são suscetíveis a perdas por conta de flutuações nas taxas de juros que aumentem as despesas financeiras relativas às operações comerciais mantidas, principalmente, com empresas do Grupo Valeo, além de vendas para clientes fora do grupo no mercado externo, ou medidas políticas que diminuam a receita financeira relativas às aplicações financeiras. A Companhia monitora continuamente as taxas de juros de mercado com o objetivo de avaliar a eventual necessidade de contratação de operações para proteger-se contra o risco de volatilidade dessas taxas. c) **Risco de crédito:** A política de vendas da Companhia considera o nível de risco de crédito a que está disposta a se sujeitar no curso de seus negócios. O acompanhamento dos prazos de financiamento de vendas por segmento de negócios e limites individuais de posição são procedimentos adotados a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em seu contas a receber. No que diz respeito às aplicações financeiras e aos demais investimentos, a Companhia tem como política trabalhar com instituições de primeira linha. d) **Risco de liquidez:** A previsão de fluxo de caixa é realizada nas entidades operacionais da Companhia e agregada pelo departamento financeiro. Este departamento monitora as previsões contínuas das exigências de liquidez da Companhia para assegurar que ele tenha caixa suficiente para atender às necessidades operacionais. A Companhia investe o excesso de caixa em contas correntes com incidência de juros, depósitos a prazo, depósitos de curto prazo e títulos e valores mobiliários, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados ou liquidez suficiente para fornecer margem suficiente conforme determinado pelas previsões acima mencionadas. e) **Gestão de capital social:** Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Companhia faz para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Companhia monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com os padrões de mercado. Os objetivos da Companhia ao administrar seu capital são os de salvaguardar a capacidade de continuidade de suas operações, para oferecer retorno aos seus acionistas e garantia às demais partes interessadas, além de manter uma adequada estrutura de capital, a fim de apoiar os negócios e maximizar o valor ao acionista. Para manter ou ajustar a estrutura do capital, a Companhia pode ajustar o pagamento de dividendos aos acionistas, devolver o capital ou emitir novas ações. Não houve alterações quanto aos objetivos, políticas ou processos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019. **5. Instrumentos financeiros por categoria**

Nota	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Empréstimos e recebíveis				
Ativos, conforme o balanço patrim.				
Caixa e equivalentes de caixa	6	14.619	30.550	28.555
Contas a receber de clientes, liq.	7	25.163	35.839	22.455
Partes relacionadas	24	21.689	22.764	-
		61.471	89.153	51.010
Outros passivos financeiros				
Passivos, conforme o balanço patrim.				
Financiamento	14	2.283	10.131	2.283
Fornecedores	13	19.358	37.721	26.292
		21.641	47.852	28.575

6. Caixa e equivalentes de caixa	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Bancos - conta corrente	14.619	22.445	28.555	41.070
Bancos - conta aplicação	-	8.105	-	8.105
Total da caixa e equivalentes de caixa	14.619	30.550	28.555	49.175

7. Contas a receber de clientes	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Contas a receber de clientes	10.514	10.765	22.420	27.534
Contas a rec. de partes relac. (Nota 24)	18.016	29.114	4.130	9.972
Saldo bruto de contas a receber	28.530	39.879	26.550	37.506
Provisão para cred. de liquid. duvidosa	(3.367)	(4.040)	(4.095)	(4.766)
Saldo líquido de contas a receber	25.163	35.839	22.455	32.740
Parcela circulante	10.875	19.280	22.455	32.740
Parcela não circulante	14.348	16.559	-	-

8. Estoques	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Reais	15.652	20.903	22.081	24.517
Dólares americanos	12.865	18.966	4.453	7.300
Euros	13	10	16	195
Peso colombiano	-	-	-	254
Peso mexicano	-	-	-	5.240
	28.530	39.879	26.550	37.506

9. Tributos a recuperar	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Imp. s/ Circul. de Merc. e Serviços (ICMS)	1.071	1.150	1.673	1.722
Imposto s/ Produtos Industrializados (IPI)	135	139	153	139
Programa de Integração Social (PIS)	142	94	154	100
Contrib. Financ. da Segur. Social (COFINS)	710	469	768	498

10. Provisão para perdas no exercício	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 1º de janeiro	(2.081)	(851)	(5.336)	(4.941)
Provisão para perdas de estoque	670	(1.230)	(239)	(395)
	(1.411)	(2.081)	(5.575)	(5.336)

11. Provisão para perdas no exercício	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 1º de janeiro	(2.081)	(851)	(5.336)	(4.941)
Provisão para perdas de estoque	670	(1.230)	(239)	(395)
	(1.411)	(2.081)	(5.575)	(5.336)

12. Imobilizado	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Saldos em 31 de dezembro de 2018	4.298	(644)	792	14.369
Distribuição de dividendos	-	-	-	(5.000)
Variação cambial do investimento	603	(115)	(253)	-
Equivalência patrimonial	3.897	(3.463)	106	3.582
Investimentos	8.798	-	645	12.951
Passivo a descoberto	-	(4.222)	-	(6.134)
Saldo em 31 de dezembro de 2019	8.798	(4.222)	645	12.951
Variação cambial do investimento	2.031	(1.269)	(40)	-
Equivalência patrimonial	492	(329)	(200)	2.396
Investimentos	11.321	-	405	15.347
Passivo a descoberto	-	(5.820)	-	(7.879)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	11.321	(5.820)	405	15.347

13. Fornecedores	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Fornecedores nacionais	15.949	28.498	22.206	34.515
Fornecedores no exterior	1.560	5.296	3.469	10.590
Partes relacionadas	1.849	3.927	617	829
	19.358	37.721	26.292	45.934

Controladora	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ)	760	313
CS sobre Lucro Líquido (CSLL)	238	97
Impostos (IPI, PIS, COFINS, ICMS Drawback)	420	496
Pis/Cofins - Exclusão base de cálculo ICMS	20.687	5.327
Imposto sobre Valor Agregado (IVA)	-	1.276
Outros	-	6
	24.163	8.085
Circulante	8.734	7.921
Não circulante	15.429	164

Controladora	Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019
Moeda		
Dólares americanos	4.453	2.766
Pesos mexicanos	-	142
Euros	16	1.319
Pesos colombianos	-	19
	4.469	4.246

Nome	País	Negócio	Percentual de partic.	
			31/12/2020	31/12/2019
Valeo Thermal Commercial Vehicles México S.A. de C.V.	México	Comercialização de equipamentos de refrigeração, bem como das respectivas peças de reposição.	99,99%	
Spheros Thermosystems Colômbia Ltda.	Colômbia	Comercialização de equipamentos de refrigeração, bem como das respectivas peças de reposição.	99,99%	
Reparts Com. de Peças para Veículos Ltda.	Brasil	Comercialização de peças para veículos automotores, fabricação de componentes e importação de óleos para refrigeração.	99,99%	
Valeo Climatização de Veículos Comerciais SAS	Argentina	Comercialização de equipamentos de refrigeração, bem como das respectivas peças de reposição.	100,00%	
Setbus Soluções Automotivas Ltda.	Brasil	Fabricação e comercialização de produtos eletroeletrônicos, principalmente para o setor automotivo.	100,00%	

14. Empréstimos e financiamentos	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Encargos anuais	2.283	10.131	2.283	10.131
Modalidade				
Adiantamento contrato de câmbio - ACC	4% a 6%	2.283	10.131	
Total dos empréstimos e financiamentos		2.283	10.131	

15. Tributos a pagar	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
ICMS	-	-	486	203
IRPJ/CSLL	-	-	1.254	112
IPI	-	-	15	-
Pis/Cofins	312	641	377	782
Impostos (IPI, PIS, COFINS, ICMS Drawback)	-	-	-	32
Provisão Siscomex IVA	193	-	378	1.493
Outros (ISR México e IGA Argentina)	258	383	570	2.605
	763	1.024	4.285	5.227

16. Provisão para garantias	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 1º de janeiro	(2.081)	(851)	(5.336)	(4.941)
Provisão para perdas de estoque	670	(1.230)	(239)	(395)
	(1.411)	(2.081)	(5.575)	(5.336)

17. Provisões para riscos civis, tributários e trabalhistas	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Fornecedores nacionais	15.949	28.498	22.206	34.515
Fornecedores no exterior	1.560	5.296	3.469	10.590
Partes relacionadas	1.849	3.927	617	829
	19.358	37.721	26.292	45.934

18. Imposto de renda e contribuição social: a) Imposto de renda e contribuição social diferidos	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Ativo	1.014	1.286	1.351	1.623
Provisão para garantias	32	162	41	172
Provisão para comissões	624	1.297	1.077	1.748
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.273	737	1.738	1.103
Provisão para perdas nos estoques	1.411	2.081	5.575	5.336
Provisão para contingências	375	410	524	545
Provisão para encerramento subsidiárias	1.819	1.671	1.819	1.671
Prej. fiscais e base negativa a compensar	-	-	-	2.353
Provisão advogados	2.131	-	2.131	-
Provisões drawback	208	-	208	-
Outras provisões	944	632	1.426	(503)
Base de cálculo	9.831	8.276	15.890	14.048

19. Provisão para perdas no exercício	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 1º de janeiro	(2.081)	(851)	(5.336)	(4.941)
Provisão para perdas de estoque	670	(1.230)	(239)	(395)
	(1.411)	(2.081)	(5.575)	(5.336)

31 de dezembro de 2020	Ativo		Passivo		Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Receita	Lucro (prejuízo)
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019			
Valeo Thermal Com Veh México S.A. de CV	20.912	9.591	11.321	18.858	492	-	-
Spheros Thermosystems Colômbia Ltda.	1.868	7.688	(5.820)	-	(329)	-	(329)
Reparts Com. Ind. Peças para Veículos Ltda.	20.432	5.085	15.347	17.826	2.396	-	-
Valeo Climatização de Veículos Comerc SAS	405	-	405	-	(200)	-	(200)
Setbus Soluções Automotivas Ltda.	22.377	30.256	(7.879)	22.796	(1.745)	-	(1.745)

31 de dezembro de 2019	Ativo		Passivo		Patrimônio líquido (passivo a descoberto)	Receita	Lucro (prejuízo)
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019			
Valeo Thermal Com Veh México S.A. de CV	23.774	13.638	8.798	36.289	3.897	-	-
Spheros Thermosystems Colômbia Ltda.	1.844	4.354	(4.222)	337	(3.463)	-	-
Reparts Com. Ind. Peças para Veículos Ltda.	19.700	6.750	12.951	27.061	3.582	-	-
Valeo Climatização de Veículos Comerc SAS	1.883	1.233	645	1.528	106	-	-
Setbus Soluções Automotivas Ltda.	26.350	32.196	(6.134)	36.687	4.986	-	-

11. Intangível	Controladora			
	Marcas registradas e licenças	Softwares	Desenvolv.	Adto p/ Aquisição de Intang.
Custo do intangível	12	1.239	1.900	-
31 de dezembro de 2018	-	315	-	-
Adições	12	1.554	1.900	-
31 de dezembro de 2019	12	1.554	1.900	74
Amortização acumulada	-	-	-	-
31 de dezembro de 2020	-	(884)	(1.710)	-
Amortizações	-	(97)	(190)	-
31 de dezembro de 2019	-	(981)	(1.900)	-
Amortizações	-	(136)	-	-
31 de dezembro de 2020	-	(1.105)	(1.900)	-
Saldo contábil líquido, em 31 de dezembro de 2019				

>>> Continuação Valeo Climatização do Brasil Veículos Comerciais S.A.CNPJ 04.576.105/0001-44- NIRE 43300041514 Notas explicativas às demonstrações financeiras 31 de dezembro de 2020 e 2019

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e CS diferidos	3.343	2.814	5.403	4.776
Passivo				
Ajuste da vida útil para depreciação	770	770	770	770
Base de cálculo	770	770	770	770
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
Imposto de renda e CS diferidos	262	262	262	262
Imposto diferido ativo (líquido)	3.081	2.552	5.141	4.514

Segue abaixo a movimentação dos impostos diferidos ocorridas no exercício:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Saldo em 31 de dezembro de 2018	1.620	2.252	1.620	2.252
Prejuízo fiscal consumido por pagamento de parcelamento	-	-	800	-
Impostos diferidos reconhecidos no resultado	932	1.462	932	1.462
Saldo em 31 de dezembro de 2019	2.552	4.514	2.552	4.514
Prejuízo fiscal consumido por pagamento de parcelamento	-	-	-	-
Impostos diferidos reconhecidos no resultado	529	627	529	627
Saldo em 31 de dezembro de 2020	3.081	5.141	3.081	5.141

b) Estimativa das parcelas de realização do ativo fiscal diferido: A recuperação dos créditos fiscais está baseada em projeções de resultados tributáveis, bem como na realização das diferenças temporárias para os seguintes exercícios:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Até 12 meses	1.608	2.814	1.900	3.977
Mais de 12 meses	1.735	-	3.503	-
	3.343	2.814	5.403	3.977

c) Conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social correntes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Conciliação				
Lucro antes do imposto de renda e CS	28.805	44.441	30.566	48.786
Alíquota nominal - %	34%	34%	34%	34%
	(9.794)	(15.110)	(10.392)	(16.587)

Adições e exclusões permanentes

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Equivalência patrimonial	209	3.097	-	-
Pesquisa e Desenvolvimento	460	721	460	1.283
Imposto diferido não constituído sobre prejuízo fiscal e base negativa do exercício	-	-	(184)	-
Outras adições (exclusões)	4	403	(766)	70
Imposto de renda e contribuição social				
Corrente	(9.650)	(11.821)	(11.509)	(16.696)
Diferido	529	932	627	1.462
	(9.121)	(10.889)	(10.882)	(15.234)

Alíquota efetiva de imposto de renda e CS

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Alíquota nominal - %	32%	25%	36%	31%

19. Patrimônio líquido: a) Capital social: O capital social em 31 de dezembro de 2020 e 2019 está representado por 30.000 ações ordinárias nominativas, no valor de R\$1,00 cada uma, totalizando o montante de R\$30.000. As ações pertencem aos acionistas conforme demonstrado abaixo:

	País		Quantidade de ações		Valor	
Marcopolo	Brasil	12.000	12.000			
Valeo GMBH	Alemanha	18.000	18.000			
		30.000	30.000			

b) Reservas de lucros: A reserva legal é constituída anualmente como destinação de 5% do lucro líquido do exercício nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, e não poderá exceder a 20% do capital social. A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízo e aumentar o capital. A reserva de retenção de lucros refere-se à retenção do saldo remanescente de lucros acumulados, após a constituição de reserva legal e propoção de dividendos mínimos de 25%. Com a destinação do saldo remanescente do lucro líquido, destinado à conta de reserva para retenção de lucros, o saldo total das reservas de lucros ultrapassou o valor do capital. Dessa forma, em atendimento ao que estabelece o artigo 199 da Lei nº 6.404/76, a Assembleia Geral Ordinária que aprovará as presentes demonstrações financeiras deverá, ainda, deliberar pela destinação do valor excedente das reservas de lucro em relação ao capital social no ano de 2019. c) Distribuição de dividendos: Aos acionistas é assegurado, anualmente, a distribuição de dividendos mínimos obrigatórios, correspondentes a 25% do lucro líquido ajustado por aumentos ou reduções de reservas conforme estabelecido no artigo 202 da Lei nº 6.404/76. Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 15 de dezembro de 2020 foi aprovada o pagamento de dividendos no valor de R\$ 6.000, sendo esse saldo composto pelos R\$ 5.761 dos dividendos mínimos obrigatórios do exercício de 2019 e dividendos adicionais sobre reserva de lucros no valor de R\$ 239. O cálculo do dividendo mínimo obrigatório pode ser assim demonstrado:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Lucro líquido	19.684	33.552	19.684	33.552
Ajuste de exercícios anteriores	-	(10.509)	-	(10.509)
Base de cálculo - dividendos obrigatórios	19.684	23.043	19.684	23.043
Dividendos obrigatórios - 25%	4.921	5.761	4.921	5.761
Total de dividendos	4.921	5.761	4.921	5.761

d) Ajustes de avaliação patrimonial: Corresponde ao efeito acumulado de conversão cambial da moeda funcional para a moeda original das demonstrações financeiras das controladas do exterior, apurados sobre os investimentos societários mantidos no exterior, avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Esse efeito acumulado será revertido para o resultado do exercício como ganho ou perda, quando da alienação ou baixa do investimento. A Valeo efetuou a compra dos 25,1% de participação da Marcopolo na Setbus na data de 30/07/2018 pelo valor de R\$893. Essa aquisição por ter sido realizada entre acionistas, não se enquadra como combinação de negócios e, portanto, não gerou ágio. A mais valia entre a contraprestação negociada e os ativos líquidos da Setbus foi registrado no Patrimônio Líquido como ajuste de avaliação patrimonial no valor de R\$4.075. 20. Arrendamento mercantil: A movimentação dos ativos de direito de uso está abaixo apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 1º de Janeiro de 2019	2.274	3.275	2.274	3.275
Depreciações	(455)	(655)	(455)	(655)
Em 31 de Dezembro de 2019	1.819	2.620	1.819	2.620
Remensuração e novos contratos	1.656	2.371	1.656	2.371
Depreciações	(605)	(805)	(605)	(805)
Em 31 de Dezembro de 2020	2.870	4.186	2.870	4.186

A movimentação dos passivos de arrendamento está abaixo apresentada:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Em 1º de Janeiro de 2019	2.274	3.275	2.274	3.275
Ajuste a valor presente de arrendamentos	182	227	182	227
Pagamentos	(560)	(806)	(560)	(806)
Em 31 de Dezembro de 2019	1.896	2.696	1.896	2.696
Remensuração e novos contratos	1.656	2.371	1.656	2.371
Ajuste a valor presente de arrendamentos	172	564	172	564
Pagamentos	(709)	(1.361)	(709)	(1.361)
Em 31 de Dezembro de 2020	3.015	4.270	3.015	4.270

Passivo circulante

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Passivo não circulante	2.350	3.172	2.350	3.172

Os valores reconhecidos no resultado do período decorrentes da aplicação norma estão apresentados nas notas explicativas 22 Despesas por natureza e nota explicativa 23 Resultado financeiro. Os valores apresentados na nota de despesas por natureza como despesas de aluguel são despesas de arrendamento classificadas como isenções da norma. A Companhia não possui contratos de subarrendamento e transações de retroarrendamento. 21. Receita operacional líquida: A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é

como segue:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Vendas brutas de produtos e serviços	166.504	271.415	225.651	357.322
Devoluções de vendas	(386)	(551)	(2.410)	(2.592)
Impostos sobre vendas	(27.238)	(46.939)	(39.718)	(61.082)
	138.880	223.925	183.523	293.648

22. Custos e despesas por natureza e função: A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo CPC 26, apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Matérias-primas e materiais de consumo	(96.124)	(151.205)	(109.547)	(181.830)
Salários e ordenados	(17.662)	(21.246)	(25.263)	(31.009)
Depreciação e amortização	(1.466)	(921)	(2.563)	(1.872)
Amortização de ativos de direito de uso	-	-	-	-
CPC 06	(605)	(455)	(805)	(655)
Garantias	(1.617)	(1.715)	(2.095)	(2.510)
Despesas com comissões	(589)	(1.481)	(713)	(1.590)
Remuneração dos administradores	(1.862)	(2.045)	(1.999)	(2.425)
Outros custos e despesas	(10.727)	(12.689)	(28.349)	(21.725)
Custos e despesas por natureza	(130.652)	(191.757)	(171.334)	(243.616)

Controladora

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Valeo Thermal Commercial Vehicles Germany GMBH	-	-	-	-
Valeo Thermal Middle East	-	-	-	-
Spheros Thermosystems Colombia Ltda.	-	-	-	-
Valeo Termo Sistemleri	-	-	-	-
Valeo Thermal Com. Vehic. Mexico C.V.	1.180	4.722	1.180	4.722
Valeo Thermal Com. Vehic. Suzhou Co.	-	-	-	-
Valeo Compressors N.A	-	-	-	-
Valeo Systemes Thermiques	-	-	-	-
Valeo Motherson Thermal Com. Veh. Ind	-	-	-	-
Valeo Climatization de Vehiculos	-	-	-	-
Setbus Soluções Automotivas Ltda.	20.501	2.156	20.501	2.156
Reparts Com. Peças para Veículos Ltda.	8	615	8	615
Valeo Sist. Autom. Divisão Refrigeração	-	-	-	-
Valeo Sistemas Automotivos	-	-	-	-
Marcopolo S.A.	-	-	-	-
	21.689	18.016	21.689	18.016

Consolidado

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Valeo Thermal Commercial Vehicles Germany GMBH	-	-	-	-
Valeo Thermal Middle East	-	-	-	-
Spheros Thermosystems Colombia Ltda.	-	-	-	-
Valeo Termo Sistemleri	-	-	-	-
Valeo Thermal Com. Vehic. Mexico C.V.	892	10.428	892	10.428
Valeo Thermal Com. Vehic. Suzhou Co.	-	-	-	-
Valeo Thermal Com. Vehic. Nort America	-	-	-	-
Valeo Systemes Thermiques	-	-	-	-
Valeo Motherson Thermal Com. Veh. Ind	-	-	-	-
Valeo Climatization de Vehiculos	-	-	-	-
Setbus Soluções Automotivas Ltda.	21.856	2.169	21.856	2.169
Reparts Com. Peças para Veículos Ltda.	16	1.231	16	1.231
Valeo Sist. Autom. Divisão Refrigeração	-	-	-	-
Valeo Sistemas Automotivos	-	-	-	-
Marcopolo S.A.	-	-	-	-
	22.764	29.114	22.764	29.114

Valeo Thermal Commercial Vehicles Germany GMBH

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Valeo Thermal Commercial Vehicles Germany GMBH	-	-	-	-
Spheros S.A. (PTY) South Africa Ltd.	-	-	-	-
Valeo Thermal Middle East	6	-	6	-
Valeo Termo Sistemleri	-	-	-	-
Valeo Thermal Com. Vehic. Suzhou Co.	28	30	28	30
Valeo Thermal Com. Vehic. Nort America	53	520	53	520
Valeo Systemes Thermiques	3	-	3	-
Valeo Motherson Thermal Com. Veh. Ind	20	-	20	-
Valeo Sistemas Automotivas de México	49	-	49	-
Valeo Sistemas Electronicos S.A.C.V	-	-	-	-
Valeo Sist. Autom. Divisão Refrigeração	25	-	25	-
Valeo Sistemas Automotivos	3	-	3	-
Marcopolo S.A.	9.367	14	9.367	14
	4.130	617	4.130	617

As transações entre a Companhia e suas partes relacionadas referem-se à compra e venda de equipamentos de refrigeração e climatização, bem como das respectivas peças e componentes de produção e reposição. Os mútuos com partes relacionadas são corrigidos pela variação cambial mais 3% a.a. e não possuem prazo de vencimento determinado. Remuneração do pessoal-chave dos administradores: A remuneração dos administradores relativa aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 foi divulgada em rubrica específica na demonstração do resultado do exercício.

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Salários e contribuições sociais	1.222	1.287	1.222	1.287
Gratificações	640	758	640	758
	1.862	2.045	1.862	2.045

Não houve pagamento às suas pessoas chave de remuneração em outras categorias como: (i) benefícios de longo prazo; (ii) benefícios de rescisão de contrato de trabalho; e (iii) remuneração baseada em ações. 25. Seguros: As coberturas de seguros em 31 de dezembro de 2020 foram contratadas pelos mutuários a seguir indicados, consoante apólices de seguros:

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Custos e despesas por função, classificadas como:				
Custos dos produtos vendidos e serviços prestados	(116.453)	(175.426)	(148.306)	(221.066)
Despesas com vendas	(2.569)	(6.527)	(8.051)	(9.504)
Despesas gerais e administrativas	(11.630)	(9.804)	(14.977)	(13.046)
Custos e despesas por função	(130.652)	(191.757)	(171.334)	(243.616)

	Controladora		Consolidado	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Despesa financeira				
Juros sobre empréstimos bancários	(249)	(631)	(249)	(631)
Encargos sobre impostos	(1)	(3)	(9)	(3)
Outras despesas financeiras	(540)	(258)	(1.822)	(1.835)
Variação cambial passiva	(9.615)	(7.471)	(21.625)	(12.116)
Total de despesas financeiras	(10.405)	(8.363)	(23.705)	(14.585)
Receitas financeiras				
ICMS na base do PIS e da COFINS (atualização monetária)	4.156	15	4.156	15
Outras receitas financeiras	876	941	1.085	982
Variação				