

Destaques

- **Mercado:** Depois de dois pregões consecutivos de ajustes, o Ibovespa retomou a trajetória de alta e encerrou a última sessão com ganho de 1,53%, aos 96.558 pontos, registrando o seu décimo recorde histórico este ano. No exterior, o sentimento de cautela continuou pressionando os negócios, em meio às preocupações com o crescimento da economia global e com a condução da política monetária nas principais economias desenvolvidas.
- **Economia:** A agenda de indicadores desta quinta-feira traz em destaque a divulgação do índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto preliminar da zona do euro. Segundo a IHS Markit, o índice caiu de 51,1 pontos em dezembro para 50,7 em janeiro, no menor patamar em 66 meses.

Tabela de Indicadores

Melhores Desempenhos no dia		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Kroton	KROT3	10,84	7,33	22,21
Engie Brasil	EGIE3	41,05	5,42	24,32
Sid Nacional	CSNA3	10,32	5,41	16,74
B3	B3SA3	31,16	4,67	16,23
B3	B3SA3	31,16	4,67	16,23
Magaz Luiza	MGLU3	169,60	4,66	-6,03
Cosan	CSAN3	42,55	4,11	27,17
P.Acucar-Cbd	PCAR4	93,59	4,10	15,57
MRV	MRVE3	14,50	4,09	17,31
Petrobras BR	BRDT3	26,35	3,58	2,53

Piores Desempenhos no dia		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Ambev S/A	ABEV3	17,18	-2,05	11,70
Cielo	CIEL3	10,21	-1,83	14,85
Usiminas	USIM5	9,72	-0,41	6,25
Taesaa	TAAE11	25,35	-0,20	7,42
Embraer	EMBR3	19,46	-0,10	-10,24
Log Com Prop	LOGG3	19,20	0,21	6,55
Klabin S/A	KLBN11	18,37	0,22	15,68
Hypera	HYPE3	32,58	0,25	7,88
Ecorodovias	ECOR3	10,61	0,28	13,11
Rumo S.A.	RAIL3	18,66	0,32	9,76

Índices		Var. % no Dia	Var. % no mês	Fech
Dow Jones Index	DJIA	0,70	5,35	24.576
Nasdaq - Composite	NASDAQ	0,08	5,89	7.026
S&P 500	S&P 500	0,22	5,26	2.639
Ibovespa	IBOV	1,53	9,87	96.558
Ibrx Índice Brasil	IBXX	1,46	9,64	40.007
Fundos Imobiliários	IFIX	-0,21	1,65	2.390

Maiores Volumes		Vol. Financeiro ¹	Qtde. Títulos Neg. ¹	Fech
Petrobras	PETR4	1.343.329	52.922	25,43
ItaúUnibanco	ITUB4	1.017.212	27.241	37,54
Itausa	ITSA4	840.849	65.021	12,99
Vale	VALE3	749.435	13.470	55,65
Brasil	BBAS3	499.022	10.197	49,20
Ambev S/A	ABEV3	463.785	26.856	17,18

Agenda

Data	Horário	Evento	Ref.	Consenso	Apurado	Anterior
Brasil						
24/jan	-	(agenda vazia)	janeiro	-	-	-
EUA						
24/jan	13:00	Indicadores antecedentes	dezembro	-	-	-

 Fonte: Thomson Reuters (Consenso), Tendências e Broadcast
 * Revisado

Carteira Recomendada

Papel	Código	Peso Ajustado	Preço Teórico	Cotação em 23/01/19	Upside	Risco
Sabesp	SBSP3	11,7%	ER	42,15	-	Médio
JSL	JSLG3	10,9%	ER	8,50	-	Alto
Suzano	SUZB3	10,5%	ER	45,84	-	Médio
Santander	SANB11	10,2%	ER	49,80	-	Médio
Pão de Açúcar	PCAR4	10,1%	ER	93,59	-	Alto
Hypera	HYPE3	9,5%	ER	32,58	-	Médio
Grendene	GRND3	9,4%	ER	8,76	-	Alto
BR Malls	BRML3	9,3%	ER	13,84	-	Médio
Itaú Unibanco	ITUB4	9,3%	ER	37,54	-	Médio
IRB Brasil RE	IRBR3	9,1%	ER	86,51	-	Médio

Rendimentos	Dia	Semana	Mês	Ano
Rendimento da Carteira	1,71%	1,96%	14,12%	14,12%
Rendimento do Ibovespa	1,53%	0,48%	9,87%	9,87%
Carteira / Ibovespa	112%	408%	143%	143%
Índices	Dia	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	1,53%	0,48%	9,87%	9,87%
IBRX	1,46%	0,47%	9,64%	9,64%
Dólar - PTAX Venda	1,01%	1,36%	-1,95%	-1,95%
Dow Jones Index	0,70%	5,35%	5,35%	5,35%
Nasdaq Composite	0,08%	5,89%	5,89%	5,89%

Cotação em 23/01/19

Mercado – Pregão 23 de Janeiro

Depois de dois pregões consecutivos de ajustes, o Ibovespa retomou a trajetória de alta e encerrou a última sessão com ganho de 1,53%, aos 96.558 pontos, registrando o seu décimo recorde histórico este ano.

A alta do índice ontem foi favorecida pela perspectiva de andamento da agenda de reformas na economia doméstica, depois de declarações de ministros em Davos e em Brasília. Paulo Guedes, ministro da Economia, declarou em Davos que a prioridade número um do governo é a reforma da Previdência e que o governo deve reduzir a taxa de lucro das empresas, atualmente em 34%. Já o ministro-chefe da Casa Civil, Onyx Lorenzoni, divulgou ontem as 35 metas para os 100 primeiros dias de governo, o que inclui viabilizar o leilão da cessão onerosa e a independência do Banco Central.

No exterior, o sentimento de cautela continuou pressionando os negócios, em meio às preocupações com o crescimento da economia global e com a condução da política monetária nas principais economias desenvolvidas. Na Europa, a Bolsa de Londres fechou em baixa de 0,85%, Frankfurt recuou 0,17%, Paris caiu 0,15% e Milão, 0,19%. Nos EUA, o Dow Jones fechou em alta de 0,70%, a 24.576 pontos, enquanto o Nasdaq e o S&P 500 tiveram altas discretas, de 0,08% e de 0,22%, respectivamente.

Economia

A agenda de indicadores desta quinta-feira traz em destaque a divulgação do índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto preliminar da zona do euro. Segundo a IHS Markit, o índice caiu de 51,1 pontos em dezembro para 50,7 em janeiro, no menor patamar em 66 meses.

Na decomposição do PMI composto, o PMI industrial caiu de 51,4 em dezembro para 50,5 em janeiro, tocando o menor em 50 meses. Já o PMI de serviços da zona do euro passou de 51,2 em dezembro para 50,8 em janeiro.

Stockguide

Company	Ticker	Last Price	Target Price Mercado ¹	Upside (mercado)	Rating	Market Cap (R\$ MM)	P/E ¹		P/Book ¹		EV/Ebitda ¹		Div. Yield ¹		Return	
							2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	Day	Month
Retail																
Grupo Pão de Açúcar	PCAR4	93,59	103,00	10,05%	Compra	24.948	20,82	18,06	2,22	2,02	9,08	8,01	2,28	3,66	4,10	15,57
Lojas Americanas	LAME4	20,00	22,00	10,00%	Manutenção	29.338	37,53	30,15	5,59	5,15	11,67	9,80	1,09	1,41	2,46	1,92
B2W Digital	BTOW3	44,45	-	-	-	20.325	-	-	5,89	6,04	29,10	21,25	0,00	0,00	1,05	5,78
Hypermarcas	HYPE3	32,58	33,30	2,21%	Manutenção	20.592	17,02	15,26	2,33	2,20	13,17	11,71	3,39	4,19	0,25	7,88
Natura	NATU3	45,37	-	-	-	19.539	25,57	21,45	6,60	5,62	11,03	9,74	1,35	1,27	0,64	1,38
Marisa	AMAR3	5,62	-	-	-	1.146	47,26	15,58	1,35	1,29	5,87	4,96	0,00	2,48	3,50	8,29
CVC	CVCB3	61,68	63,50	-	-	8.938	22,15	18,36	6,65	5,41	11,78	9,82	1,50	2,12	3,49	0,82
Raia Drogasil	RADL3	61,89	71,90	16,17%	Compra	20.383	32,40	26,27	5,39	4,84	14,93	12,42	1,05	1,45	0,72	8,29
Lojas Renner	LREN3	43,19	39,00	-9,70%	Manutenção	30.919	26,34	21,78	6,62	5,60	15,62	13,24	1,38	1,76	1,86	1,86
Herings	HGTX3	28,30	-	-	-	4.568	17,69	16,06	3,40	3,22	14,95	13,28	4,12	4,85	0,71	-2,43
Sum or Average (simple)				5,75%		180.695	27,42	20,33	4,60	4,14	13,72	11,42	1,62	2,32	1,88	4,94
Food & Beverage																
JBS	JBSS3	14,08	-	-	-	38.201	8,48	7,65	1,23	1,13	5,15	4,87	4,68	6,70	3,53	21,48
Marfrig	MRF3	5,72	8,00	39,86%	Compra	3.550	11,23	8,62	0,91	0,91	3,83	3,74	1,04	2,72	0,35	4,76
BRF	BRFS3	23,75	28,00	17,89%	Compra	19.269	606,41	32,67	2,04	1,98	9,74	7,86	0,19	0,82	2,11	8,30
Minerva	BEEF3	5,44	-	-	-	2.049	5,46	4,07	-	5,06	5,32	5,03	1,15	3,14	-0,91	9,02
M. Dias Branco	MDIA3	46,15	-	-	-	15.645	17,44	14,55	2,58	2,39	13,36	11,40	1,21	1,51	-0,39	7,83
Ambev	ABEV3	17,18	19,50	13,50%	Compra	270.073	20,93	18,80	4,78	4,55	11,85	10,75	4,23	4,49	-2,05	11,70
Sum or Average (simple)				23,75%		348.787	111,66	14,40	2,31	2,67	8,21	7,27	2,08	3,23	0,44	10,52
Pulp & Paper																
Klabin S/A	KLBN4	3,17	-	-	-	21.807	10,40	9,34	2,21	2,00	7,33	6,73	5,02	5,53	1,60	12,01
Suzano Papel	SUZB3	45,84	-	-	-	61.848	-	-	-	-	13,18	12,33	-	-	3,06	20,38
Sum or Average (simple)				-		83.656	10,40	9,34	2,21	2,00	10,25	9,53	5,02	5,53	2,33	16,20
Metals & Mining																
Gerdau Metalúrgica	GOAU4	7,42	-	-	-	7.334	-	-	-	-	4,04	-	-	-	3,20	6,92
Gerdau	GBR4	15,65	-	-	-	24.934	9,26	9,31	0,93	0,87	4,92	4,53	2,88	3,54	1,16	5,60
CSN	CSNA3	10,32	-	-	-	14.243	10,04	8,80	1,53	1,36	6,62	6,29	2,66	2,36	5,41	16,74
Usiminas	USIM5	9,72	12,50	28,80%	Compra	13.586	11,67	9,96	0,80	0,76	6,25	5,75	1,68	3,10	-0,41	6,25
Vale	VALE3	55,65	70,00	25,79%	Compra	287.187	8,63	9,61	1,60	1,50	5,15	5,42	6,99	6,33	1,03	9,12
Sum or Average (simple)				27,19%		347.284	9,90	9,42	1,21	1,12	5,40	5,50	3,55	3,83	2,08	8,93
Real Estate																
Rossi Residencial	RSD3	5,67	-	-	-	95	-	-	-	-	-	-	-	-	1,25	6,98
Cyrela Realty	CYRE3	17,16	-	-	-	6.592	24,87	12,84	1,32	1,35	15,09	9,49	8,26	6,81	0,70	10,92
Even	EVEN3	6,74	6,50	-	-	1.463	17,49	9,90	0,82	0,82	13,35	9,74	0,75	6,82	3,37	12,33
MRV	MRVE3	14,50	16,36	12,83%	Compra	6.431	8,09	7,01	1,10	1,02	6,35	5,72	6,72	8,39	4,09	17,31
JHSF	JHSF3	1,90	-	-	-	1.000	14,77	9,14	-	-	8,23	6,10	-	-	-1,04	-1,04
Gafisa	GFS3	16,03	-	-	-	701	-	14,16	0,75	0,89	13,60	8,02	0,00	-	4,36	-5,15
Malls																
Multipian	MULT3	24,96	-	-	-	14.836	-	-	-	-	-	-	-	-	2,13	3,17
BR Malls	BRML3	13,84	13,45	-2,82%	Manutenção	11.657	18,02	15,77	1,09	1,05	13,26	12,00	1,77	2,96	2,44	5,89
Sum or Average (simple)				5,01%		42.775	16,65	11,47	1,01	1,03	11,65	8,51	3,50	6,24	2,16	6,30
Banks																
Santander Brasil	SANB11	49,80	46,00	-7,63%	Compra	185.483	13,75	12,89	2,62	2,43	-	-	4,20	3,96	3,21	19,84
Itau Unibanco	ITUB4	37,54	38,92	3,67%	Compra	338.482	12,40	11,19	2,68	2,41	-	-	4,88	4,77	0,67	5,79
Bradesco	BBDC4	42,72	42,75	0,07%	Manutenção	270.520	11,64	10,56	2,19	2,01	-	-	3,66	4,04	1,71	10,58
Banco do Brasil	BBAS3	49,20	51,15	3,96%	Manutenção	137.048	8,73	7,66	1,23	1,13	-	-	4,44	5,20	2,07	5,83

Source: Bloomberg/ Economatica

		2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	Day	Month	
Financials (Ex-Banks)																
BB Seguridade	BBSE3	29,65	33,00	11,30%	Manutenção	59.199	14,14	12,67	5,90	5,40	10,30	8,83	6,15	6,33	1,72	7,47
Itaósa	ITSA4	12,99	14,15	8,93%	Manutenção	113.416	9,75	8,85	-	-	-	-	4,74	4,47	1,33	7,53
Bradespar	BRAP4	34,72	-	-	-	11.715	17,46	22,93	1,26	1,19	21,88	-	3,58	1,10	1,40	11,83
Cielo	CIEL3	10,21	-	-	-	27.712	9,07	8,98	2,05	2,00	8,39	8,12	10,15	9,41	-1,83	14,85
B3	B3SA3	31,16	30,00	-3,72%	Manutenção	63.690	-	-	-	-	-	-	-	-	4,67	16,23
Sum or Average (simple)				5,50%		275.733	12,61	13,36	3,07	2,87	13,53	8,48	6,16	5,33	1,46	11,58
Utilities																
Cemig	CMIG4	14,23	-	-	-	21.915	10,37	8,94	1,29	1,19	8,16	7,33	3,95	4,59	1,14	2,67
CPFL	CPFE3	31,00	30,50	-1,61%	Manutenção	31.555	13,65	13,65	-	-	9,12	8,75	-	-	0,03	7,45
Sabesp	SBSP3	42,15	-	-	Compra	28.810	10,15	9,47	1,39	1,25	6,81	6,37	2,55	2,73	1,89	33,81
Light	LIGT3	19,36	-	-	-	3.948	7,60	6,13	1,00	0,90	5,91	5,27	3,48	5,57	1,10	17,33
TRPL	TRPL4	74,90	-	-	-	12.255	10,45	10,21	1,27	1,30	7,44	7,29	8,24	8,54	0,85	8,27
Energias do Brasil	ENBR3	16,09	-	-	-	9.745	9,98	9,68	1,11	1,06	6,19	5,88	4,78	5,60	3,14	14,72
Eletropaulo	ELPL4	-	-	-	-	6.161	-	-	-	-	8,21	-	-	-	-	-
Eletrôbras	ELET3	33,01	-	-	-	45.578	15,12	8,45	0,88	0,83	5,30	4,97	3,05	3,49	2,58	36,24
CESP	CESP6	21,63	-	-	-	6.978	22,49	20,06	0,97	0,96	9,12	7,97	4,69	6,37	0,14	-0,78
Equatorial	EOTL3	83,00	84,00	1,20%	Manutenção	16.498	19,53	15,50	2,52	2,27	12,05	10,48	1,60	2,31	1,22	11,32
Copel	CPL66	34,00	35,00	2,94%	Manutenção	9.050	6,08	5,51	0,55	0,52	5,49	4,99	5,97	7,49	1,80	11,29
Sum or Average (simple)				0,84%		192.494	12,54	10,76	1,22	1,14	7,62	6,92	4,26	5,19	1,39	14,23
Industrials																
Embraer	EMBR3	19,46	-	-	-	14.290	19,79	13,19	0,92	0,89	7,84	7,10	1,85	1,68	-0,10	-10,24
Iochepe-Maxion	MYPK3	22,95	-	-	-	3.428	11,22	9,28	1,07	1,01	4,77	4,30	2,87	4,11	2,27	-3,61
Marcopolo	POMO4	4,15	-	-	-	3.525	15,81	12,49	1,67	1,55	10,28	8,99	2,99	4,23	1,72	1,72
Randon	RAPT4	9,79	-	-	-	3.026	15,79	12,69	1,95	1,79	7,11	6,19	2,32	3,06	4,26	5,72
Tupy	TUPY3	19,60	-	-	-	2.826	10,24	8,70	1,31	1,29	4,82	4,45	7,74	9,13	-1,75	-2,73
Sum or Average (simple)				-		27.095	14,57	11,27	1,38	1,30	6,97	6,21	3,55	4,44	1,28	-1,83
Telecom																
Telefonica Brasil	VIVT4	46,97	-	-	-	75.805	12,24	12,98	1,13	1,10	4,97	4,74	7,13	7,56	1,75	1,60
TIM Part	TIMP3	12,61	-	-	-	30.521	15,54	12,44	1,47	1,39	4,55	4,03	2,99	4,05	1,20	7,81
Sum or Average (simple)				-		106.326	13,89	12,71	1,30	1,24	4,76	4,39	5,06	5,80	1,48	4,71
Education																
Kroton	KROT3	10,84	12,00	10,70%	Compra	17.637	9,67	9,25	0,96	0,91	6,10	5,88	3,85	4,35	7,33	22,21
Ánima	ANIM3	19,69	22,50	14,27%	Compra	1.529	15,78	11,18	2,03	1,82	8,58	7,30	1,99	1,97	1,29	15,82
Ser	SEER3	20,00	25,00	25,00%	Compra	2.659	11,10	9,29	1,54	1,38	6,39	5,52	1,75	4,08	0,25	28,62
Estácio	ESTC3	29,48	36,00	22,12%	Compra	8.847	10,32	9,15	2,60	2,27	7,42	6,66	3,88	5,16	0,79	24,07
Sum or Average (simple)				18,02%		30.672	11,69	9,72	1,78	1,59	7,12	6,34	2,87	3,89	2,42	22,68
Oil & Chemical																
Braskem	BRKM5	48,67	-	-	-	38.732	12,68	16,42	3,89	3,30	5,42	5,36	2,90	3,36	0,66	2,72
Petrôbras	PETR4	25,43	31,00	21,90%	Compra	359.407	7,85	5,91	0,90	0,80	4,74	3,87	3,66	4,28	1,19	12,13
Ultrapar	UGPA3	56,27	54,50	-	-	30.560	20,01	17,20	2,96	2,80	9,76	8,79	3,02	3,50	3,44	5,77
Sum or Average (simple)				21,90%		428.700	13,52	13,17	2,58	2,30	6,64	6,01	3,20	3,71	1,76	6,87
Agribusiness																
Cosan	CSAN3	42,55	-	-	-	16.702	11,48	9,39	1,28	1,16	5,47	4,95	4,63	5,63	4,11	27,17
São Martinho	SMT03	19,80	-	-	-	6.946	12,90	11,72	1,91	1,77	5,40	5,11	2,98	3,72	-0,65	8,85
Sum or Average (simple)				-		23.647	12,19	10,55	1,60	1,47	5,43	5,03	3,81	4,67	1,73	18,01
Infrastructure																
EcoRodovias	ECOR3	10,61	11,55	8,86%	Compra	5.904	11,19	9,55	5,28	4,37	5,55	5,01	5,22	6,43	0,28	13,11
CCR	CCRO3	13,53	13,50	-0,22%	Compra	27.331	13,61	11,41	2,80	2,73	6,81	5,91	6,11	8,43	0,97	20,80
Rumo AH	RUMQ3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum or Average (simple)				4,32%		33.235	12,40	10,48	4,04	3,55	6,18	5,46	5,66	7,43	0,63	16,96
Others																
Gol	GOLL4	23,21	-	-	-	8.071	27,05	23,41	-	-	8,22	7,31	1,08	1,23	1,75	-7,53
Localiza	RENT3	32,08	33	2,87%	Compra	21.233	26,62	21,96	5,27	4,54	13,89	11,89	1,13	1,49	0,88	7,83
Smiles	SMLE3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum or Average (simple)				2,87%		29.304	26,84	22,69	5,27	4,54	11,06	9,60	1,11	1,36	1,32	0,15

1 Consenso Bloomberg

Source: Bloomberg/ Econômica

Socopa Corretora Paulista S.A.

Parâmetro de Recomendação**Abaixo de Mercado****Neutro****Acima de Mercado**

Ibovespa Projetado: Em Revisão (ER)

Ibovespa* -

Apreciação do Ibovespa Projetado: ER

Atualizado no fechamento: 23.01.2019

Acima de Mercado: -**Neutro:** -**Abaixo de Mercado:** -

(*) Além do parâmetro descrito acima, baseamos nossas recomendações na comparação de múltiplos das empresas com seus peers setoriais e em uma análise da atratividade e das perspectivas para os respectivos setores.

Analista Responsável:

Nicolas Takeo, CNPI

Departamento de Análise de Empresas**Disclaimer**

1. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer produto/instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.
2. As informações contidas neste relatório foram consideradas válidas na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.
3. A SOCOPA não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.
4. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida das estratégias de investimentos, mercados ou desdobramentos nele abordados.
5. Os preços e disponibilidades dos produtos/instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações sem aviso prévio.
6. Os produtos/instrumentos financeiros apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de investidores.
7. As indicações apresentadas neste relatório levam em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas do investidor, identificados nas respostas apresentadas no "Questionário – Análise do Perfil do Investidor".
8. Os investidores que desejem adquirir ou negociar os títulos e valores mobiliários apresentados neste relatório devem obter documentos pertinentes relativos aos instrumentos financeiros e às bolsas e confirmar o seu conteúdo.
9. Qualquer informação contemplada neste material deve ser confirmada quanto às suas condições, previamente à conclusão de qualquer negócio.
10. Os investidores devem obter orientação financeira independente e profissional, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento baseada nas informações contidas neste relatório, pois o mesmo não foi elaborado com esta finalidade.
11. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada por cada investidor, levando em consideração os vários riscos, tarifas, comissões, aspectos tributários e regulatórios.
12. A rentabilidade dos produtos/instrumentos financeiros pode apresentar variações e, conseqüentemente, o seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente, num curto espaço de tempo.
13. Rentabilidade passada não é necessariamente indicativa de resultados futuros, e nenhuma segurança ou garantia, de forma expressa ou implícita, é dada neste relatório em relação a desempenhos futuros.
14. A SOCOPA não se responsabiliza por eventuais prejuízos, diretos ou indiretos, decorrentes de qualquer decisão tomada pelo investidor com base na utilização deste relatório ou de seu conteúdo.
15. A SOCOPA, seu controlador e sociedades sob controle comum podem: (i) deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento; (ii) representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas; (iii) ter participações societárias nos emissores objeto deste relatório; (iv) ter interesses financeiros e comerciais em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objeto deste documento; (v) estar envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório; (vi) receber remuneração por serviços prestados para os emissores objeto deste documento ou pessoas a eles ligadas. Os emissores objeto deste relatório, suas controladas, seus controladores ou sociedades sob controle comum podem ter participações na SOCOPA, seu controlador ou sociedades sob controle comum. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.
16. Os analistas de valores mobiliários responsáveis ou envolvidos na elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução CVM 598 que: (i) suas recomendações refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à SOCOPA; (ii) sua remuneração é, direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela SOCOPA.
17. Os analistas de valores mobiliários responsáveis ou envolvidos na elaboração deste relatório: (i) podem ter vínculo com pessoa natural que trabalha para os emissores objeto deste relatório; (ii) podem ser, assim como seus cônjuges ou companheiros, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, titulares de valores mobiliários objeto deste documento; (iii) podem estar, assim como seus cônjuges ou companheiros, direta ou indiretamente, envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório; (iv) podem ter, assim como seus cônjuges ou companheiros, direta ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto deste documento, exceto pelo disposto no parágrafo 1º do artigo 13 da Instrução CVM 598.