

# Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para o período de três meses  
findo em 31 de março de 2023

Nu Holdings Ltd.

**nu**



The logo for Nu, consisting of the lowercase letters 'nu' in a white, sans-serif font.

# Divulgação de Resultados

1T23



São Paulo – 15 de maio de 2023 – A Nu Holdings Ltd. (“Nu”, “Nu Holdings” ou “Companhia”) (NYSE: NU | B3: NUBR33), uma das maiores plataformas de banco digital do mundo, divulgou hoje seus resultados não auditados do trimestre findo em 31 de março de 2023 (1T23). Os resultados financeiros são expressos em dólares norte-americanos e apresentados de acordo com o conjunto de normas internacionais de contabilidade (International Financial Reporting Standards - IFRS), exceto quando indicado de outra forma.

### Nu Holdings Divulga os Resultados Operacionais e Financeiros do 1T23



Adicionou **4,5 milhões** de clientes no trimestre e **19,5 milhões** de clientes ano contra ano (YoY na sigla em inglês), atingindo um total de **79,1 milhões** de clientes, um aumento de **33%** YoY, destacando a posição do Nu como uma das maiores, e de mais rápido crescimento, plataformas digitais de serviços financeiros em todo o mundo e a quinta maior instituição financeira da América Latina em número de clientes ativos<sup>1</sup>. No Brasil, o nosso ritmo de adições líquidas mensais manteve-se em quase **1,5 milhões** de clientes.



Reportou um Lucro Líquido de **US\$141,8 milhões**, comparado a um Prejuízo de **US\$45,1 milhões** no 1T22, enquanto o Lucro Líquido Ajustado atingiu **US\$182,4 milhões**, comparado ao Lucro Líquido Ajustado de **US\$10,1 milhões** em 1T22. Crescimento da receita de **87%** YoY neutro de efeitos cambiais (FXN), atingindo **US\$1,6 bilhão**, com aumento de **30%** FXN YoY na Receita Média Mensal por Cliente Ativo (ARPAC na sigla em inglês), para **US\$8,6**.



Aumento de **34%** FXN YoY nos depósitos, atingindo **US\$15,8 bilhões**, enquanto os empréstimos cresceram **54%** FXN YoY para **US\$12,8 bilhões**, com o Portfólio sujeito a Ganho de Juros totalizando **US\$5,2 bilhões**. O índice de empréstimos/depósitos alcançou **33%** no trimestre. O custo de captação atingiu **81%** do CDI.



Inadimplência de 15 a 90 dias atingiu **4,4%**<sup>2</sup>, um aumento de 70 bps trimestre contra trimestre (QoQ, na sigla em inglês), 10 pontos percentuais abaixo da nossa sazonalidade histórica do 1T, e a inadimplência de mais de 90 dias aumentou para **5,5%**<sup>2</sup> alinhada com o comportamento cumulativo de inadimplência 15-90 de períodos anteriores.



A Margem Financeira Líquida (NIM) continuou a expandir, acrescida em 2,2 pontos percentuais em uma comparação trimestral e 7,2 pontos percentuais em uma comparação anual, alcançando **15,7%**, uma máxima histórica. A margem ajustada pelo risco expandiu para o nível recorde **6,6%**, representando um aumento de quase quatro vezes em comparação aos níveis do 1T22.

1: Fonte: Relatórios das companhias, BCB, Nu.  
2: As informações referem-se somente ao Brasil.





Os resultados do Nu no primeiro trimestre de 2023 demonstraram a combinação singular de crescimento e rentabilidade prevista no nosso modelo de negócios. Mais uma vez, demonstramos nossa capacidade de aumentar receitas e lucro, mesmo em condições desfavoráveis, com o lucro líquido ajustado atingindo US\$ 182,4 milhões e as receitas crescendo 87% ano contra ano para U\$S\$ 1,6 bilhões. Nossa operação no Brasil evidenciou o potencial do nosso modelo de negócios em escala, com um ROE ajustado de 43% e US\$ 199,5 milhões em lucro líquido ajustado. Conquistamos 4,5 milhões de novos clientes, totalizando ao final do trimestre 79,1 milhões de usuários, o que nos torna a quinta maior instituição financeira da América Latina em número de clientes ativos. Como uma companhia que opera no setor mais valioso e em uma das regiões mais dinâmicas e promissoras do mundo, estamos em uma posição forte para continuar buscando nossas oportunidades de crescimento.



David Vélez, fundador e CEO

## Iniciativas estratégicas e atualizações de negócios



**Base de Clientes Crescente e Mais Engajada.** Atingimos altas históricas tanto em clientes do varejo como em Pequenas e Médias Empresas (PMEs), encerrando o trimestre com o número recorde de **79,1 milhões** de clientes e a taxa de atividade atingiu o recorde de **82,1%**. No Brasil, o número de clientes aumentou **31% YoY**, atingindo **75,3 milhões**. Os clientes do Nu no Brasil agora representam **46%** da população adulta do país, contra **44%** no trimestre passado. Além disso, **57%** dos clientes ativos mensais que estão conosco há mais de um ano adotaram o Nu como seu relacionamento bancário principal. A base de clientes do Nu no México aumentou mais de **52%** em relação ao 1T22, atingindo **3,2 milhões**. Na Colômbia, nós atingimos cerca de **635 mil** clientes no trimestre, um aumento de **200%** comparado ao 1T22.



**Aumento do Engajamento de Clientes por meio de uma Plataforma Multiproduto.** Os cartões de crédito, conta bancária e o crédito pessoal, nossos principais produtos, alcançaram aproximadamente **35 milhões**, **56 milhões** e **6 milhões** de clientes ativos, respectivamente. Seguros superou a marca de **1 milhão** de apólices ativas, enquanto a NuInvest, plataforma de investimentos direta ao consumidor, totalizou mais de **9 milhões** de clientes ativos e NuCripto alcançou **1,4 milhão** de clientes.



**Crescimento Contínuo da Franquia de Depósitos.** Os depósitos aumentaram **34% FXN YoY**, atingindo **US\$15,8 bilhões** no 1T23, enquanto o custo de captação médio se manteve de acordo com as expectativas, alcançando **81%** do CDI, a taxa livre de risco do Brasil. Com o custo de captação atingindo um novo normal, o Nu começou a revelar o valor da forte franquia de depósitos construída. O Nu continua otimizando o uso dos depósitos trimestre a trimestre, conforme refletido no índice de empréstimos/depósitos de **33%**.



**Expansão do Portfólio Sujeito a Ganho de Juros.** Os empréstimos cresceram **54% FXN YoY** para **US\$12,8 bilhões** no 1T23, com o Portfólio Sujeito a Ganho de Juros crescendo **79% FXN** no período, atingindo **US\$5,2 bilhões**. Esse crescimento reflete a evolução do crédito pessoal, que aumentou **21% FXN** na comparação com o 1T22, atingindo **US\$2,3 bilhões**, e recebíveis de cartões, que aumentou **64% FXN YoY**, alcançando **\$10,5 bilhões**. Enquanto o Nu continua implementando a estratégia de aumentar a porcentagem de empréstimos com cartão de crédito que rendem juros, excluindo rotativo, o desempenho das safras de empréstimos pessoais melhorou nos últimos meses, dando ao Nu a convicção necessária para aumentar a concessão de empréstimos pessoais gradualmente, a qual atingiu **R\$ 6,3 bilhões** no 1T23, representando um crescimento anual de **40%** FXN.



**Aumento da Participação do Nu na Vida Financeira dos Clientes.** A ARPAC foi de **US\$8,6** no 1T23, um aumento de **30% FXN** em relação ao 1T22. Esse número é o resultado de um aumento anual do número de clientes ativos e que utilizam o Nu como conta bancária principal, os quais consumiram um conjunto maior e mais rentável de produtos financeiros, levando a um aumento de **87% FXN YoY** nas receitas, para um recorde de **US\$1,6 bilhão**.



**Manutenção do Baixo Custo de Servir.** O Custo Médio Mensal de Servir por Cliente Ativo aumentou **14% FXN YoY**, de **US\$0,7** no 1T22 para **US\$0,8** no 1T23, devido principalmente ao baixo valor do 1T22 em função de um ganho não recorrente ocorrido naquele trimestre. Nosso custo de servir está, como esperado, abaixo de US\$1, realçando a capacidade da Companhia de escalar sua plataforma aproveitando as vantagens sustentáveis de custo.

## Principais métricas operacionais e financeiras

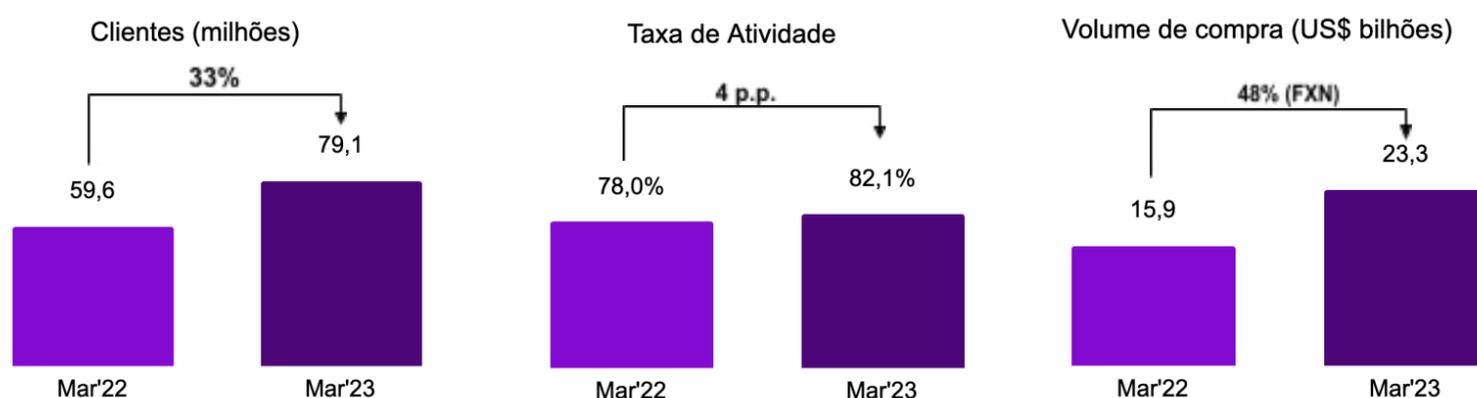


As **Métricas Operacionais e Financeiras Consolidadas** são referentes aos trimestres findos em 31 de março de 2023 e 2022 e em 31 de dezembro de 2022. As variações em % são calculadas em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Consulte as definições na página 15.

<b>Métricas Operacionais Consolidadas</b>			
<b>MÉTRICAS DE CLIENTES</b>	<b>1T23</b>	<b>1T22</b>	<b>4T22</b>
Número de Clientes (em milhões)	79,1	59,6	74,6
Crescimento do Número de Clientes (%)	33%	61%	38%
Clientes Ativos (em milhões)	64,9	46,5	61,2
Taxa de Atividade	82%	78%	82%
<b>MÉTRICAS DA ATIVIDADE DE CLIENTES</b>			
Volume de Compra (em US\$ bilhões)	23,3	15,9	23,8
Crescimento do Volume de Compra (%)	47%	112%	65%
Receita Média Mensal por Cliente Ativo (em US\$)	8,6	6,7	8,2
Custo de Servir Médio Mensal por Cliente Ativo (em US\$)	0,8	0,7	0,9
<b>MEDIDAS NEUTRAS DE EFEITOS CAMBIAIS (FXN)</b>			
Volume de Compra (FXN) (em US\$ bilhões)	23,3	15,7	24,3
Crescimento do Volume de Compra (%)	48%	94%	55%
Receita Média Mensal por Cliente Ativo (em US\$)	8,6	6,6	8,3
Custo de Servir Médio Mensal por Cliente Ativo (em US\$)	0,8	0,7	0,9
<b>SALDOS DE CLIENTES</b>			
Portfólio de Crédito Total - cartão de crédito e empréstimo pessoal (em US\$ bilhões)	12,8	8,8	11,2
Crescimento do Portfólio de Crédito Total	54%	124%	63%
Depósitos (em US\$ bilhões)	15,8	12,6	15,8
Crescimento dos Depósitos (%)	25%	129%	63%
Portfólio Sujeito a Ganho de Juros (em US\$ bilhões)	5,2	3,1	4,0
Crescimento do Portfólio Sujeito a Ganho de Juros (%)	68%	417%	100%
<b>MEDIDAS NEUTRAS DE EFEITOS CAMBIAIS (FXN)</b>			
Portfólio de Crédito Total - cartão de crédito e empréstimo pessoal (em US\$ bilhões)	12,8	8,3	11,7
Crescimento do Portfólio de Crédito Total	54%	124%	63%
Depósitos (em US\$ bilhões)	15,8	11,8	16,5
Crescimento dos Depósitos (%)	34%	93%	56%
Portfólio Sujeito a Ganho de Juros (em US\$ bilhões)	5,2	2,9	4,1
Crescimento do Portfólio Sujeito a Ganho de Juros (%)	79%	314%	86%

Métricas operacionais consolidadas			
MÉTRICAS FINANCEIRAS DA COMPANHIA	1T23	1T22	4T22
Receita (em US\$ milhões)	1.618,7	877,2	1.450,5
Crescimento da Receita (%)	85%	258%	128%
Lucro Bruto (em US\$ milhões)	650,9	294,1	578,3
Margem de Lucro Bruto (%)	40%	34%	40%
Despesas com Provisão para Perdas de Crédito/Carreira de Crédito (%)	3,7%	3,1%	3,7%
Lucro (Prejuízo) (em US\$ milhões)	141,8	(45,1)	58,0 <sup>3</sup>
Lucro Líquido Ajustado (Prejuízo) (em US\$ milhões)	182,4	10,1	113,8
MEDIDAS NEUTRAS DE EFEITOS CAMBIAIS (FXN)			
Receita (em US\$ milhões)	1.618,7	867,5	1.476,5
Crescimento da Receita (%)	87%	226%	112%
Lucro Bruto (em US\$ milhões)	650,9	290,8	588,7
Lucro (Prejuízo) (em US\$ milhões)	141,8	(44,6)	59,0 <sup>3</sup>
Lucro Líquido Ajustado (Prejuízo) (em US\$ milhões)	182,4	10,0	115,8

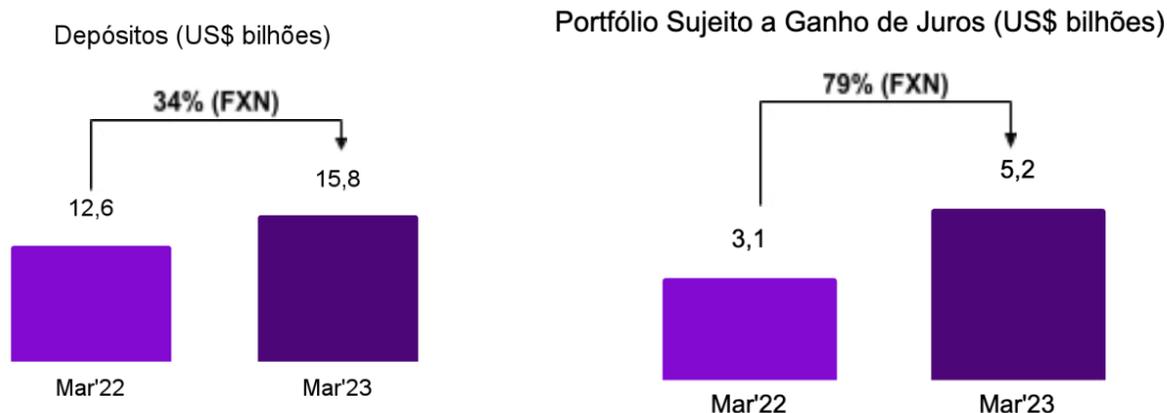
<sup>3</sup> O Lucro Líquido Consolidado do Nu do 4T22 exclui o efeito não recorrente e não-caixa do cancelamento do CSA de 2021. O Prejuízo reportado para o trimestre foi de US\$297,6 milhões



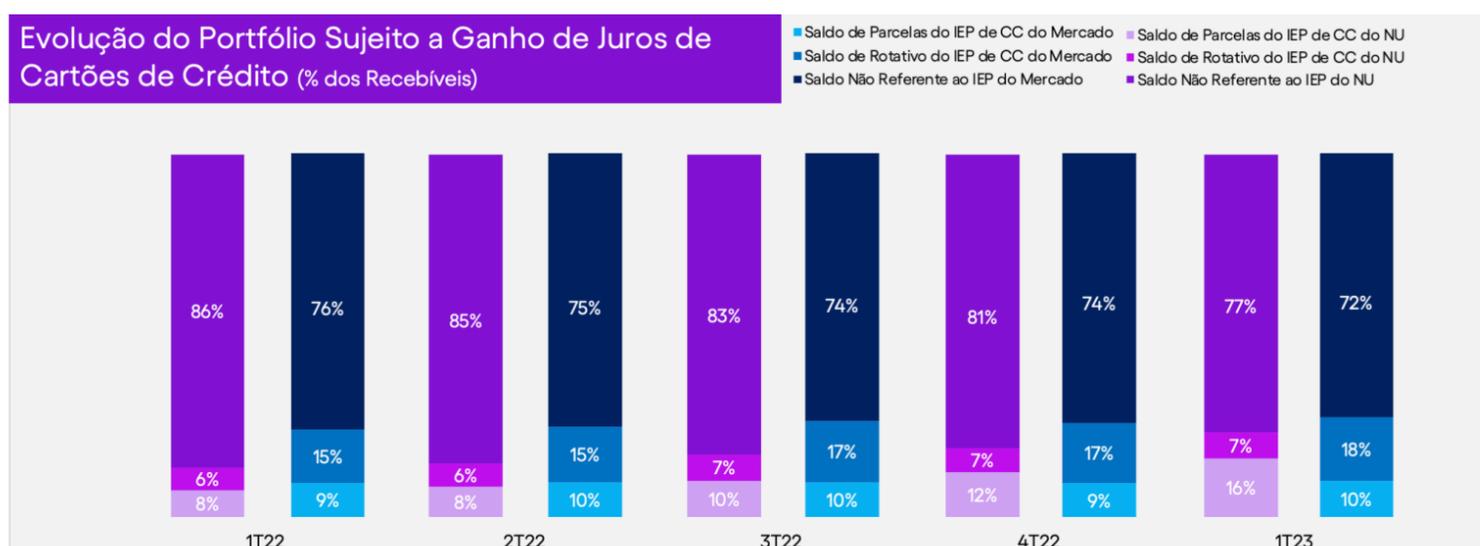
O número de **Cientes** atingiu **79,1 milhões** no fim do 1T23, um aumento de **33%** YoY. No Brasil, a base de clientes do Nu chegou a **75,3 milhões**, sendo que o número de clientes PME cresceu **69%** YoY, saltando de **1,6 milhão** no 1T22 para **2,7 milhões** no 1T23. No México, o número de clientes cresceu **52%** YoY, chegando a **3,2 milhões**. Na Colômbia, a base cresceu para cerca de **635 mil**.

A **Taxa de Atividade** aumentou **4 p.p.**, de **78,0%** no fim do 1T22 para **82,1%** no fim do 1T23, atingindo mais uma alta histórica, representando o 9º trimestre consecutivo de crescimento.

O **Volume de Compra** atingiu **US\$23,3 bilhões** no 1T23, um crescimento de **48%** FXN na comparação com o 1T22, mantendo sua forte trajetória de crescimento.



Os **depósitos** aumentaram **34%** FXN na comparação com o 1T22, atingindo **US\$15,8 bilhões** no fim do trimestre. O índice de empréstimos/depósitos atingiu **33%** nesse trimestre, mostrando a otimização do uso dos depósitos trimestre após trimestre.



**Nota 1:** 'IEP' é a sigla em inglês para Portfólio Sujeito a Ganho de Juros e refere-se a todos os saldos sujeitos a ganho de juros, incluindo saldos em atraso.

**Nota 2:** Todas as informações referem-se somente ao Brasil.

**Nota 3:** Saldo de Parcelas do IEP de CC do Nu inclui 'Pagamento de boletos': possibilita que os clientes usem seu cartão de crédito para pagar contas em parcelas; 'Parcelamento de compras': possibilita que os clientes parcelam compras no CC diretamente no aplicativo; 'PIX Financiado': possibilita que os clientes realizem transações de PIX utilizando o seu limite de cartão de crédito, e seus respectivos saldos em atraso.

**Nota 4:** Rotativo inclui todos os saldos de rotativo (ex: cliente realiza o pagamento mínimo da fatura mensal do cartão) e os saldos em atraso (excluindo os mencionados na nota 3).

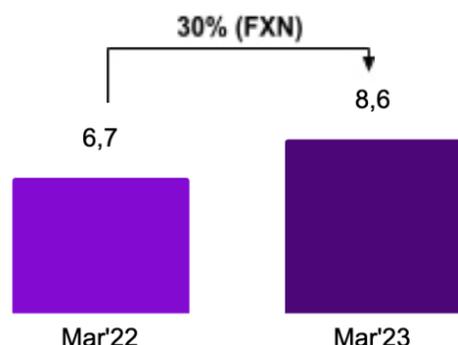
**Nota 5:** Saldos do mercado excluindo o Nu.

**Fonte:** Nu e Banco Central do Brasil.

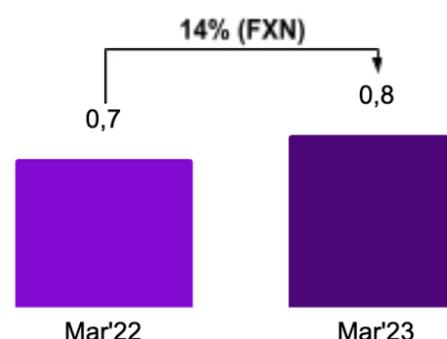
O **Portfólio Sujeito a Ganho de Juros (IEP, na sigla em inglês)**, composto de crédito pessoal e cartões de crédito, atingiu **US\$5,2 bilhões** no fim do 1T23, um aumento de **79%** FXN em comparação com o 1T22.

O Nu continua persistindo na estratégia de aumentar a fatia de recebíveis dos cartões de crédito sujeitos a juros. No 1T23, os nossos saldos de recebíveis parcelados sujeitos a juros voltaram a aumentar, atingindo uma máxima histórica de **16%** dos recebíveis de cartões de crédito da operação brasileira. O Nu intencionalmente não expandiu a representatividade de recebíveis de rotativo, o qual continua representando **7%** do total de recebíveis de cartão de crédito pelo terceiro trimestre consecutivo.

Receita Mensal por Cliente Ativo ARPAC (US\$)

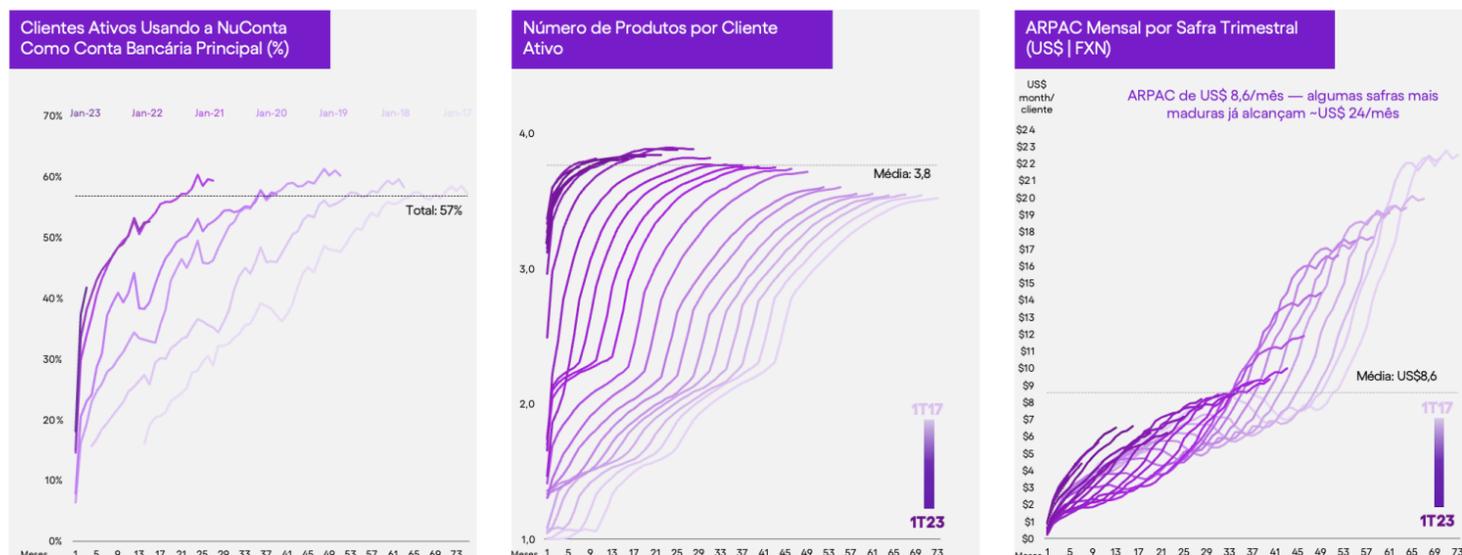


Custo de Servir Médio Mensal por Cliente Ativo (US\$)



A **Receita Média Mensal por Cliente Ativo (ARPAC)** atingiu **US\$8,6** no 1T23, representando um aumento de **30% FXN**, comparado com o 1T22. O crescimento da ARPAC foi impulsionado pelo aumento no relacionamento de conta bancária principal com os clientes do Nu, o que implica em clientes que consomem um conjunto maior e mais rentável de produtos financeiros, levando a um aumento de **87% FXN YoY** nas receitas, para um recorde de **US\$1,6 bilhão**. Para ilustrar o poder da estratégia do Nu ao longo do tempo, a receita gerada no primeiro trimestre de 2023 foi quase o dobro do que divulgamos há 1 ano, em uma base neutra de variações cambiais.

## Efeito Composto do aumento do engajamento e maior *Cross-Sell* expande a ARPAC



**Nota 1:** 'Conta Bancária Principal' refere-se ao nosso relacionamento com os nossos clientes que transferiram ao menos 50% de sua renda mensal líquida de impostos da sua conta Nubank em qualquer mês, excluindo transferências para si mesmo. Calculamos a porcentagem de clientes com relacionamento bancário principal como a porcentagem de clientes ativos com relacionamento bancário principal em relação ao total de clientes ativos que estão conosco há mais de 12 meses.

**Nota 2:** 'Número de Produtos por Cliente Ativo' refere-se ao número de produtos ativos de um cliente ativo.

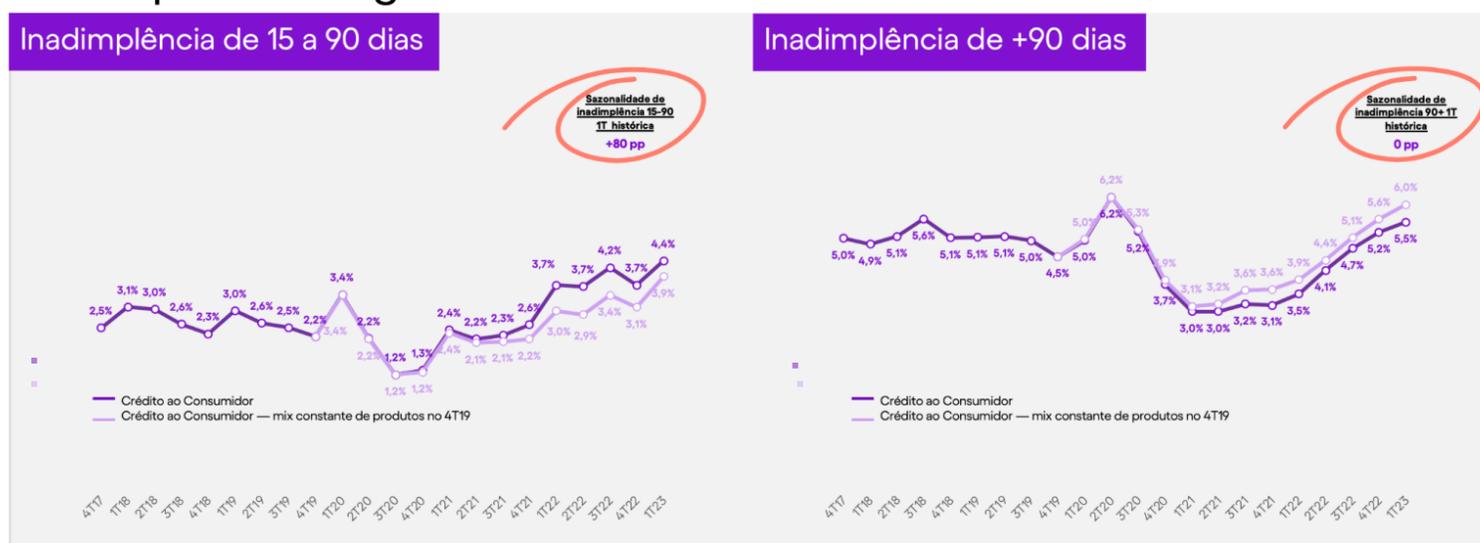
**Nota 3:** 'ARPAC', na sigla em inglês, significa Receita Média por Cliente Ativo. 'ARPAC Mensal' é calculada como a receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pela média do número de clientes pessoa física ativos durante o período (a média do número de clientes pessoa física ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início e no final do período).

**Nota 4:** As médias são calculadas para toda a base de usuários para cada métrica específica.

Fonte: Nu.

O **Custo de Servir Médio Mensal por Cliente Ativo** foi de **US\$0,8**, ainda abaixo do nível de US\$1, como esperado, com um aumento de **14% FXN YoY**, devido principalmente ao baixo valor do 1T22 em função de um ganho não recorrente ocorrido naquele trimestre. Desconsiderando esse evento isolado, o Nu teria mantido um custo de servir estável anualmente. Ao longo do mesmo período, registramos um crescimento na ARPAC de **30% FXN**, demonstrando mais uma vez a forte alavancagem do nosso modelo de negócios.

## Inadimplência segue tendências sazonais no 1T23



**Nota 1:** No 2T22, revisamos e alteramos a metodologia de baixa para a recuperação dos fluxos de caixa contratuais de empréstimos pessoais sem garantia em atraso de +360 dias para +120 dias. Os números consideram essa alteração. Nossa metodologia de baixa de cartões de crédito permanece inalterada em +360 dias.

**Nota 2:** As informações referem-se somente ao Brasil.

**Fonte:** Nu

**Inadimplência de Crédito.** A taxa de inadimplência de crédito de 15 a 90 dias do Nu, sendo o principal indicador, aumentou **70 bps** QoQ, atingindo **4,4%**<sup>4</sup>. Historicamente, esse indicador demonstra crescimento sazonal no primeiro trimestre de cada ano de cerca de 80 bps. Esse aumento sazonal segue as tendências de mercado, correspondendo ao aumento do endividamento que se registra no início do ano. Além dos fatores sazonais, também temos observado uma melhora na performance das safras recém-originadas de empréstimo pessoal.

A taxa de inadimplência de crédito de mais de 90 dias, NPL 90+, registrou um aumento trimestral de **5,2%**<sup>4</sup> para **5,5%**<sup>4</sup>, alinhada com o comportamento cumulativo de inadimplência 15-90 de períodos anteriores.

No que se refere às renegociações de crédito, neste trimestre o índice de renegociação manteve-se em cerca de **8%** da carteira, sendo que cerca de metade destes créditos eram correntes e não estavam vencidos no momento da renegociação.

**4:** As informações referem-se somente ao Brasil.

## Posição de Capital e Liquidez



**Nota 1:** A primeira barra considera um Índice de Adequação de Capital (CAR, na sigla em inglês) de 10,5% para a Nu Financeira S.A., nossa principal instituição financeira, em março de 2023, conforme Resolução CMN nº 4.955/21, e exclui US\$ 86M de requisitos de capital aplicáveis à Nu Pagamentos S.A., nossa principal instituição de pagamento, na mesma data, conforme Circular nº 3.681/13. A segunda e terceira barras consideram um CAR de 6,75% da Resolução BCB nº 200/22, aplicável ao conglomerado liderado pela Nu Pagamentos S.A. a partir de julho de 2023.

**Nota 2:** 'LDR' significa Relação Empréstimos/Depósitos na sigla em inglês.

**Nota 3:** Em março de 2023, a Nu Holdings capitalizou a Nu Pagamentos S.A. com US\$80 milhões, alinhado ao planejamento de gestão de capital da companhia. Os números já contemplam esse aporte de capital, em fase de aprovação do Banco Central.

Fonte: Nu.

### Capital

O Nu fortaleceu a sua posição de capital como uma das instituições mais bem capitalizadas na região com um Índice de Basileia no Brasil de **18,7%**, bem acima do capital mínimo requerido de **10,5%**. Além disso, Nu Holdings tem **US\$ 2,4 bilhões** em caixa em excesso.

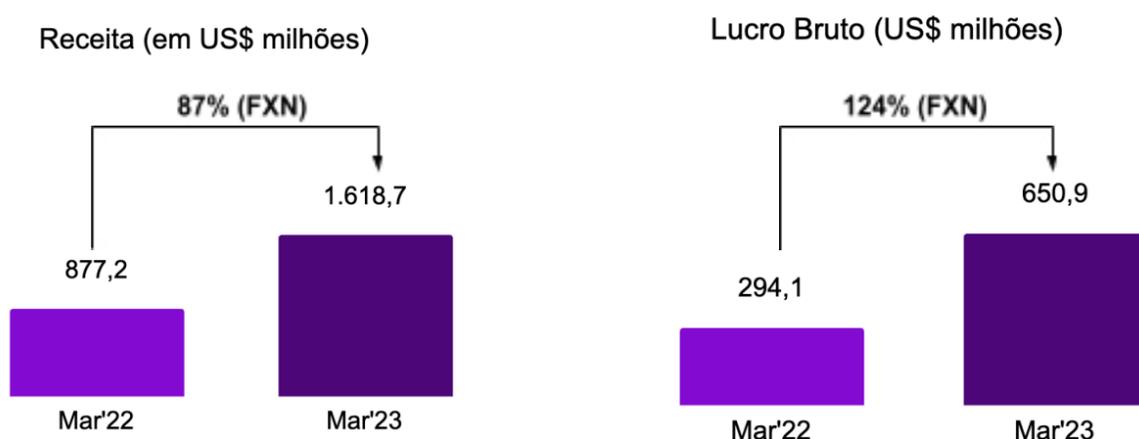
### Liquidez

Em 31 de março de 2023, o Nu contabilizava um portfólio sujeito a ganho de juros de **US\$5,2 bilhões**, enquanto os depósitos totais eram três vezes maiores, atingindo **US\$15,8 bilhões**. Dessa forma, o índice de empréstimos/depósitos era de **33%**.

## Discussão Financeira



### RECEITA, CUSTO DOS SERVIÇOS FINANCEIROS E TRANSACIONAIS E LUCRO BRUTO



A receita cresceu **85%**, ou **87% FXN**, na comparação com o 1T22, atingindo outro recorde, de **US\$1.618,7 milhão** no 1T23.

Receita (em US\$ milhões)	1T23	1T22
Receitas de Juros e Ganhos (Perdas) sobre Instrumentos Financeiros	1.255,5	619,4
Receita de Tarifas e Comissões	363,2	257,8
<b>Total</b>	<b>1.618,7</b>	<b>877,2</b>
<b>Medidas Neutras de Efeitos Cambiais (FXN)</b>		
Receita de Juros e Ganhos (Perdas) sobre Instrumentos Financeiros	1.255,5	612,5
Receita de Tarifas e Comissões	363,2	254,9
<b>Total</b>	<b>1.618,7</b>	<b>867,4</b>

A Receita de Juros e Ganhos (Perdas) sobre Instrumentos Financeiros foi de **US\$1.255,5 milhões** no 1T23, um aumento de **103%**, ou **105% FXN**, na comparação com o 1T22. O aumento está associado principalmente a três fatores: (1) uma maior receita líquida de juros da carteira de crédito do consumidor, associada à expansão contínua de crédito pessoal e cartões de crédito; (2) mix de crédito, principalmente conectado ao aumento de parcelas com juros na carteira de cartões de crédito; e (3) a continuidade da alta das taxas de juros no Brasil, com o CDI (taxa de depósitos interbancários) atingindo uma média trimestral de **3,21%** no 1T23, contra **2,42%** no 1T22. A Receita de Tarifas e Comissões totalizou **US\$363,2 milhões** no 1T23, um aumento de **41%**, ou **43% FXN**, comparado com o 1T22. Isso ocorreu principalmente devido à alta das receitas com tarifas de intercâmbio em razão do aumento do volume de compras com cartões de crédito e débito decorrente do crescimento contínuo da base de clientes do Nu e das taxas de atividade.

### Custo dos Serviços Financeiros e Transacionais Prestados

O Custo dos Serviços Financeiros e Transacionais Prestados aumentou **66%**, ou **68% FXN**, em relação ao 1T22, atingindo **US\$967,8 milhões** no 1T23. Esse custo representou **60%** da receita no 1T23, contra **66%** no 1T22, refletindo a seguinte dinâmica:

Custo dos Serviços Financeiros e Transacionais Prestados (US\$ milhões)	1T23	1T22
Juros e Outras Despesas Financeiras	(440,2)	(273,0)
Despesas com Transações	(52,8)	(34,4)
Despesas com Provisão para Perdas de Crédito	(474,8)	(275,7)
<b>Total</b>	<b>(967,8)</b>	<b>(583,1)</b>
<b>% da Receita</b>	<b>60%</b>	<b>66%</b>
<b>Medidas Neutras de Efeitos Cambiais (FXN)</b>		
Juros e Outras Despesas Financeiras	(440,2)	(270,0)
Despesas com Transações	(52,8)	(34,0)
Despesas com Provisão para Perdas de Crédito	(474,8)	(272,6)
<b>Total</b>	<b>(967,8)</b>	<b>(576,6)</b>
<b>% da Receita</b>	<b>60%</b>	<b>66%</b>

O aumento em Juros e Outras Despesas Financeiras foi causado principalmente pelo crescimento das despesas de juros sobre os depósitos de varejo em razão da alta das taxas de juros no Brasil e da expansão do saldo de depósitos de varejo do Nu. Além disso, esta linha também é diretamente impactada pela melhora do custo de financiamento recentemente observada no Nu no Brasil, que se manteve em **81%** do CDI durante o 1T23, em comparação a **98%** do CDI durante o 1T22. O crescimento do portfólio de crédito do Nu e seus limites afeta diretamente a expansão das despesas com Provisão para Perdas de Crédito.

### Lucro Bruto

O Lucro Bruto no 1T23 atingiu **US\$650,9 milhões**, um aumento de **121%**, ou **124% FXN**, na comparação com o 1T22, e a margem de lucro bruto foi de **40%**, contra **34%** no 1T22, atingindo o maior nível desde 2021.

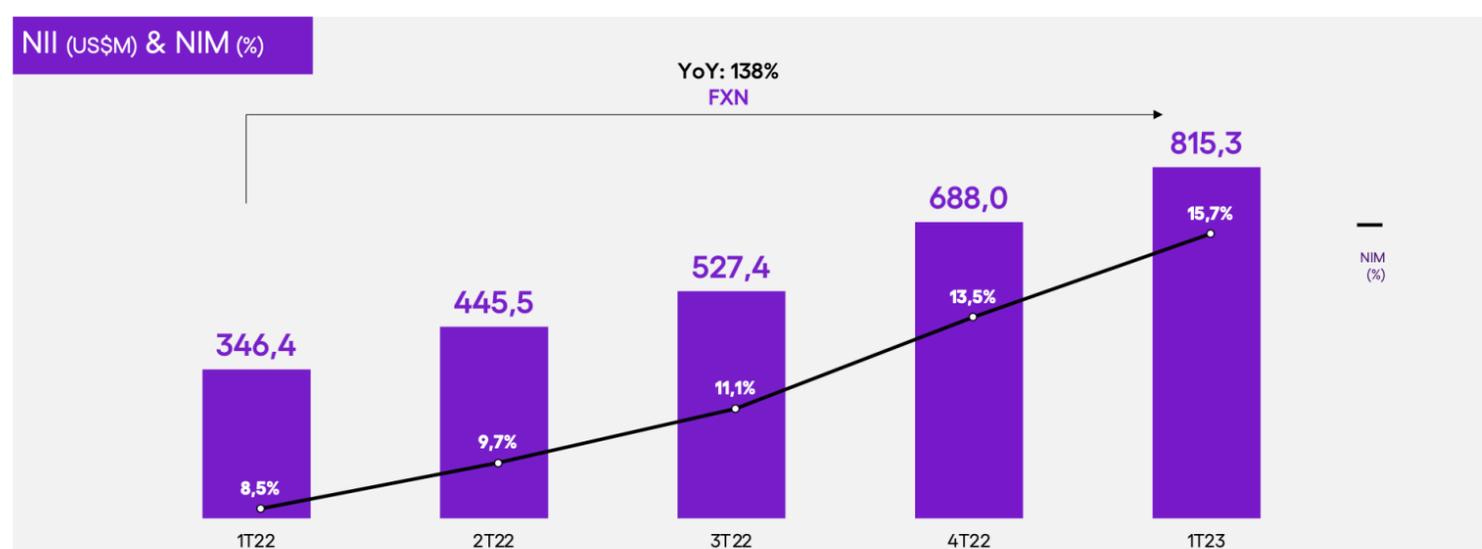
### DESPESAS OPERACIONAIS

As Despesas Operacionais no 1T23 totalizaram **US\$407,3 milhões**, um crescimento de **13%**, ou **14% FXN**, na comparação com o 1T22, mas recuando a representatividade da receita total para **25%**, contra **41%** no 1T22. O principal fator responsável pelo crescimento absoluto das despesas operacionais foi o aumento de **75% YoY** ou **77% FXN YoY** em despesas operacionais e de suporte ao cliente devido principalmente ao aumento nos custos com infraestrutura e processamento de dados, salários e benefícios correlatos e custos de cobrança de análise de crédito.

Despesas Operacionais (US\$ milhões)	1T23	1T22
Suporte ao Cliente e Operações	(107,8)	(61,6)
Despesas Gerais e Administrativas - G&A	(236,9)	(245,1)
Despesas de Marketing	(19,3)	(27,6)
Outras Receitas (despesas)	(43,3)	(27,5)
<b>Total</b>	<b>(407,3)</b>	<b>(361,8)</b>
<b>% da Receita</b>	<b>25%</b>	<b>41%</b>
<b>Medidas Neutras de Efeitos Cambiais (FXN)</b>		
Suporte ao Cliente e Operações	(107,8)	(60,9)
Despesas Gerais e Administrativas	(236,9)	(242,4)
Despesas de Marketing	(19,3)	(27,3)
Outras Receitas (despesas)	(43,3)	(27,2)
<b>Total</b>	<b>(407,3)</b>	<b>(357,8)</b>
<b>% da Receita</b>	<b>25%</b>	<b>41%</b>

### Alavancagem Operacional

A expansão contínua da nossa carteira de crédito, combinado com uma melhora no mix de crédito, impulsionado pelo aumento contínuo das prestações com juros na nossa carteira de cartões crédito, o aumento do índice de empréstimos/depósitos e o novo nível normal no custo de captação, impulsionaram o sucesso da nossa receita líquida de juros (NII, na sigla em inglês). Neste trimestre a NII atingiu **US\$815,3 milhões**, apresentando um crescimento de **138% FXN** YoY. A margem financeira (NIM, na sigla em inglês) cresceu 7.2 p.p em relação ao 1T22 para **15,7%**.

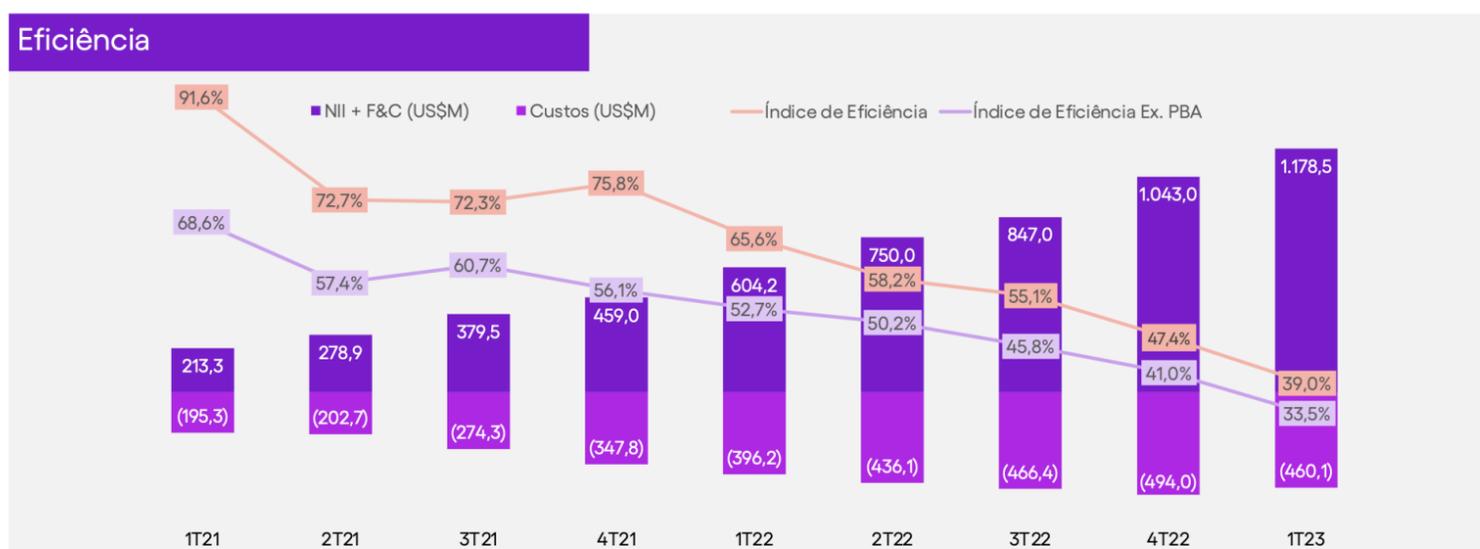


**Nota 1:** 'NII' (Receita Líquida de Juros na sigla em inglês) é calculada como a receita de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros menos juros e outras despesas financeiras.

**Nota 2:** 'NIM' é a sigla em inglês para Margem Financeira Líquida, é uma métrica anualizada representada pela relação entre a NII no numerador e um denominador composto pelas seguintes métricas médias do balanço: i) Caixa e equivalentes de caixa, ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, iii) Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, iv) Depósitos compulsórios em bancos centrais, v) Portfólio de cartões de crédito sujeito a ganho de juros, vi) Crédito a clientes (bruto), vii) Operações interbancárias, viii) Outras operações de crédito e ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado.

Fonte: Nu.

No 1T23, o índice de eficiência alcançou **39,0%**, em comparação aos **65,6%** registrados no 1T22. Este nível de eficiência classifica a Nu Holdings como um dos players mais eficientes da América Latina.



**Nota 1:** 'NII' (Receita Líquida de Juros na sigla em inglês) é calculada como a receita de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros menos juros e outras despesas financeiras.

**Nota 2:** 'F&C' é a sigla em inglês para Receita de Tarifas e Comissões.

**Nota 3:** Custos incluem custos com transações e despesas operacionais.

**Nota 4:** 'Índice de eficiência' é definido como as despesas operacionais totais mais despesas com transações divididas pela NII e receita de tarifas e comissões.

**Nota 5:** Índice de eficiência e custos do 4T'22 exclui o efeito não recorrente e não-caixa da rescisão do CSA de 2021. O índice de eficiência não ajustado foi 81,5%, e os custos não ajustados foram de US\$849,6 milhões. Para mais detalhes do cálculo, consulte o apêndice Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações.

**Nota 6:** 'PBA' é Pagamento Baseado em Ações.

Fonte: Nu.

## RESULTADO

### Lucro Líquido (Prejuízo)

Reportou um Lucro Líquido de **US\$141,8 milhões**, comparado a um Prejuízo de **US\$45,1 milhões** no 1T22. Estes resultados positivos representam mais um trimestre de melhora no desempenho dos resultados e validam a estratégia e o modelo de negócios do Nu.

### Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado

No 1T23, o Nu registrou um Lucro Líquido Ajustado de **US\$182,4 milhões**, comparado a um Lucro Líquido Ajustado de **US\$ 10,1 milhões** no 1T22.

O Lucro Líquido Ajustado é uma medida não IFRS calculada usando o Lucro Líquido ajustado para despesas relacionadas à remuneração baseada em ações da Nu, bem como os efeitos fiscais relacionados a esses itens, entre outros. Para obter mais informações, consulte "Medidas e reconciliações financeiras não IFRS - Reconciliação do lucro líquido ajustado".

## Teleconferência

**15 de maio de 2023**

às 19h no horário de Brasília (17h ET)

### Informações de acesso

[www.investidores.nu](http://www.investidores.nu)



## Definições



**Baixa** – cancelamento do reconhecimento de valores quando a instituição não tem expectativas razoáveis de recuperar os fluxos de caixa contratuais.

**Carteira Total** – soma das exposições de cartões de crédito e crédito pessoal de clientes.

**CDI (Certificado de Depósito Interbancário)** – taxa brasileira de depósito interbancário.

**Cientes** - Pequenas e Médias Empresas ("PME") e clientes individuais que tenham aberto uma conta corrente no Nu e que não inclui quaisquer outros indivíduos ou PME's que tenham tido suas contas encerradas ou bloqueadas ou que tenham fechado voluntariamente sua conta.

**Cientes Ativos Mensais** – todos os clientes que geraram receita nos últimos 30 dias em um determinado período de medição.

**Conta bancária principal** – refere-se ao nosso relacionamento com os nossos clientes que transferiram ao menos 50% de sua renda mensal líquida de impostos da sua conta Nubank em qualquer mês, excluindo transferências para si mesmo. Calculamos a porcentagem de clientes com relacionamento bancário primário como clientes ativos com relacionamento bancário primário como uma porcentagem do total de clientes ativos que estão conosco há mais de 12 meses.

**Custo de Servir Médio Mensal por Cliente Ativo** – média mensal da soma de despesas transacionais, despesas de suporte ao cliente e operacionais (soma dessas despesas no período dividida pelo número de meses do período) dividida pela média do número de clientes pessoa física ativos durante o período (a média do número de clientes ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início do período e do número de clientes ativos mensais no final do período).

**Despesas de Provisão para Perdas de Crédito/Carteira de Crédito** – despesas de provisão para perdas com crédito divididas pelo somatório dos recebíveis de operações de cartão de crédito (corrente, parcelado e rotativo) e empréstimos a clientes, em cada caso brutos de provisão de ECL, a partir do período data final.

**Índice de Eficiência** – índice entre as despesas operacionais não relacionadas a juros e custos com transações divididas pela receita líquida de juros mais receita de tarifas e comissões.

**Índice de Empréstimos/Depósitos** – calculado como o saldo total do Portfólio Sujeito a Ganho de Juros dividido pelo valor total dos depósitos no final do mesmo período.

**IPO** - *Initial Public Offering*, oferta pública inicial.

**Margem de Lucro Líquido Ajustada ao Risco** – uma razão anualizada representada pela relação entre a NII líquida de Provisão ECL no numerador e um denominador composto pelo Portfólio Sujeito a Ganhos de Juros, definido pelas seguintes métricas médias do balanço: i) Caixa e equivalentes de caixa, ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, iii) Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes,

iv) Depósitos compulsórios em bancos centrais, v) Portfólio de cartões de crédito sujeito a ganho de juros, vi) Crédito a clientes (bruto), vii) Operações interbancárias, viii) Outras operações de crédito e ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado.

**Margem Financeira Líquida, ou NIM, na sigla em inglês** – uma razão anualizada representada pela relação entre a NII no numerador e um denominador composto pelas seguintes métricas médias do balanço: i) Caixa e equivalentes de caixa, ii) Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado, iii) Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, iv) Depósitos compulsórios em bancos centrais, v) Portfólio de cartões de crédito sujeito a ganho de juros, vi) Crédito a clientes (bruto), vii) Operações interbancárias, viii) Outras operações de crédito e ix) Outros ativos financeiros ao custo amortizado.

**Medidas Neutras de Efeitos Cambiais ou FXN na sigla em inglês** – medidas preparadas e apresentadas para eliminar o efeito da volatilidade cambial entre os períodos comparados, permitindo que a Administração e os investidores avaliem o desempenho financeiro do Nu apesar das variações cambiais, que podem não ser indicativas de nossos principais resultados operacionais e perspectivas de negócios. Para mais informações, consulte a seção “Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações”.

**Nu Financeira e Nu Pagamentos** – subsidiárias da Nu Holdings no Brasil.

**Número de Produtos por Cliente Ativo** – número de produtos ativos de um cliente ativo.

**Perdas de Crédito Esperadas (ECL), ou Provisão ECL** – perdas de crédito esperadas nas operações de crédito do Nu, incluindo empréstimos e cartões de crédito.

**PME** – Pequenas e Médias Empresas.

**Portfólio Sujeito a Ganho de Juros, ou IEP, na sigla em inglês** – recebíveis de operações de cartão de crédito sobre os quais o Nu cobra juros e empréstimos a clientes, em cada caso antes da provisão ECL, no final do período.

**Receita Líquida de Juros, ou NII, na sigla em inglês** – receita de juros e ganhos (perdas) em instrumentos financeiros menos juros e outras despesas financeiras.

**Receita Média Mensal por Cliente Ativo, ou ARPAC, na sigla em inglês** – receita média mensal (receita total dividida pelo número de meses no período) dividida pela média do número de clientes ativos durante o período (a média do número de clientes ativos é definida como a média do número de clientes ativos mensais no início do período e do número de clientes ativos mensais no final do período).

**Recuperação** – valor estimado que a Companhia espera receber por um contrato inadimplente com um cliente.

**Taxa de Atividade** – número de clientes ativos mensais dividido pelo total de clientes em uma data específica.

**Volume de Compra, ou VC** – é definido como o valor total das transações que são autorizadas através do crédito do Nu, cartões pré-pagos e pagamentos através da plataforma do Nu; não inclui outros métodos de pagamento que oferecemos, como transferências PIX, pagamentos por WhatsApp ou transferências bancárias tradicionais.

## Declarações Prospectivas



Este *release* refere-se à data aqui indicada, e a Companhia não tem qualquer obrigação de atualizar ou manter atualizadas as informações contidas neste documento. As informações contidas aqui estão sujeitas a mudança sem aviso prévio. Os dados de mercado e de terceiros constantes neste documento foram obtidos pela Companhia de fontes externas. Embora a Companhia tenha compilado e extraído dados de mercado, ela não garante a exatidão e integridade dessas informações e não se responsabiliza por esses dados.

Este *release* contém declarações prospectivas. Todas as declarações contidas neste documento que não se refiram a fatos históricos podem ser declarações prospectivas e incluem, mas não se limitam a declarações relacionadas às intenções, crenças ou expectativas atuais da Companhia. Essas declarações prospectivas estão sujeitas a riscos e incertezas e podem incluir, entre outros, projeções e estimativas financeiras baseadas em premissas ou declarações relacionadas aos planos, objetivos e expectativas da Companhia. Embora a Companhia acredite que essas estimativas e declarações prospectivas estejam baseadas em premissas razoáveis, elas estão sujeitas a vários riscos e incertezas e são feitas com base em informações disponíveis atualmente, e os resultados reais podem diferir materialmente daqueles expressos ou implícitos nas declarações prospectivas devido a vários fatores, incluindo os riscos e incertezas incluídos nos capítulos “Fatores de Risco” e “Discussão e Análise da Administração da Condição Financeira e Resultados das Operações” do prospecto da Companhia datado de 8 de dezembro de 2021 arquivado na Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos (Securities and Exchange Commission – SEC) de acordo com a Regra 424(b) sob a Lei de Valores Mobiliários (*Securities Act*) de 1933, conforme alterada, no Relatório Anual no Formulário 20-F da Companhia referente ao ano encerrado em 31 de dezembro de 2022, que foi arquivado na SEC em 20 de abril de 2023 e no Formulário de Referência arquivado na Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) em 20 de abril de 2022. A Companhia, seus consultores e cada um de seus conselheiros, diretores e funcionários renunciam a qualquer obrigação de atualizar a visão da Companhia sobre esses riscos e incertezas ou anunciar publicamente o resultado de qualquer revisão das declarações prospectivas feitas aqui, exceto quando exigido pela legislação aplicável. As declarações prospectivas podem ser identificadas, em certos casos, pelo uso de palavras como “acredita”, “pode”, “poderia”, “destina-se a”, “irá”, “visa”, “estima”, “continua”, “antecipa”, “pretende”, “espera”, “prevê”, “planeja”, “projeta”, “potencial”, “aspiração”, “deverá”, “propósito”, “crença” e similares, ou variações dessas palavras, ou a forma negativa dessas palavras e expressões.

As informações financeiras contidas neste documento incluem previsões, projeções e outras declarações preditivas que representam as premissas e expectativas da Companhia à luz das informações atualmente disponíveis. Essas previsões, projeções e outras declarações preditivas são baseadas nas expectativas da Companhia e estão sujeitas a variáveis e incertezas. Os resultados reais de desempenho da Companhia podem diferir. Consequentemente, nenhuma garantia é apresentada ou implícita quanto à precisão de previsões, projeções ou declarações preditivas específicas contidas neste documento, e não se deve depositar confiança indevida nas declarações prospectivas contidas neste comunicado à imprensa, que são inerentemente incertas. Além de informações financeiras em IFRS, este *release* inclui certas informações financeiras resumidas, não auditadas ou não IFRS. Essas medidas financeiras resumidas, não auditadas ou não IFRS são apresentadas como um complemento, e não substituem ou são superiores às medidas de desempenho financeiro preparadas de acordo com o IFRS. As referências a “R\$” nesta apresentação referem-se ao real, a moeda oficial do Brasil.

## Medidas Financeiras Não IFRS e Reconciliações



Este release inclui medidas financeiras definidas como “medidas financeiras não IFRS” pela SEC, incluindo Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado e algumas medidas neutras de efeitos cambiais (FXN), e fornece reconciliações com a informação financeira IFRS mais diretamente comparável. Uma medida financeira não IFRS é geralmente definida como uma medida quantitativa do desempenho financeiro histórico ou futuro ou da posição financeira com o intuito de medir o desempenho financeiro, mas exclui ou inclui valores segundo critérios diferentes dos previstos pela medida IFRS mais comparável. Essas medidas financeiras não IFRS são um complemento e não substituem ou são superiores às medidas de desempenho financeiro preparadas de acordo com o IFRS.

O **Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado** é definido como o lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da controladora no período, ajustado pelas despesas e efeitos tributários relacionados à remuneração baseada em ações da Companhia no período.

O Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado é apresentado porque a administração acredita que essa medida financeira não IFRS pode fornecer informações úteis aos investidores, aos analistas de valores mobiliários e ao público em sua análise do desempenho operacional e financeiro da Companhia, embora não seja calculado de acordo com o IFRS ou outros princípios contábeis geralmente aceitos e não deva ser considerado como uma medida de desempenho isoladamente. A Companhia também utiliza o Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado como uma medida-chave de rentabilidade para avaliar o desempenho do negócio. O Nu acredita que o Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado é útil para avaliar o desempenho operacional e financeiro pelos seguintes motivos:

- O Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado é amplamente utilizado por investidores e analistas de valores mobiliários para medir o desempenho operacional de uma empresa sem considerar itens que podem variar substancialmente de empresa para empresa e de período para período, dependendo de seus métodos contábeis e fiscais, do valor contábil e de mercado de seus ativos e passivos e da forma pela qual seus ativos foram adquiridos e
- Os valores de ações concedidas a executivos, funcionários ou consultores a um determinado preço e em determinado momento e seus efeitos de hedge contábil sobre o imposto de renda e contribuição social sem efeito caixa e seus efeitos no imposto de renda não refletem necessariamente o desempenho dos negócios em um determinado momento, e as despesas relacionadas (e seus impactos subjetivos no valor de mercado de ativos e passivos) não são medidas-chave do desempenho operacional principal da Companhia.

O Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado não substitui o Lucro Líquido, que é a medida de lucro do IFRS. Além disso, o cálculo do Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado pode ser diferente do cálculo usado por outras empresas, incluindo concorrentes nos setores de tecnologia e serviços financeiros, porque outras empresas podem não calcular essas medidas da mesma maneira que a Companhia e, portanto, a medida do Nu pode não ser comparável às de outras empresas.

## Reconciliação do Lucro Líquido Ajustado

Para os trimestres findos em 31 de março de 2023 e 2022

(em milhões de dólares norte-americanos)

Nu Holdings (Consolidado)	Para o período de três meses findo em 31 de Março de	
	2023	2022
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado (em US\$ milhões)</b>		
<b>Lucro (Prejuízo) atribuível aos acionistas da controladora</b>	141,8	(45,1)
Remuneração baseada em ações	65,2	77,7
Efeitos fiscais sobre a remuneração baseada em ações	(18,9)	(22,5)
Hedge dos efeitos fiscais sobre a remuneração baseada em ações	(5,7)	-
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado</b>	<b>182,4</b>	<b>10,1</b>

As **Medidas Neutras de Efeitos Cambiais (FXN na sigla em inglês)** são preparadas e apresentadas para eliminar o efeito da volatilidade cambial entre os períodos comparativos, possibilitando que a Administração e os investidores avaliem o desempenho financeiro do Nu apesar das variações nas taxas de câmbio, que podem não ser indicativas dos principais resultados operacionais e das perspectivas de negócios do Nu.

As medidas neutras de efeitos cambiais são apresentadas porque a Administração acredita que essas medidas financeiras não IFRS podem oferecer informações úteis aos investidores, aos analistas e ao público para a análise do nosso desempenho operacional e financeiro, embora elas não sejam calculadas de acordo com o IFRS ou outros princípios de contabilidade geralmente aceitos e não devam ser consideradas isoladamente como uma medida de desempenho.

As medidas neutras de efeitos cambiais foram calculadas para apresentar qual teria sido o valor de tais medidas em períodos anteriores se as taxas de câmbio tivessem permanecido estáveis desde esses períodos anteriores até a data das nossas informações financeiras mais recentes.

As medidas neutras de efeitos cambiais para o período de três meses encerrado em 31 de março de 2022 foram calculadas pela multiplicação dos valores reportados de Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado e das principais métricas comerciais desse período pela taxa de câmbio média do R\$/US\$ para o período de três meses encerrado em 31 de março de 2022 (R\$ 5,068 para US\$ 1,00) e utilização desses resultados para retraduzir os valores de volta para dólares norte-americanos, dividindo-os pela taxa de câmbio média do R\$/US\$ para o período de três meses encerrado em 31 de março de 2023 (R\$ 5,1250 para US\$ 1,00), de modo a apresentar quais teriam sido os valores de algumas linhas da demonstração de resultados e das principais métricas de negócios se as taxas de câmbio tivessem permanecido estáveis entre os períodos de três meses encerrados em 31 de março de 2023.

As taxas de câmbio médias do R\$/US\$ foram calculadas como a média das taxas de câmbio do fim de cada mês dos trimestres encerrados em 31 de março de 2023 e 2022, de acordo com os dados publicados pela Bloomberg.

As medidas neutras de efeitos cambiais de depósitos e portfólio sujeito a ganho de juros foram calculadas multiplicando os valores informados em 31 de março de 2023 pela taxa de câmbio do R\$/US\$ à vista nesta data (R\$ 5,063 para US\$ 1,00) e usando esses resultados para retraduzir os valores correspondentes de volta para dólares norte-americanos, dividindo-os pela taxa de câmbio à vista de 31 de março de 2023. As taxas de câmbio do R\$/US\$ foram calculadas usando as taxas informadas pela Bloomberg para essas datas.

**Taxas de Câmbio** - O Nu traduz mensalmente os números de suas subsidiárias das respectivas moedas funcionais para a moeda funcional da Nu Holdings, o dólar norte-americano (“US\$”), de acordo com as exigências do IAS 21 (“Efeitos das Alterações nas Taxas de Câmbio”). A moeda funcional das entidades que operam no Brasil é o real (“R\$”), a moeda funcional das entidades que operam no México é o peso mexicano (“MXN”) e a moeda funcional da entidade que opera na Colômbia é o peso colombiano (“COP”).

Em 31 de janeiro de 2023, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,1944, MXN 18,9665 e COP 4.696,9250 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,0757, MXN 18,8385 e COP 4.670,8600 para US\$ 1,00).

Em 28 de fevereiro de 2023, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,1755, MXN 18,5981 e COP 4.809,1650 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,2364, MXN 18,3057 e COP 4.862,6600 para US\$ 1,00).

Em 31 de março de 2023, os valores da demonstração de resultado foram divididos pela taxa de câmbio média do mês (R\$ 5,2038, MXN 18,3980 e COP 4.750,0495 para US\$ 1,00), e os valores do balanço patrimonial foram divididos pela taxa de câmbio do último dia do mês (R\$ 5,0631, MXN 18,0462 e COP 4.663,2500 para US\$ 1,00).

Os valores do patrimônio líquido são traduzidos usando a taxa de câmbio da data de cada transação.

## Demonstrações Consolidadas



### Demonstrações do Resultado

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022

(Em milhares de dólares)

	31/03/2023	31/03/2022
Receita de juros e ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros	1.255.454	619.443
Receita de tarifas e comissões	363.213	257.824
<b>Receita Total</b>	<b>1.618.667</b>	<b>877.267</b>
Juros e outras despesas financeiras	(440.212)	(273.003)
Despesas com transações	(52.778)	(34.448)
Despesas com provisão para perdas de crédito	(474.795)	(275.722)
<b>Custo total dos serviços financeiros e transacionais prestados</b>	<b>(967.785)</b>	<b>(583.173)</b>
<b>Lucro bruto</b>	<b>650.882</b>	<b>294.094</b>
<b>Despesas operacionais</b>		
Suporte ao cliente e operações	(107.815)	(61.571)
Despesas gerais e administrativas	(236.881)	(245.108)
Despesas de marketing	(19.272)	(27.608)
Outras receitas (despesas)	(43.285)	(27.458)
<b>Total das despesas operacionais</b>	<b>(407.253)</b>	<b>(361.745)</b>
<b>Lucro / (Prejuízo) antes dos tributos</b>	<b>243.629</b>	<b>(67.651)</b>
<b>Resultado com tributos</b>		
Tributos correntes	(205.864)	(99.052)
Tributos diferidos	103.986	121.699
<b>Total do resultado com tributos</b>	<b>(101.878)</b>	<b>22.647</b>
<b>Lucro / (Prejuízo) do exercício</b>	<b>141.751</b>	<b>(45.004)</b>
<i>Lucro / (Prejuízo) atribuído aos controladores</i>	<i>141.751</i>	<i>(45.101)</i>
<i>Lucro / (Prejuízo) atribuído aos não controladores (minoritários)</i>	<i>-</i>	<i>97</i>

## Balanços Patrimoniais

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro 2022

(Em milhares de dólares)

	31/03/2023	31/12/2022
<b>Ativo</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	4.310.496	4.172.316
Ativos financeiros ao valor justo por meio do resultado	109.033	133.643
<i>Títulos e valores mobiliários</i>	94.038	91.853
<i>Instrumentos financeiros derivativos</i>	14.686	41.485
<i>Garantias para operações de cartão de crédito</i>	309	305
Ativos financeiros a valor justo através de outros resultados abrangentes	7.916.143	9.947.138
<i>Títulos e valores mobiliários</i>	7.916.143	9.947.138
Ativos financeiros ao custo amortizado	15.029.584	13.684.484
<i>Recebíveis de cartões de crédito</i>	9.158.452	8.233.072
<i>Empréstimos a clientes</i>	2.020.191	1.673.440
<i>Depósitos compulsórios e outros em bancos centrais</i>	2.671.668	2.778.019
<i>Outros recebíveis</i>	1.076.681	521.670
<i>Outros ativos financeiros</i>	102.592	478.283
Outros ativos	500.225	541.903
Ativos fiscais diferidos	964.179	811.050
Ativos de direito de uso	16.811	18.982
Imobilizado	30.131	27.482
Ativo intangível	215.303	182.164
Ágio	397.486	397.397
<b>Total do ativo</b>	<b>29.489.391</b>	<b>29.916.559</b>

	31/03/2023	31/12/2022
<b>Passivo</b>		
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado	157.435	218.174
<i>Instrumentos financeiros derivativos</i>	10.344	9.425
<i>Instrumentos elegíveis a capital</i>	2.932	11.507
<i>Compromissos de recompra</i>	144.159	197.242
Passivos financeiros ao custo amortizado	23.280.670	23.448.892
<i>Depósitos</i>	15.757.663	15.808.541
<i>Valores a repassar à rede</i>	6.871.826	7.054.783
<i>Empréstimos e financiamentos</i>	651.181	585.568
Salários, abonos e encargos sociais	101.288	90.587
Obrigações fiscais	259.223	511.017
Passivo de arrendamentos	19.299	20.353
Provisão para processos judiciais e administrativos	19.988	17.947
Receita diferida	47.122	41.688
Passivo fiscal diferido	47.961	41.118
Outros passivos	347.884	636.000
<b>Total do passivo</b>	<b>24.280.870</b>	<b>25.025.776</b>
<b>Patrimônio líquido</b>		
Capital social	83	83
Reserva de prêmio na subscrição de ações	4.965.793	4.963.774
Lucros / (Prejuízos) acumulados	257.090	64.577
Outros resultados abrangentes	(14.445)	(137.651)
<b>Total do patrimônio líquido de controladores</b>	<b>5.208.521</b>	<b>4.890.783</b>
Total do patrimônio líquido	5.208.521	4.890.783
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>29.489.391</b>	<b>29.916.559</b>

## Demonstrações Dos Fluxos de Caixa

Para os períodos de três meses findo findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(em milhares de dólares)

	31/03/2023	31/03/2022
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Reconciliação do lucro (prejuízo) com os fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais:</b>		
Lucro / (Prejuízo) para o período de três meses	141.751	(45.004)
<b>Ajustes:</b>		
Depreciação e amortização	13.179	7.655
Despesas com provisão para perdas de crédito	491.937	279.489
Tributos diferidos	(103.986)	(121.699)
Provisão para processos judiciais e administrativos	1.239	(2.147)
Perdas (ganhos) não realizados sobre outros investimentos	18.298	(14.055)
Perdas (ganhos) não realizados sobre instrumentos financeiros	4.437	13.508
Juros incorridos	16.463	3.706
Pagamento baseado em ações	57.857	42.100
	<b>641.175</b>	<b>163.553</b>
<b>Varição de ativos e passivos operacionais:</b>		
Títulos e valores mobiliários	1.968.358	(991.777)
Depósitos compulsórios e outros em bancos centrais	103.703	(358.253)
Recebíveis de cartão de crédito	(1.577.046)	(1.576.633)
Empréstimos a clientes	(702.670)	(673.860)
Outros recebíveis	(541.190)	-
Outros ativos	406.972	(299.995)
Depósitos	(49.611)	2.658.644
Valores a repassar à rede	(178.401)	942.565
Receita diferida	5.299	5.884
Outros passivos	(134.691)	144.112
Juros pagos	(18.832)	(5.300)
Tributos de renda pagos	(404.193)	(202.487)
Juros recebidos	575.419	271.849
<b>Fluxos de caixa gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<b>94.292</b>	<b>78.302</b>

	31/03/2023	31/03/2022
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>		
Aquisição de ativo imobilizado	(4.596)	(4.683)
Aquisição de ativo intangível	(41.919)	(10.059)
Aquisição de controlada. líquido do caixa adquirido	-	(10.346)
Aquisição de títulos e valores mobiliários - ações	-	(13.131)
<b>Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades de investimento</b>	<b>(46.515)</b>	<b>(38.219)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>		
Emissão de ações para lote suplementar	-	247.998
Custos de transação do lote suplementar	-	(3.985)
Pagamentos de empréstimos securitizados	-	(10.633)
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	19.713	-
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-	(7.767)
Pagamentos de arrendamento	(1.858)	(1.255)
Exercício de opções de ações	2.019	1.288
<b>Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>	<b>19.874</b>	<b>225.646</b>
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>67.651</b>	<b>265.729</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		
Caixa e equivalentes de caixa - início do exercício	4.172.316	2.705.675
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa	70.529	(2.782)
Caixa e equivalentes de caixa - fim do exercício	4.310.496	2.968.622
<b>Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>67.651</b>	<b>265.729</b>

## Relações com Investidores

 **Jörg Friedemann** **investors@nubank.com.br**

## Relações com a Mídia

 **Leila Suwwan** **press@nubank.com.br**

**Nu Holdings LTD.**  
NYSE: NU | B3: NUBR33

**investidores.nu**

**Sobre a Nu Holdings Ltd.**

O Nu é uma das maiores plataformas digitais de serviços financeiros do mundo, com mais de 79 milhões de clientes no Brasil, no México e na Colômbia. O Nu aproveita tecnologias proprietárias e práticas de negócios inovadoras para criar soluções financeiras e experiências novas que sejam simples, intuitivas, convenientes, de baixo custo, empoderadoras e humanas para pessoas físicas e PMEs. Guiado pela missão de combater a complexidade e empoderar pessoas, o Nu conecta lucros e propósito para criar valor para todos os *stakeholders* e ter um impacto positivo sobre as comunidades nas quais opera. As ações do Nu são negociadas na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE: NU) e seus BDRs são negociados na Bolsa de Valores de São Paulo (B3: NUBR33). Para mais informações, acesse [www.nubank.com.br](http://www.nubank.com.br).



KPMG Auditores Independentes Ltda.  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

## Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias condensadas

Ao Conselho de Administração, Acionistas e Diretores da  
**Nu Holdings Ltd.**  
Ilhas Cayman

### Introdução

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas da Nu Holdings Ltd. ("Companhia") em 31 de março de 2023, que compreendem o balanço patrimonial condensado consolidado em 31 de março de 2023, as respectivas demonstrações condensadas consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data e as notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas de acordo com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – (IASB). Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas, com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). A revisão de demonstrações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e, conseqüentemente, não nos permite obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas, em 31 de março de 2023, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com a norma IAS 34 – *Interim Financial Reporting*.

São Paulo, 15 de maio de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.  
CRC 2SP-027685/O-0 F SP

Rodrigo de Mattos Lia  
Contador CRC 1SP252418/O-3

## Demonstrações do Resultado Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais, exceto lucro (prejuízo) por ação)

	Nota	31/03/2023		31/03/2022	
		US\$	R\$	US\$	R\$
Receita de juros e ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros	6	1.255.454	6.518.819	619.443	3.236.590
Receita de tarifas e comissões	6	363.213	1.885.947	257.824	1.347.130
<b>Receita total</b>		<b>1.618.667</b>	<b>8.404.766</b>	<b>877.267</b>	<b>4.583.720</b>
Juros e outras despesas financeiras	6	(440.212)	(2.285.757)	(273.003)	(1.426.441)
Despesas com transações	6	(52.778)	(274.044)	(34.448)	(179.991)
Despesas com provisão para perdas de crédito	7	(474.795)	(2.465.326)	(275.722)	(1.440.647)
<b>Custo total dos serviços financeiros e transacionais prestados</b>		<b>(967.785)</b>	<b>(5.025.127)</b>	<b>(583.173)</b>	<b>(3.047.079)</b>
<b>Lucro bruto</b>		<b>650.882</b>	<b>3.379.639</b>	<b>294.094</b>	<b>1.536.641</b>
<b>Despesas operacionais</b>					
Suporte ao cliente e operações	8	(107.815)	(559.819)	(61.571)	(321.708)
Despesas gerais e administrativas	8	(236.881)	(1.229.981)	(245.108)	(1.280.689)
Despesas de marketing	8	(19.272)	(100.068)	(27.608)	(144.252)
Outras receitas (despesas)	8	(43.285)	(224.753)	(27.458)	(143.468)
<b>Total das despesas operacionais</b>		<b>(407.253)</b>	<b>(2.114.621)</b>	<b>(361.745)</b>	<b>(1.890.117)</b>
<b>Lucro/(Prejuízo) antes dos tributos</b>		<b>243.629</b>	<b>1.265.018</b>	<b>(67.651)</b>	<b>(353.476)</b>
<b>Resultado com tributos</b>					
Tributos correntes	27	(205.864)	(1.068.928)	(99.052)	(517.547)
Tributos diferidos	27	103.986	539.937	121.699	635.877
<b>Total do resultado com tributos</b>		<b>(101.878)</b>	<b>(528.991)</b>	<b>22.647</b>	<b>118.330</b>
<b>Lucro/(Prejuízo) do exercício</b>		<b>141.751</b>	<b>736.027</b>	<b>(45.004)</b>	<b>(235.146)</b>
Lucro/(Prejuízo) atribuído aos controladores		141.751	736.027	(45.101)	(235.653)
Lucro/(Prejuízo) atribuído aos não controladores (minoritários)		–	–	97	507
<b>Lucro/(Prejuízo) por ação - básico</b>	9	<b>0,0301</b>	<b>0,1563</b>	<b>(0,0097)</b>	<b>(0,0506)</b>
<b>Lucro/(Prejuízo) por ação - diluído</b>	9	<b>0,0294</b>	<b>0,1528</b>	<b>(0,0097)</b>	<b>(0,0506)</b>
<b>Número médio ponderado de ações em circulação - básico (em milhares de ações)</b>	9	<b>4.709.505</b>	<b>4.709.505</b>	<b>4.660.405</b>	<b>4.660.405</b>
<b>Número médio ponderado de ações em circulação - diluídas (em milhares de ações)</b>	9	<b>4.818.200</b>	<b>4.818.200</b>	<b>4.660.405</b>	<b>4.660.405</b>

## Demonstrações de Resultados Abrangentes Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

	Nota	Período de três meses findo em			
		31/03/2023		31/03/2022	
		US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Lucro/(Prejuízo) para o período de três meses</b>		<b>141.751</b>	<b>736.027</b>	<b>(45.004)</b>	<b>(235.146)</b>
<b>Outros resultados abrangentes:</b>					
Parcela efetiva das mudanças no valor justo		1.995	10.359	(19.051)	(99.541)
Mudanças no valor justo reclassificado para o resultado		(2.874)	(14.923)	1.179	6.160
Tributos diferidos		3.026	15.712	7.062	36.899
<b>Hedge de fluxo de caixa</b>	<b>18</b>	<b>2.147</b>	<b>11.148</b>	<b>(10.810)</b>	<b>(56.482)</b>
Mudanças no valor justo		10.324	53.606	3.208	16.485
Tributos diferidos		185	961	(4.992)	(26.084)
<b>Ativos financeiros ao valor justo através de outros resultados abrangentes</b>		<b>10.509</b>	<b>54.567</b>	<b>(1.784)</b>	<b>(9.599)</b>
<b>Ajuste de conversão de moeda em entidades estrangeiras</b>		<b>110.505</b>	<b>(443.700)</b>	<b>63.474</b>	<b>(3.327.273)</b>
<b>Total de outros resultados abrangentes que podem ser reclassificados para o resultado posteriormente</b>		<b>123.161</b>	<b>(377.985)</b>	<b>50.880</b>	<b>(3.393.354)</b>
Mudanças no valor justo - ajuste de crédito da própria Companhia	<b>19</b>	45	234	3.557	18.585
<b>Total de outros resultados abrangentes que não serão reclassificados para o resultado posteriormente</b>		<b>45</b>	<b>234</b>	<b>3.557</b>	<b>18.585</b>
<b>Total de outros resultados abrangentes, líquido de impostos</b>		<b>123.206</b>	<b>(377.751)</b>	<b>54.437</b>	<b>(3.374.769)</b>
<b>Total de resultados abrangentes para o período de três meses, líquido de impostos</b>	<b>19</b>	<b>264.957</b>	<b>358.276</b>	<b>9.433</b>	<b>(3.609.915)</b>
<i>Total do lucro (prejuízo) abrangente atribuível aos acionistas da controladora</i>		<i>264.957</i>	<i>358.276</i>	<i>9.336</i>	<i>(3.610.422)</i>
<i>Total do lucro (prejuízo) abrangente atribuível aos acionistas não controladores</i>		<i>–</i>	<i>–</i>	<i>97</i>	<i>507</i>

# Balanços Patrimoniais Intermediários Condensados Consolidados

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

Ativo	Nota	31/03/2023		31/12/2022	
		US\$	R\$	US\$	R\$
Caixa e equivalentes de caixa	11	4.310.496	21.824.472	4.172.316	22.031.497
Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado		109.033	552.045	133.643	705.689
<i>Títulos e valores mobiliários</i>	12	94.038	476.124	91.853	485.021
<i>Instrumentos financeiros derivativos</i>	18	14.686	74.357	41.485	219.057
<i>Garantias para operações de cartão de crédito</i>	21	309	1.564	305	1.611
Ativos financeiros a valor justo através de outros resultados abrangentes		7.916.143	40.080.224	9.947.138	52.524.867
<i>Títulos e valores mobiliários</i>	12	7.916.143	40.080.224	9.947.138	52.524.867
Ativos financeiros ao custo amortizado		15.029.584	76.096.287	13.684.484	72.259.550
<i>Recebíveis de cartão de crédito</i>	13	9.158.452	46.370.158	8.233.072	43.473.913
<i>Empréstimos a clientes</i>	14	2.020.191	10.228.429	1.673.440	8.836.433
<i>Depósitos compulsórios e outros em bancos centrais</i>	15	2.671.668	13.526.922	2.778.019	14.669.052
<i>Outros recebíveis</i>	16	1.076.681	5.451.344	521.670	2.754.626
<i>Outros ativos financeiros</i>		102.592	519.434	478.283	2.525.526
Outros ativos	17	500.225	2.532.689	541.903	2.861.465
Ativos fiscais diferidos	27	964.179	4.881.735	811.050	4.282.668
Ativos de direito de uso		16.811	85.116	18.982	100.233
Imobilizado		30.131	152.556	27.482	145.116
Ativo intangível	1b	215.303	1.090.101	182.164	961.899
Ágio	1b	397.486	2.084.104	397.397	2.083.644
<b>Total do ativo</b>		<b>29.489.391</b>	<b>149.379.329</b>	<b>29.916.559</b>	<b>157.956.628</b>

Passivo	Nota	31/03/2023		31/12/2022	
		US\$	R\$	US\$	R\$
Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado		157.435	797.109	218.174	1.152.047
<i>Instrumentos financeiros derivativos</i>	18	10.344	52.373	9.425	49.768
<i>Instrumentos elegíveis a capital</i>	19	2.932	14.845	11.507	60.762
<i>Compromissos de recompra</i>		144.159	729.891	197.242	1.041.517
Passivos financeiros ao custo amortizado		23.280.670	117.872.361	23.448.892	123.819.529
<i>Depósitos</i>	20	15.757.663	79.782.624	15.808.541	83.475.420
<i>Valores a repassar à rede</i>	21	6.871.826	34.792.742	7.054.783	37.252.076
<i>Empréstimos e financiamentos</i>	22	651.181	3.296.995	585.568	3.092.033
Salários, abonos e encargos sociais		101.288	512.831	90.587	478.336
Obrigações fiscais		259.223	1.312.472	511.017	2.698.374
Passivo de arrendamentos		19.299	97.713	20.353	107.472
Provisão para processos judiciais e administrativos	23	19.988	101.201	17.947	94.767
Receita diferida	24	47.122	238.583	41.688	220.129
Passivo fiscal diferido	27	47.961	242.831	41.118	217.119
Outros passivos		347.884	1.761.371	636.000	3.358.334
<b>Total do passivo</b>		<b>24.280.870</b>	<b>122.936.472</b>	<b>25.025.776</b>	<b>132.146.107</b>
<b>Patrimônio líquido</b>					
Capital social	28	83	350	83	350
Reserva de prêmio na subscrição de ações	28	4.965.793	26.198.856	4.963.774	26.188.373
Lucros / (Prejuízos) acumulados	28	257.090	1.254.582	64.577	254.978
Outros resultados abrangentes	28	(14.445)	(1.010.931)	(137.651)	(633.180)
<b>Total do patrimônio líquido de controladores</b>		<b>5.208.521</b>	<b>26.442.857</b>	<b>4.890.783</b>	<b>25.810.521</b>
Total do patrimônio líquido		5.208.521	26.442.857	4.890.783	25.810.521
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>29.489.391</b>	<b>149.379.329</b>	<b>29.916.559</b>	<b>157.956.628</b>

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

	Nota	Outros resultados abrangentes							Total US\$
		Capital Social US\$	Reserva de prêmio na subscrição de ações US\$	Lucros (prejuízos) acumulados US\$	Reserva de ajuste de conversão US\$	Reserva de hedge de fluxo de caixa US\$	Ativos financeiros a VJORA US\$	Ajuste de risco de crédito da própria companhia US\$	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>83</b>	<b>4.963.774</b>	<b>64.577</b>	<b>(108.356)</b>	<b>(7.486)</b>	<b>(22.298)</b>	<b>489</b>	<b>4.890.783</b>
Lucro para o período de três meses		–	–	141.751	–	–	–	–	141.751
Pagamentos baseados em ações, líquido de ações retidas para impostos de funcionários	10	–	–	50.762	–	–	–	–	50.762
Opções de ações exercidas		–	2.019	–	–	–	–	–	2.019
Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	28								
<i>Hedge de fluxo de caixa</i>		–	–	–	–	2.147	–	–	2.147
<i>Mudanças no valor justo - ativos financeiros a VJORA</i>		–	–	–	–	–	10.509	–	10.509
<i>Ajuste de conversão de moedas em entidades estrangeiras</i>		–	–	–	110.505	–	–	–	110.505
<i>Ajuste do risco de crédito da própria companhia</i>		–	–	–	–	–	–	45	45
<b>Saldo em 31 de março de 2023</b>		<b>83</b>	<b>4.965.793</b>	<b>257.090</b>	<b>2.149</b>	<b>(5.339)</b>	<b>(11.789)</b>	<b>534</b>	<b>5.208.521</b>

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

	Nota	Outros resultados abrangentes							Total
		Capital Social	Reserva de prêmio na subscrição de ações	Lucros (prejuízos) acumulados	Reserva de ajuste de conversão	Reserva de hedge de fluxo de caixa	Ativos financeiros a VJORA	Ajuste de risco de crédito da própria companhia	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>350</b>	<b>26.188.373</b>	<b>254.978</b>	<b>(482.656)</b>	<b>(38.336)</b>	<b>(114.774)</b>	<b>2.586</b>	<b>25.810.521</b>
Lucro para o período de três meses		–	–	736.027	–	–	–	–	736.027
Pagamentos baseados em ações, líquido de ações retidas para impostos de funcionários	10	–	–	263.577	–	–	–	–	263.577
Opções de ações exercidas		–	10.483	–	–	–	–	–	10.483
Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos	28								
<i>Hedge de fluxo de caixa</i>		–	–	–	–	11.148	–	–	11.148
<i>Mudanças no valor justo - ativos financeiros a VJORA</i>		–	–	–	–	–	54.567	–	54.567
<i>Ajuste de conversão de moedas em entidades estrangeiras</i>		–	–	–	(443.700)	–	–	–	(443.700)
<i>Ajuste do risco de crédito da própria companhia</i>		–	–	–	–	–	–	234	234
<b>Saldo em 31 de março de 2023</b>		<b>350</b>	<b>26.198.856</b>	<b>1.254.582</b>	<b>(926.356)</b>	<b>(27.188)</b>	<b>(60.207)</b>	<b>2.820</b>	<b>26.442.857</b>

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

	Atribuído aos controladores						Total	Total de não controladores (minoritários)	Total do patrimônio líquido	
	Outros resultados abrangentes									
	Capital Social	Reserva de prêmio na subscrição de ações	Lucros (prejuízos) acumulados	Reserva de ajuste de conversão	Reserva de hedge de fluxo de caixa	Ativos financeiros ao VJORA				Ajuste do risco de crédito da própria Companhia
US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>83</b>	<b>4.678.585</b>	<b>(128.409)</b>	<b>(110.936)</b>	<b>1.487</b>	<b>1.741</b>	<b>(1.519)</b>	<b>4.441.032</b>	<b>1.509</b>	<b>4.442.541</b>
Prejuízo para o período de três meses	–	–	(45.101)	–	–	–	–	(45.101)	97	(45.004)
Pagamentos baseados em ações, líquido de ações retidas para impostos de funcionários	–	–	56.705	–	–	–	–	56.705	–	56.705
Opções de ações exercidas	–	1.288	–	–	–	–	–	1.288	–	1.288
Emissão de ações - aquisição de empresas	–	36.671	–	–	–	–	–	36.671	–	36.671
Emissão de ações preferenciais - Série F-1	–	247.998	–	–	–	–	–	247.998	–	247.998
Emissão de ações referenciais - Série G	–	(3.985)	–	–	–	–	–	(3.985)	–	(3.985)
Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos										
<i>Hedge de fluxo de caixa</i>	–	–	–	–	(10.810)	–	–	(10.810)	–	(10.810)
<i>Mudanças no valor justo - ativos financeiros ao VJORA</i>	–	–	–	–	–	(1.784)	–	(1.784)	–	(1.784)
<i>Ajuste de conversão de moedas em entidades estrangeiras</i>	–	–	–	63.474	–	–	–	63.474	(69)	63.405
<i>Ajuste do risco de crédito da própria companhia</i>	–	–	–	–	–	–	3.557	3.557	–	3.557
<b>Saldo em 31 de março de 2022</b>	<b>83</b>	<b>4.960.557</b>	<b>(116.805)</b>	<b>(47.462)</b>	<b>(9.323)</b>	<b>(43)</b>	<b>2.038</b>	<b>4.789.045</b>	<b>1.537</b>	<b>4.790.582</b>

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

	Atribuído aos controladores							Total	Total de não controladores (minoritários)	Total do patrimônio líquido
	Outros resultados abrangentes									
	Capital Social	Reserva de prêmio na subscrição de ações	Lucros (prejuízos) acumulados	Reserva de ajuste de conversão	Reserva de hedge de fluxo de caixa	Ativos financeiros ao VJORA	Ajuste do risco de crédito da própria Companhia			
R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>350</b>	<b>24.569.729</b>	<b>(741.563)</b>	<b>786.418</b>	<b>8.012</b>	<b>9.395</b>	<b>(7.786)</b>	<b>24.624.555</b>	<b>8.143</b>	<b>24.632.698</b>
Prejuízo para o período de três meses	–	–	(235.653)	–	–	–	–	(235.653)	507	(235.146)
Pagamentos baseados em ações, líquido de ações retidas para impostos de funcionários	–	–	296.284	–	–	–	–	296.284	–	296.284
Opções de ações exercidas	–	6.730	–	–	–	–	–	6.730	–	6.730
Emissão de ações - aquisição de empresas	–	208.112	–	–	–	–	–	208.112	–	208.112
Emissão de ações preferenciais - Série F-1	–	1.409.918	–	–	–	–	–	1.409.918	–	1.409.918
Emissão de ações preferenciais - Série G	–	(22.656)	–	–	–	–	–	(22.656)	–	(22.656)
Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos										
<i>Hedge de fluxo de caixa</i>	–	–	–	–	(56.482)	–	–	(56.482)	–	(56.482)
<i>Mudanças no valor justo - ativos financeiros ao VJORA</i>	–	–	–	–	–	(9.599)	–	(9.599)	–	(9.599)
<i>Ajuste de conversão de moedas em entidades estrangeiras</i>	–	–	–	(3.327.273)	–	–	–	(3.327.273)	(361)	(3.327.634)
<i>Ajuste do risco de crédito da própria companhia</i>	–	–	–	–	–	–	18.585	18.585	–	18.585
<b>Saldo em 31 de março de 2022</b>	<b>350</b>	<b>26.171.833</b>	<b>(680.932)</b>	<b>(2.540.855)</b>	<b>(48.470)</b>	<b>(204)</b>	<b>10.799</b>	<b>22.912.521</b>	<b>8.289</b>	<b>22.920.810</b>

# Demonstrações dos Fluxos de Caixa Intermediárias Condensadas Consolidadas

Para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022  
(Em milhares de dólares e reais)

	Nota	Período de três meses findo em			
		31/03/2023		31/03/2022	
		US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>					
<b>Reconciliação do lucro (prejuízo) com os fluxos de caixa líquidos das atividades operacionais:</b>					
Lucro/(Prejuízo) para o período de três meses		141.751	736.027	(45.004)	(235.146)
<b>Ajustes:</b>					
Depreciação e amortização	8	13.179	68.431	7.655	39.997
Despesas com provisão para perdas de crédito	7	491.937	2.554.334	279.489	1.460.330
Tributos diferidos	27	(103.986)	(539.937)	(121.699)	(635.877)
Provisão para processos judiciais e administrativos	23	1.239	6.433	(2.147)	(11.218)
Perdas (ganhos) não realizados sobre outros investimentos		18.298	95.011	(14.055)	(50.166)
Perdas (ganhos) não realizados sobre instrumentos financeiros		4.437	23.039	13.508	70.579
Juros incorridos		16.463	85.482	3.706	19.364
Pagamento baseado em ações		57.857	300.417	42.100	219.973
		<b>641.175</b>	<b>3.329.237</b>	<b>163.553</b>	<b>877.836</b>
<b>Variação de ativos e passivos operacionais:</b>					
Títulos e valores mobiliários		1.968.358	10.220.502	(991.777)	(5.182.035)
Depósitos compulsórios e outros em bancos centrais		103.703	538.467	(358.253)	(1.871.872)
Recebíveis de cartão de crédito		(1.577.046)	(8.188.654)	(1.576.633)	(8.237.907)
Empréstimos a clientes		(702.670)	(3.648.544)	(673.860)	(3.520.919)
Outros recebíveis		(541.190)	(2.810.075)	–	–
Outros ativos		406.972	2.113.161	(299.995)	(1.567.474)
Depósitos		(49.611)	(257.600)	2.658.644	13.891.415
Valores a repassar à rede		(178.401)	(926.329)	942.565	4.924.902
Receita diferida		5.299	27.515	5.884	30.744
Outros passivos		(134.691)	(699.370)	144.112	752.985
Juros pagos		(18.832)	(97.783)	(5.300)	(27.693)
Tributos de renda pagos		(404.193)	(2.098.732)	(202.487)	(1.057.995)
Juros recebidos		575.419	2.987.806	271.849	1.420.411
<b>Fluxos de caixa gerado (aplicado) nas atividades operacionais</b>		<b>94.292</b>	<b>489.601</b>	<b>78.302</b>	<b>432.398</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>					
Aquisição de ativo imobilizado		(4.596)	(23.864)	(4.683)	(24.469)
Aquisição de ativo intangível		(41.919)	(217.660)	(10.059)	(52.558)
Aquisição de controlada, líquido do caixa adquirido		–	–	(10.346)	(58.715)
Aquisição de títulos e valores mobiliários - ações		–	–	(13.131)	(68.609)
<b>Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades de investimento</b>		<b>(46.515)</b>	<b>(241.524)</b>	<b>(38.219)</b>	<b>(204.351)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>					
Emissão de ações para lote suplementar		–	–	247.998	1.409.918
Custos de transação do lote suplementar		–	–	(3.985)	(22.656)
Pagamentos de empréstimos securitizados		–	–	(10.633)	(55.557)
Recursos provenientes de empréstimos e financiamentos	22	19.713	99.809	–	–
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	22	–	–	(7.767)	(40.583)
Pagamentos de arrendamento		(1.858)	(9.647)	(1.255)	(6.557)
Exercício de opções de ações	28	2.019	10.483	1.288	6.730
<b>Fluxo de caixa gerado (aplicado) nas atividades de financiamento</b>		<b>19.874</b>	<b>100.645</b>	<b>225.646</b>	<b>1.291.295</b>
<b>Variação de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>67.651</b>	<b>348.722</b>	<b>265.729</b>	<b>1.519.342</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>					
Caixa e equivalentes de caixa - início do período	11	4.172.316	22.031.497	2.705.675	15.086.303
Variação cambial sobre caixa e equivalentes de caixa		70.529	(555.747)	(2.782)	(2.529.330)
Caixa e equivalentes de caixa - fim do período	11	4.310.496	21.824.472	2.968.622	14.076.315
<b>Aumento (diminuição) de caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>67.651</b>	<b>348.722</b>	<b>265.729</b>	<b>1.519.342</b>

# Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Intermediárias Condensadas Consolidadas

(Em milhares de dólares norte-americanos e reais, salvo especificado de outra forma)

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Nu Holdings Ltd. (“Companhia” ou “Nu Holdings”) foi constituída como uma “empresa isenta” de acordo com a Legislação Societária das Ilhas Cayman em 26 de fevereiro de 2016. A Companhia está sediada em Willow House, quarto andar, Cricket Square, Grand Cayman - Ilhas Cayman. A Nu Holdings não possui atividades operacionais com clientes.

As ações da Companhia são negociadas publicamente na Bolsa de Valores de Nova York (“NYSE”) sob o símbolo “NU” e seus recibos depositários brasileiros (“BDRs”) são negociados na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), a bolsa de valores brasileira, sob o símbolo “NUBR33”. A Companhia mantém investimentos em diversas entidades operacionais e, em 31 de dezembro de 2022, suas subsidiárias operacionais relevantes eram:

- ⇒ **Nu Pagamentos S.A. - Instituição de Pagamento (“Nu Pagamentos”)** é uma subsidiária indireta domiciliada no Brasil. A Nu Pagamentos tem por objeto atividades de emissão e administração de cartões de crédito e transferência de pagamentos por meio de uma conta pré-paga, bem como a participação em outras sociedades como sócia ou acionista. Os principais produtos da Nu Pagamentos são: (i) cartão de crédito internacional com a bandeira Mastercard (emitido no Brasil, onde é permitido que compras sejam pagas através de parcelas mensais), totalmente gerenciado por meio de um aplicativo para *smartphones*, e (ii) NuConta, uma conta de pagamento 100% digital, sem tarifas, a qual também possui características de uma conta bancária tradicional, como transferências eletrônicas e *peer-to-peer*, pagamentos de contas, saques na rede de caixas eletrônicos 24 Horas, pagamentos instantâneos, recarga de crédito pré-pago para telefones celulares e cartões pré-pagos similares em funcionalidade aos cartões de débito.
- ⇒ **Nu Financeira S.A. - SCFI (“Nu Financeira”)** é uma subsidiária indireta também domiciliada no Brasil, tendo como principais produtos os empréstimos pessoais e depósitos de varejo. A Nu Financeira oferece a possibilidade aos clientes no Brasil de obterem empréstimos que podem ser customizados em relação aos valores, prazos e condições, número de parcelas e com divulgação transparente de quaisquer encargos envolvidos na transação, totalmente gerenciados por meio do mesmo aplicativo para *smartphone* mencionado anteriormente. A emissão, liquidação e pré-pagamento dos empréstimos estão disponíveis 24 horas por dia, 7 dias por semana, através da NuConta, diretamente no aplicativo. A Nu Financeira também concede crédito aos titulares dos cartões de crédito da Nu Pagamentos, devido a contas em atraso, parcelamento de contas e crédito rotativo e aceita depósitos à vista e a prazo de clientes.
- ⇒ **Nu Invest Corretora de Valores S.A. (“Nu Invest”)** é uma subsidiária indireta adquirida em junho de 2021, domiciliada no Brasil, e é uma corretora de investimentos digital.
- ⇒ **Nu Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Nu DTVM”)** é uma subsidiária indireta que exerce atividades de corretagem de títulos e valores mobiliários no Brasil.
- ⇒ **Nu México Financiera S.A. (Nu Financiera)** é uma subsidiária indireta domiciliada no México. A Nu Financiera tem por objeto a emissão e administração de cartões de crédito e transferências de pagamentos por meio de conta pré-paga. Iniciou as operações no mercado mexicano em novembro de 2022 e foi lançada oficialmente em dezembro de 2022. O cartão de crédito tem características semelhantes à operação brasileira: um cartão de crédito internacional, sem anuidade, sob a bandeira Mastercard, totalmente gerenciado por um aplicativo digital em um *smartphone*.
- ⇒ **Nu Colombia S.A. (“Nu Colombia”)** é uma subsidiária indireta domiciliada na Colômbia, com operações relacionadas a cartões de crédito lançados em setembro de 2020. Em 10 de agosto de 2022, a Superintendência Financeira da Colômbia (“SFC”) aprovou o pedido do Grupo para constituir uma empresa de financiamento na Colômbia, a Nu Colombia Compañía de Financiamiento S.A (“Nu Colombia Financiamiento”) (“Licença de Incorporação”). A Nu Colombia Financiamiento solicitou a licença para operar como empresa financeira, que ainda está pendente de aprovação. Se a solicitação for aprovada, permitirá à Nu Colombia oferecer produtos de depósito no futuro, entre outros produtos financeiros.

A Companhia e suas controladas consolidadas são referidas nestas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas como “Grupo” ou “Nu”.

O plano de negócios do Nu prevê um crescimento contínuo das suas operações no Brasil, México e Colômbia, não apenas relacionadas a negócios já existentes, como cartões de crédito, crédito pessoal, investimentos e seguros, mas também complementado pelo lançamento de novos produtos. Consequentemente, estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas foram preparadas com base na premissa de continuidade operacional.

O negócio é afetado pelo comportamento dos clientes ao longo do ano e demonstra efeitos sazonais. Historicamente, o Grupo se beneficiou de um volume maior de transações e receitas relacionadas ao quarto trimestre do ano devido à temporada de férias. No entanto, o crescimento mascarou essa sazonalidade no passado, e isso pode se tornar mais evidente no futuro.

A Diretoria da Companhia autorizou a emissão destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas em 15 de maio de 2023.

### a) Descontinuação do Programa BDR Nível III

Em 5 de abril de 2023, o Conselho de Administração decidiu rerepresentar seu plano de descontinuidade voluntário de seu Programa de BDRs Nível III, tendo aprovado a apresentação de um novo plano que resultaria no cancelamento do Programa de BDRs Nível III junto à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”); e, em seguida, o cancelamento do registro da Companhia perante a CVM como emissor público estrangeiro de valores mobiliários categoria “A” (“Novo Plano”). O Novo Plano está sendo submetido pela Companhia à aprovação da B3 e, posteriormente, à CVM. Se aprovado na forma proposta, o Novo Plano prevê que os atuais detentores de BDRs devam decidir entre: (i) manter-se como acionista da Companhia, mediante o recebimento de ações ordinárias classe A negociadas na NYSE, com certas condições que precisam ser atendidas; (ii) manter-se como detentores de BDRs da Companhia mediante o recebimento de BDRs Nível I Não Patrocinados; ou (iii) caso não seja feita qualquer manifestação, será realizada a venda na NYSE, e os ex-detentores receberão o valor equivalente (“Sales Facility”).

### b) Composição dos ativos intangíveis e ágio demonstrados nos balanços patrimoniais consolidados

	31/03/2023				31/12/2022			
	Ágio		Ativos intangíveis		Ágio		Ativos intangíveis	
	US\$	R\$	US\$	R\$	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Intangíveis relacionadas a aquisição</b>								
<i>Aquisição da Easynvest</i>	381.213	1.992.943	38.609	195.481	381.125	1.992.483	40.263	212.604
<i>Aquisição da Cognitect</i>	831	4.339	2.414	12.222	831	4.339	2.673	14.115
<i>Aquisição da Spin Pay</i>	5.060	27.908	5.441	27.548	5.060	27.908	6.044	31.915
<i>Aquisição da Olivia</i>	10.381	58.914	31.561	159.796	10.381	58.914	33.397	176.350
Outros ativos intangíveis (i)	–	–	137.277	695.048	–	–	99.787	526.915
<b>Total</b>	<b>397.485</b>	<b>2.084.104</b>	<b>215.302</b>	<b>1.090.095</b>	<b>397.397</b>	<b>2.083.644</b>	<b>182.164</b>	<b>961.899</b>

(i) Refere-se principalmente à capitalização de custos de desenvolvimento de software.

### c) NuCoin

Em fevereiro de 2023, o Nu iniciou a distribuição da Nucoin, que é o *token* criptográfico nativo emitido pelo Nu que estimula a rede de fidelidade (“Rede Nucoin”) entre o Nu e seus clientes. Com o tempo, o Nu pretende ter outras empresas patrocinadoras que se comprometam a usar a Nucoin como seu programa de fidelidade. Esses patrocinadores terão direito a um determinado número de Nucoins para distribuir aos seus clientes e serão obrigados a oferecer benefícios aos detentores de Nucoins para incentivar a adoção da rede e aumentar a utilidade geral para a comunidade.

## 2. DECLARAÇÃO DE CONFORMIDADE

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas não incluem todas as informações requeridas para demonstrações financeiras completas, preparadas de acordo com o *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”) como emitidas pelo *International Accounting Standard Board* (“IASB”). No entanto, notas explicativas condensadas selecionadas foram incluídas a fim de explicar eventos e transações que sejam significativos para a compreensão das mudanças na posição financeira e desempenho da Companhia desde a emissão das últimas demonstrações financeiras anuais.

As demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas do Grupo foram preparadas de acordo com a IAS 34 - *Interim Financial Reporting* emitida pelo IASB. Conseqüentemente, este relatório deve ser lido em conjunto com as demonstrações financeiras consolidadas anuais para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (“Demonstrações Financeiras Anuais”).

### a) Moeda funcional e conversão de moedas estrangeiras

A apresentação da moeda funcional e conversão de moeda estrangeira divulgada na nota 2a das Demonstrações Financeiras Anuais permanecem válidas para essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

A moeda funcional da Nu Holdings e a moeda de apresentação dessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas é o dólar americano (“US\$”). A moeda funcional das entidades operacionais brasileiras é o real brasileiro, para as entidades mexicanas, o peso mexicano e para a entidade colombiana, o peso colombiano.

As demonstrações financeiras das subsidiárias estrangeiras mantidas em moedas funcionais que não sejam US\$ são convertidas para US\$, e as diferenças cambiais decorrentes da conversão para US\$ das demonstrações financeiras denominadas em moedas funcionais diferentes do US\$ são reconhecidas no demonstrações consolidadas de resultados abrangentes (OCI) como um item que pode ser reclassificado para lucros ou perdas dentro de “conversão de moeda em entidades estrangeiras”.

### b) Pronunciamentos contábeis novos ou revisados adotados em 2023

As seguintes normas novas ou revisadas foram emitidas pelo IASB e foram efetivas para o período coberto por estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas, e que não tiveram impactos significativos.

- ⇒ Divulgação de Políticas Contábeis (Emendas ao IAS 1 e Declaração de Práticas 2 - IFRS);
- ⇒ Definição de Estimativas Contábeis (Emendas ao IAS 8); e
- ⇒ Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação (alterações ao IAS 12).

### c) Outras normas e interpretações ainda não efetivas

- ⇒ Passivos não circulantes com covenants (Emendas ao IAS 1)

A Administração não espera que a adoção das alterações descritas acima tenham impacto significativo nas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

## 3. BASE DE CONSOLIDAÇÃO

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas incluem os saldos contábeis da Nu Holdings e de todas as subsidiárias sobre as quais a Companhia exerce controle, direta ou indiretamente. O controle é obtido quando a Companhia tem (i) poder sobre a investida; (ii) está exposta, ou possui direitos a retornos variáveis do seu envolvimento com a investida; e (iii) pode usar seu poder para afetar seus lucros.

A Companhia reavalia se mantém o controle de uma investida caso os fatos e circunstâncias indicarem que há mudanças em um ou mais dos três elementos de controle mencionados acima.

A consolidação de uma subsidiária começa quando a Companhia obtém o controle sobre a subsidiária e cessa quando a Companhia perde o controle sobre a subsidiária. Ativos, passivos, receitas e despesas de uma subsidiária adquirida ou alienada durante o período são incluídos nas demonstrações consolidadas do resultado a partir da data em que a Companhia assume o controle até a data em que a Companhia deixa de exercer controle sobre a subsidiária.

As informações financeiras das subsidiárias foram elaboradas no mesmo período da Companhia e aplicando políticas contábeis consistentes. As demonstrações financeiras das subsidiárias são consolidadas integralmente com as da Companhia. Dessa forma, todos os saldos, transações e quaisquer receitas e despesas não realizadas oriundas entre as entidades consolidadas são eliminados na consolidação, exceto por ganhos e perdas em moeda estrangeira na conversão de empréstimos entre partes relacionadas. O resultado e cada componente de outros resultados abrangentes são atribuídos aos acionistas das empresas controladas e à participação dos não controladores. O lucro (prejuízo) e cada componente de outros resultados abrangentes são atribuídos ao patrimônio líquido da Companhia e aos não controladores, quando aplicável.

As subsidiárias mais relevantes incluídas nessas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas são:

Entidade	Controle	Principais atividades	Moeda Funcional	País	31/03/2023	31/12/2022
Nu Colombia S.A. (“Nu Colombia”)	Indireto	Operações de cartão de crédito	COP	Colombia	100%	100%
Nu Pagamentos S.A. - Instituição de Pagamentos (“Nu Pagamentos”)	Indireto	Operações de cartão de crédito e conta pré-paga	BRL	Brasil	100%	100%
Nu Financeira S.A. - SCFI (“Nu Financeira”)	Indireto	Operações de crédito	BRL	Brasil	100%	100%
Nu Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Nu DTVM”)	Indireto	Distribuição de títulos e valores mobiliários	BRL	Brasil	100%	100%
Nu Invest Corretora de Valores S.A. (“Nu Invest”) - antiga “Easynvest TCV”	Indireto	Plataforma de investimentos	BRL	Brasil	100%	100%
Nu México Financiera, S.A. de C.V., S.F.P. (“Nu Financiera”) - antiga “Akala”	Indireto	Empresa financeira de propósito múltiplo	MXN	México	100%	100%

Além disso, a Companhia consolidou o seguinte fundo de investimentos no qual as empresas do Grupo detêm uma participação substancial ou total e, portanto, estão expostas, ou têm direitos, a retornos variáveis e têm a capacidade de afetar esses retornos por meio do poder sobre a entidade:

Nome da entidade	País
Fundo de Investimento Ostrum Soberano Renda Fixa Referenciado DI ("Fundo Ostrum")	Brasil

As controladas brasileiras Nu Pagamentos, Nu Financeira, Nu DTVM e Nu Invest são regulamentadas pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), a Nu México Financiera, S.A. de C.V., S.F.P. ("Nu Financiera"), uma controlada mexicana, é regulada tanto pelo Banco Central Mexicano ("BANXICO") como pela Comissão Nacional Bancária e de Valores Mobiliários Mexicana ("CNBV") e Nu Colombia, uma subsidiária Colombiana, regulada pela Superintendência de Indústria e Comércio, e sendo assim, existem alguns requerimentos regulatórios que restringem a capacidade do Grupo de acessar e transferir ativos livremente para ou destas entidades dentro do Grupo e para liquidar passivos do Grupo.

#### 4. PRINCIPAIS POLÍTICAS CONTÁBEIS

As principais políticas contábeis adotadas pelo Grupo na preparação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas são consistentes com aquelas adotadas e divulgadas nas demonstrações financeiras anuais e, portanto, devem ser lidas em conjunto.

#### 5. JULGAMENTOS, ESTIMATIVAS E PREMISSAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

##### Uso de estimativas e julgamentos

A elaboração das demonstrações financeiras exige julgamentos, estimativas e premissas da administração que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir destas estimativas; e as estimativas e premissas são revisadas continuamente. As revisões de estimativas são reconhecidas prospectivamente.

As premissas e estimativas significativas utilizadas na preparação destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas para o período de três meses findo em 31 de março de 2023 foram as mesmas adotadas nas demonstrações financeiras consolidadas anuais.

##### Despesas com provisão para perdas de crédito

O Grupo reconhece uma provisão para perdas esperadas de crédito de cartões de crédito e empréstimos a receber que representa a melhor estimativa da administração da provisão em cada data de reporte.

A administração realiza uma análise dos valores de cartões de crédito e empréstimos para determinar se perdas de crédito ocorreram e para avaliar a adequação da provisão com base nas tendências históricas e atuais, bem como em outros fatores que afetam as perdas de crédito.

##### Principais áreas de julgamento

Os julgamentos críticos feitos pela administração na aplicação da metodologia da provisão para perdas esperadas de crédito são:

- Definição de inadimplência;
- Informações prospectivas utilizadas para a projeção de cenários macroeconômicos;
- Pesos da probabilidade de inadimplência de cenários futuros;
- Definição de aumento significativo no risco de crédito e de vida esperada; e
- Avaliação retrospectiva, utilizado para estimativas de parâmetro (probabilidade de inadimplência - PD, exposição à inadimplência - EAD e perdas por inadimplência - LGD).

##### Análise da sensibilidade

Em 31 de março de 2023, a provisão ponderada para ECL totalizava US\$1.631.939 (R\$8.262.671) dos quais US\$1.316.028 (R\$6.663.182) são referentes aos recebíveis de cartão de crédito e US\$315.911 (R\$1.599.489) referente aos empréstimos a clientes. A provisão para ECL é sensível à metodologia, premissas e estimativas subjacentes ao seu cálculo. Uma premissa importante refere-se às ponderações da probabilidade dos cenários macroeconômicos entre otimista, base e pessimista e o valor contábil da provisão para perdas de crédito é determinado com base na média ponderada desses cenários. A tabela a seguir ilustra a ECL que teria surgido se a administração tivesse aplicado uma ponderação de 100% para cada cenário macroeconômico.

	Média Ponderada		Otimista		Base		Pessimista	
	US\$	R\$	US\$	R\$	US\$	R\$	US\$	R\$
ECL para cartão de crédito e empréstimos	1.631.939	8.262.671	1.523.870	7.715.506	1.609.498	8.149.049	1.764.516	8.933.921

#### 6. RECEITA E DESPESAS RELACIONADAS

##### a) Receita de juros e ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Receita de juros - cartão de crédito	447.696	2.324.616	166.140	868.079
Receita de juros - empréstimos	286.943	1.489.923	194.147	1.014.418
Receita de juros - outros ativos ao custo amortizado	154.163	800.476	40.946	213.943
Receita de juros - outros recebíveis	86.971	451.588	23.380	122.163
Ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros ao valor justo	279.681	1.452.216	194.830	1.017.987
Ativos financeiros ao valor justo	271.194	1.408.148	194.900	1.018.353
Outros	8.487	44.068	(70)	(366)
<b>Total de receita de juros e ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros</b>	<b>1.255.454</b>	<b>6.518.819</b>	<b>619.443</b>	<b>3.236.590</b>

A receita de juros apresentada acima, proveniente de cartões de crédito, empréstimos, outros ativos ao custo amortizado e outros recebíveis, representa a receita de juros calculada pelo método da taxa efetiva de juros. Ativos financeiros a valor justo compreendem os juros e as variações do valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo.

## b) Receita de tarifas e comissões

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Tarifas de intercâmbio	265.380	1.377.959	189.506	990.169
Tarifas de recarga	25.050	130.070	15.945	83.313
Receita com Rewards	5.547	28.802	6.332	33.085
Tarifas de atraso	36.359	188.790	20.701	108.163
Outras receitas de tarifa e comissão	30.877	160.326	25.340	132.400
<b>Total de receita de tarifas e comissões</b>	<b>363.213</b>	<b>1.885.947</b>	<b>257.824</b>	<b>1.347.130</b>

As receitas de tarifas e comissões são apresentadas por tipos de tarifas que refletem a natureza dos serviços ofertados pelo Grupo. As tarifas de recarga compreendem o preço de venda dos créditos pré-pagos de empresas de telecomunicações aos clientes, líquido de custos de aquisição.

Em 26 de setembro de 2022, o Banco Central do Brasil ("BACEN") emitiu a Resolução nº 246 ("Resolução 246"), a qual estabeleceu que o limite máximo da tarifa de intercâmbio cobrada em todas as transações com cartões pré-pagos no Brasil será de 0,70%. As novas regras entraram em vigor em 1º de abril de 2023.

## c) Juros e outras despesas financeiras

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Despesa de juros sobre depósitos	395.116	2.051.601	247.218	1.291.714
Outros juros e despesas similares	45.096	234.156	25.785	134.727
<b>Juros e outras despesas financeiras</b>	<b>440.212</b>	<b>2.285.757</b>	<b>273.003</b>	<b>1.426.441</b>

## d) Despesas com transações

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Custos de boletos bancários	6.306	32.743	7.513	39.255
Despesas com Rewards	12.116	62.911	10.107	52.809
Custos da rede de cartão de crédito e débito	18.940	98.344	7.030	36.732
Outras despesas transacionais	15.416	80.046	9.798	51.195
<b>Total de despesas com transações</b>	<b>52.778</b>	<b>274.044</b>	<b>34.448</b>	<b>179.991</b>

## 7. DESPESAS COM PROVISÃO PARA PERDAS DE CRÉDITO

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Aumento líquido da provisão para perda (nota 13)</b>	<b>382.607</b>	<b>1.986.649</b>	<b>170.056</b>	<b>888.542</b>
Recuperações	(13.386)	(69.505)	(3.545)	(18.523)
<b>Recebíveis de cartão de crédito</b>	<b>369.221</b>	<b>1.917.144</b>	<b>166.511</b>	<b>870.019</b>
<b>Aumento líquido da provisão para perda (nota 14)</b>	<b>109.330</b>	<b>567.685</b>	<b>109.433</b>	<b>571.788</b>
Recuperações	(3.756)	(19.503)	(222)	(1.160)
<b>Empréstimos a clientes</b>	<b>105.574</b>	<b>548.182</b>	<b>109.211</b>	<b>570.628</b>
<b>Total</b>	<b>474.795</b>	<b>2.465.326</b>	<b>275.722</b>	<b>1.440.647</b>

## 8. DESPESAS OPERACIONAIS

## Período de três meses findo em 31/03/2023

	Suporte ao	Despesas	Despesas de	Outras	Total	Suporte ao	Despesas	Despesas de	Outras	Total
	cliente e	gerais e		(receitas)		cliente e	gerais e		(receitas)	
	operações	administrativas	marketing	despesas	US\$	operações	administrativas	marketing	despesas	R\$
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Custos de infraestrutura e processamento de dados	40.167	45.949	–	–	86.116	208.564	238.586	–	–	447.150
Análise de crédito e custos de cobrança	17.667	9.706	–	–	27.373	91.734	50.397	–	–	142.131
Atendimento ao cliente	22.257	1.926	–	–	24.183	115.567	10.001	–	–	125.568
Salários e benefícios associados	17.215	64.096	5.272	–	86.583	89.387	332.812	27.374	–	449.573
Custos de emissão de cartão de crédito e débito	4.898	14.437	–	–	19.335	25.432	74.963	–	–	100.395
Pagamento baseado em ações (nota 10)	–	59.505	–	–	59.505	–	308.974	–	–	308.974
Despesas com contratação de serviços especializados	–	3.248	–	–	3.248	–	16.865	–	–	16.865
Outros custos com pessoal	3.598	11.591	500	–	15.689	18.682	60.185	2.596	–	81.463
Depreciação, amortização e impairment	1.978	11.201	–	–	13.179	10.271	58.160	–	–	68.431
Despesa de marketing	–	–	13.500	–	13.500	–	–	70.098	–	70.098
Outros (i)	35	15.222	–	43.285	58.542	182	79.038	–	224.753	303.973
<b>Total</b>	<b>107.815</b>	<b>236.881</b>	<b>19.272</b>	<b>43.285</b>	<b>407.253</b>	<b>559.819</b>	<b>1.229.981</b>	<b>100.068</b>	<b>224.753</b>	<b>2.114.621</b>

## Período de três meses findo em 31/03/2022

	Suporte ao	Despesas	Despesas de	Outras	Total	Suporte ao	Despesas	Despesas de	Outras	Total
	cliente e	gerais e		(receitas)		cliente e	gerais e		(receitas)	
	operações	administrativas	marketing	despesas	US\$	operações	administrativas	marketing	despesas	R\$
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Custos de infraestrutura e processamento de dados	19.394	28.587	–	–	47.981	101.334	149.367	–	–	250.701
Análise de crédito e custos de cobrança	8.037	8.820	–	–	16.857	41.993	46.085	–	–	88.078
Atendimento ao cliente	19.993	2.013	–	–	22.006	104.463	10.518	–	–	114.981
Salários e benefícios associados	8.957	71.003	3.158	–	83.118	46.800	370.991	16.501	–	434.292
Custos de emissão de cartão de crédito e débito	3.599	9.249	–	–	12.848	18.805	48.326	–	–	67.131
Pagamento baseado em ações (nota 10)	–	77.717	–	–	77.717	–	406.071	–	–	406.071
Despesas com contratação de serviços especializados	–	9.633	–	–	9.633	–	50.332	–	–	50.332
Outros custos com pessoal	1.025	8.458	279	–	9.762	5.356	44.193	1.458	–	51.007
Depreciação, amortização e impairment	566	7.089	–	–	7.655	2.957	37.040	–	–	39.997
Despesa de marketing	–	–	24.171	–	24.171	–	–	126.293	–	126.293
Outros (i)	–	22.539	–	27.458	49.997	–	117.766	–	143.468	261.234
<b>Total</b>	<b>61.571</b>	<b>245.108</b>	<b>27.608</b>	<b>27.458</b>	<b>361.745</b>	<b>321.708</b>	<b>1.280.689</b>	<b>144.252</b>	<b>143.468</b>	<b>1.890.117</b>

(i) O saldo de “Outros” inclui principalmente impostos federais sobre receitas financeiras, impostos relacionados a transações internacionais e variação cambial.

## 9. LUCRO (PREJUÍZO) POR AÇÃO

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Lucro/(Prejuízo) atribuível aos acionistas da controladora</b>	<b>141.751</b>	<b>736.027</b>	<b>(45.101)</b>	<b>(235.653)</b>
<b>Média ponderada de ações ordinárias em circulação</b>	<b>4.709.469</b>	<b>4.709.469</b>	<b>4.660.405</b>	<b>4.660.405</b>
<b>Ajustes ao número de ações:</b>				
Ações diferidas de fusões e aquisições que serão emitidas com base apenas na passagem do tempo	36	36	–	–
<b>Média ponderada de ações ordinárias em circulação</b>	<b>4.709.505</b>	<b>4.709.505</b>	<b>4.660.405</b>	<b>4.660.405</b>
<b>Ajuste para o lucro por ação diluído:</b>				
Pagamento baseado em ações	104.052	104.052	–	–
Aquisição de negócios	4.643	4.643	–	–
<b>Média ponderada de ações diluídas</b>	<b>4.818.200</b>	<b>4.818.200</b>	<b>4.660.405</b>	<b>4.660.405</b>
<b>Lucro/(Prejuízo) por ação - básico</b>	<b>0,0301</b>	<b>0,1563</b>	<b>(0,0097)</b>	<b>(0,0506)</b>
<b>Lucro/(Prejuízo) por ação - diluído</b>	<b>0,0294</b>	<b>0,1528</b>	<b>(0,0097)</b>	<b>(0,0506)</b>
Instrumentos antidilutivos não incluídos na média ponderada de ações ( em milhares de ações)	–	–	326.192	326.192

A Companhia possui instrumentos que se tornarão ações ordinárias mediante exercício, aquisição, conversão (SOPs e RSUs descritos na nota 10) ou cumprimento de condições específicas de combinações de negócios (descritas na nota 1). Em 31 de março de 2022, esses instrumentos não foram incluídos no número ponderado de ações para o lucro por ação diluído porque seriam anti dilutivos. Os instrumentos anti dilutivos não considerados no número ponderado de ações, para os períodos que apresentam resultados negativos, correspondem ao número total de ações que poderiam ser convertidas em ações ordinárias.

## 10. PAGAMENTO BASEADO EM AÇÕES

### a) Compartilhar prêmios liquidados

Os incentivos do Grupo aos empregados incluem prêmios liquidados em ações, oferecendo a eles a oportunidade de comprar ações ordinárias através do exercício de opções (Plano de Opção de Ações - “SOPs”), recebendo ações ordinárias (Unidades Restritas de Ações - “RSUs”) após passagem do período de aquisição do direito (*vesting*) e recebendo ações após o atingimento de condições de mercado e passagem do tempo (“Prêmios”).

O custo dos serviços recebidos de empregados, em relação às SOPs e RSUs concedidas, é reconhecido na demonstração do resultado ao longo do período em que os funcionários prestam serviços e de acordo com as condições de aquisição do direito. O Grupo também emitiu Prêmios em 2020 que concedem ações mediante o cumprimento das condições de mercado relacionadas à avaliação da Companhia, para os prêmios emitidos em 2021 foram cancelados no final de 2022. O incentivo de RSU foi implementado em 2020 e é o principal incentivo desde então.

Não houve modificações nos termos e condições dos SOPs, RSUs e Prêmios após a data de outorga.

As alterações no número de SOPs e RSUs são demonstradas a seguir. PMPEO é o preço de exercício médio ponderado e VJMPDO é o valor justo médio ponderado na data de outorga.

SOPs	31/03/2023	PMPEO		31/12/2022	PMPEO	
		US\$	R\$		US\$	R\$
<b>Remanescentes em 1º de janeiro</b>	<b>101.276.327</b>	<b>0,72</b>	<b>2,90</b>	<b>143.889.439</b>	<b>0,55</b>	<b>3,07</b>
Exercidos durante o período	(10.207.564)	0,13	0,68	(37.095.966)	0,12	0,62
Desistências durante o período	(1.409.572)			(5.517.146)		
<b>Remanescentes em 31 de março/31 de dezembro</b>	<b>89.659.191</b>	<b>0,78</b>	<b>3,95</b>	<b>101.276.327</b>	<b>0,72</b>	<b>3,80</b>
<b>Exercíveis em 31 de março/31 de dezembro</b>	<b>74.708.715</b>	<b>0,63</b>	<b>3,19</b>	<b>81.813.095</b>	<b>0,55</b>	<b>2,90</b>

RSUs	31/03/2023	VJMPDO		31/12/2022	VJMPDO	
		US\$	R\$		US\$	R\$
<b>Remanescentes em 1º de janeiro</b>	<b>72.401.895</b>	<b>5,46</b>	<b>28,83</b>	<b>80.924.937</b>	<b>4,82</b>	<b>26,88</b>
Outorgados durante o período	29.717.517	4,52	23,47	32.294.522	5,47	28,25
Adquiridas durante o período	(6.387.171)	4,33	22,48	(27.322.614)	3,64	18,80
Desistências durante o período	(4.509.435)			(13.494.950)		
<b>Remanescentes em 31 de março/31 de dezembro</b>	<b>91.222.806</b>	<b>5,21</b>	<b>26,38</b>	<b>72.401.895</b>	<b>5,46</b>	<b>28,83</b>

A tabela a seguir apresenta o valor total concedido de pagamento baseado em ações, as despesas relacionadas em 31 de março de 2023 e 31 de março 2022, e a provisão para impostos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

	Período de três meses findo em			
	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Despesas SOP e RSU e impostos corporativos e despesas sociais relacionadas	52.789	274.102	43.755	228.620
Concessão de RSUs e SOPs - combinação de negócios	7.460	38.735	11.611	60.667
Despesas com prêmios e impostos relacionados	4.931	25.604	22.351	116.784
Ajuste de fair value - <i>hedge</i> de impostos corporativos e despesas sociais (nota 18)	(5.675)	(29.467)	–	–
<b>Total da despesa com pagamento baseado em ações (nota 8)</b>	<b>59.505</b>	<b>308.974</b>	<b>77.717</b>	<b>406.071</b>

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Total da provisão para imposto apresentado como salários, abonos e encargos sociais</b>	<b>34.695</b>	<b>175.664</b>	<b>32.554</b>	<b>171.898</b>

## 11. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Compromisso de recompra reversa em moeda estrangeira	33.201	168.100	59.519	314.284
Investimentos de curto prazo	98.547	498.953	153.743	811.825
Depósitos voluntários em banco centrais	2.472.575	12.518.895	2.451.150	12.943.052
Saldos bancários	1.705.630	8.635.775	1.506.727	7.956.121
Outros caixas e equivalentes de caixa	543	2.749	1.177	6.215
<b>Total</b>	<b>4.310.496</b>	<b>21.824.472</b>	<b>4.172.316</b>	<b>22.031.497</b>

Caixa e equivalentes de caixa são mantidos para atender às necessidades de caixa de curto prazo e inclui depósitos com bancos e outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos e com um risco irrelevante de mudança de valor.

As operações de compromisso de recompra reversa são em Reais, e sua taxa média de remuneração em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é 99,9% e 99% do CDI brasileiro, o qual é determinado diariamente e representa a taxa média à qual os bancos brasileiros estavam dispostos a obter empréstimos/emprestar uns aos outros por um dia.

Depósitos voluntários em bancos centrais são depósitos efetuados pela controlada Nu Financeira no Banco Central do Brasil, sua taxa média de remuneração em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022 é 100% do CDI brasileiro e são considerados como caixa e equivalentes de caixa por possuírem vencimento em um dia útil.

## 12. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

### a) Instrumentos financeiros a valor justo por meio do resultado ("VJR")

Instrumentos financeiros - VJR	31/03/2023					31/12/2022
	Custo amortizado	Valor justo	Vencimentos			Valor justo
			Sem vencimento	Até 12 meses	Maior que 12 meses	
US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
<b>Títulos públicos</b>						
Brasil	173	173	–	173	–	163
<b>Total dos títulos públicos</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>–</b>	<b>173</b>	<b>–</b>	<b>163</b>
<b>Títulos privados e outros instrumentos</b>						
Letras de crédito (LC)	3	2	–	2	–	138
Certificado de depósitos bancários (CDB)	3.153	3.135	–	2.506	629	3.712
Letra de crédito imob./agronegócio	202	203	–	48	155	1.197
Títulos corporativos e debêntures	49.045	49.265	–	–	49.265	46.680
Investimentos em ações (i)	12.550	22.213	22.213	–	–	22.082
Fundos de investimento	12.750	12.750	12.750	–	–	–
Depósitos a prazo	–	–	–	–	–	905
Certificado de recebíveis imob./agronegócio	6.577	6.297	–	–	6.297	16.976
<b>Total dos títulos privados e outros instrumentos</b>	<b>84.280</b>	<b>93.865</b>	<b>34.963</b>	<b>2.556</b>	<b>56.346</b>	<b>91.690</b>
<b>Total dos instrumentos financeiros - VJR</b>	<b>84.453</b>	<b>94.038</b>	<b>34.963</b>	<b>2.729</b>	<b>56.346</b>	<b>91.853</b>
<b>Títulos públicos</b>						
Brasil	876	876	–	876	–	861
<b>Total dos títulos públicos</b>	<b>876</b>	<b>876</b>	<b>–</b>	<b>876</b>	<b>–</b>	<b>861</b>
<b>Títulos privados e outros instrumentos</b>						
Letras de crédito (LC)	15	10	–	10	–	729
Certificado de depósitos bancários (CDB)	15.964	15.873	–	12.688	3.185	19.601
Letra de crédito imob./agronegócio	1.023	1.028	–	243	785	6.321
Títulos corporativos e debêntures	248.320	249.434	–	–	249.434	246.489
Investimentos em ações (i)	63.542	112.467	112.467	–	–	116.602
Fundos de investimento	64.555	64.554	64.554	–	–	–
Depósitos a prazo	–	–	–	–	–	4.779
Certificado de recebíveis imob./agronegócio	33.300	31.882	–	–	31.882	89.639
<b>Total dos títulos privados e outros instrumentos</b>	<b>426.719</b>	<b>475.248</b>	<b>177.021</b>	<b>12.941</b>	<b>285.286</b>	<b>484.160</b>
<b>Total dos instrumentos financeiros - VJR</b>	<b>427.595</b>	<b>476.124</b>	<b>177.021</b>	<b>13.817</b>	<b>285.286</b>	<b>485.021</b>

Instrumentos financeiros - VJR	31/03/2023			31/12/2022		
	Valores em			Valores em		
	Moeda local	US\$	R\$	Moeda local	US\$	R\$
<b>Moeda</b>						
Reais brasileiros	346.417	68.420	346.418	334.783	63.401	334.783
Dólares estadunidenses	3.314	3.314	16.779	6.370	6.370	33.636
Outras moedas	6.796.576	22.304	112.927	1.826.954	22.082	116.602
<b>Total</b>		<b>94.038</b>	<b>476.124</b>		<b>91.853</b>	<b>485.021</b>

(i) Refere-se a um investimento no Júpiter, um “neobanco” para consumidores na Índia, e um investimento na Din Global (“dBank”), uma fintech paquistanesa. Em 31 de março de 2023 o valor justo destes investimentos totaliza US\$22.213 - R\$112.467 (US\$22.082 em 31 de dezembro de 2022 - R\$116.602), classificados no nível 3 da hierarquia de valor justo, conforme descrito na nota explicativa 26.

**b) Instrumentos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes (“VJORA”)**

Instrumentos financeiros - VJORA	31/03/2023					31/12/2022
	Custo amortizado	Valor justo	Vencimentos			Valor justo
			Sem vencimento	Até 12 meses	Maior que 12 meses	
US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
<b>Títulos públicos (i)</b>						
Brasil	6.360.351	6.367.689	–	2.709.515	3.658.174	8.222.115
Estados Unidos	193.934	193.427	–	–	193.427	171.184
México	1.495	1.376	–	–	1.376	1.382
<b>Total dos títulos públicos</b>	<b>6.555.780</b>	<b>6.562.492</b>	<b>–</b>	<b>2.709.515</b>	<b>3.852.977</b>	<b>8.394.681</b>

<b>Títulos privados e outros instrumentos</b>						
Títulos privados e debêntures	860.103	845.056	–	107.203	737.853	788.948
Fundos de investimento	248.231	248.231	16.421	–	231.810	302.779
Depósitos a prazo	246.420	246.153	–	246.153	–	445.531
Certificado de recebíveis imobiliários e do agronegócio	14.210	14.211	–	–	14.211	15.199
<b>Total dos títulos privados e outros instrumentos</b>	<b>1.368.964</b>	<b>1.353.651</b>	<b>16.421</b>	<b>353.356</b>	<b>983.874</b>	<b>1.552.457</b>
<b>Total dos instrumentos financeiros - VJORA</b>	<b>7.924.744</b>	<b>7.916.143</b>	<b>16.421</b>	<b>3.062.871</b>	<b>4.836.851</b>	<b>9.947.138</b>

Instrumentos financeiros ao VJORA	31/03/2023					31/12/2022
	Custo	Valor justo	Vencimentos			Valor justo
			Sem vencimento	Até 12 meses	Maior que 12 meses	
R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
<b>Títulos públicos (i)</b>						
Brasil	32.203.093	32.240.246	–	13.718.545	18.521.701	43.416.056
Estados Unidos	981.907	979.340	–	–	979.340	903.919
México	7.569	6.967	–	–	6.967	7.298
<b>Total dos títulos públicos</b>	<b>33.192.569</b>	<b>33.226.553</b>	<b>–</b>	<b>13.718.545</b>	<b>19.508.008</b>	<b>44.327.273</b>

<b>Títulos privados e outros instrumentos</b>						
Títulos privados e debêntures	4.354.787	4.278.604	–	542.780	3.735.824	4.165.961
Fundos de investimento	1.256.818	1.256.818	83.141	–	1.173.677	1.598.794
Depósitos a prazo	1.247.649	1.246.297	–	1.246.297	–	2.352.582
Certificado de recebíveis imobiliários e do agronegócio	71.947	71.952	–	–	71.952	80.257
<b>Total dos títulos privados e outros instrumentos</b>	<b>6.931.201</b>	<b>6.853.671</b>	<b>83.141</b>	<b>1.789.077</b>	<b>4.981.453</b>	<b>8.197.594</b>
<b>Total dos instrumentos financeiros - VJORA</b>	<b>40.123.770</b>	<b>40.080.224</b>	<b>83.141</b>	<b>15.507.622</b>	<b>24.489.461</b>	<b>52.524.867</b>

Instrumentos financeiros - VJORA	31/03/2023			31/12/2022		
	Valores em			Valores em		
	Moeda local	US\$	R\$	Moeda local	US\$	R\$
Reais brasileiros	34.354.546	6.785.279	34.354.546	45.527.868	8.622.049	45.527.868
Dólares estadunidenses	1.129.488	1.129.488	5.718.711	1.323.707	1.323.707	6.989.701
Outras moedas	24.832	1.376	6.967	26.949	1.382	7.298
<b>Total</b>		<b>7.916.143</b>	<b>40.080.224</b>		<b>9.947.138</b>	<b>52.524.867</b>

(i) Inclui US\$1.999.710 (R\$10.124.732) (US\$2.252.464 em 31 de dezembro de 2022 - R\$11.893.911) mantidos pelas controladas para fins regulatórios, conforme requerido pelo Banco Central do Brasil. Inclui também as margens de títulos públicos brasileiros garantidas pelo Grupo para transações na bolsa de valores brasileira no valor de US\$129.924 (R\$657.818) (US\$160.485 em 31 de dezembro de 2022 - R\$847.425) Os títulos públicos são classificados no nível 1 na hierarquia de valor justo, conforme descrito na nota explicativa 26.

### 13. RECEBÍVEIS DE CARTÕES DE CRÉDITO

#### a) Composição dos recebíveis

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Recebíveis - corrente (i)	4.666.175	23.625.311	4.236.235	22.369.015
Recebíveis - parcelados (i)	4.882.951	24.722.869	4.259.979	22.494.393
Recebíveis - rotativo (ii)	905.471	4.584.490	770.011	4.065.966
<b>Total dos recebíveis</b>	<b>10.454.597</b>	<b>52.932.670</b>	<b>9.266.225</b>	<b>48.929.374</b>
Ajuste a valor de mercado - <i>hedge</i> de portfólio (nota 18)	(18)	(91)	(51)	(269)
<b>Total</b>	<b>10.454.579</b>	<b>52.932.579</b>	<b>9.266.174</b>	<b>48.929.105</b>
<b>Provisão para perdas de crédito esperadas de cartões de crédito</b>				
Apresentada como dedução dos recebíveis	(1.296.127)	(6.562.421)	(1.033.102)	(5.455.192)
Apresentada como "Outros passivos"	(19.901)	(100.761)	(17.566)	(92.756)
<b>Total da provisão para perdas de crédito esperadas de cartões de crédito</b>	<b>(1.316.028)</b>	<b>(6.663.182)</b>	<b>(1.050.668)</b>	<b>(5.547.948)</b>
<b>Valor líquido dos recebíveis</b>	<b>9.138.551</b>	<b>46.269.397</b>	<b>8.215.506</b>	<b>43.381.157</b>
<b>Total dos recebíveis apresentados como ativo</b>	<b>9.158.452</b>	<b>46.370.158</b>	<b>8.233.072</b>	<b>43.473.913</b>

(i) "Recebíveis - corrente" referem-se às compras e pix (pagamento instantâneo do BACEN) no crédito em uma parcela única efetuada pelos clientes com vencimento na próxima data da fatura do cartão de crédito. "Recebíveis - parcelados" referem-se principalmente às compras parceladas que são financiadas pelos lojistas. Os recebíveis de cartão de crédito podem ser pagos pelos nossos clientes em parcelas iguais em até 12, 24 e 36 vezes no Brasil, México e Colômbia, respectivamente. O limite de crédito do titular do cartão é inicialmente reduzido no valor total e as parcelas vencem e são pagas na fatura mensal subsequente do cartão de crédito do titular do cartão. O Grupo efetua os pagamentos correspondentes à rede de cartões de crédito (vide nota 21) seguindo um calendário similar. Uma vez que os recebimentos e pagamentos estão alinhados, o Grupo não incorre em custos de financiamento significativos com este produto, no entanto, ele está exposto ao risco de crédito do titular do cartão, uma vez que é obrigado a efetuar os pagamentos à rede de cartões de crédito mesmo se o titular do cartão não realizar o pagamento. "Recebíveis - parcelados" também inclui os valores das faturas de cartão de crédito que não foram totalmente pagas pelos clientes e que foram convertidos em prestações com taxa de juros fixa (fatura parcelada), além de compras no crédito que compreende compras pagas que podem ser parceladas através do cartão de crédito e pix parcelado em mais de uma parcela.

(ii) "Recebíveis - rotativo" referem-se aos valores devidos por clientes que não pagaram integralmente sua fatura do cartão de crédito. Os clientes podem solicitar a conversão desses recebíveis em empréstimos a serem pagos em prestações. De acordo com a regulamentação brasileira, os saldos rotativos vencidos há mais de 2 meses são obrigatoriamente convertidos em "fatura parcelada" - um tipo de empréstimo parcelado que é liquidado por meio das faturas mensais do cartão de crédito do cliente.

#### b) Abertura por vencimento

	31/03/2023			31/12/2022		
	Total			Total		
	US\$	R\$	%	US\$	R\$	%
<b>Parcelas a vencer em:</b>						
<= 30 dias	4.601.823	23.299.490	44,0%	4.036.414	21.313.880	43,6%
30 < 60 dias	1.737.186	8.795.546	16,6%	1.604.056	8.470.057	17,3%
> 60 dias	3.100.191	15.696.578	29,7%	2.823.966	14.911.670	30,5%
<b>Total de parcelas a vencer</b>	<b>9.439.200</b>	<b>47.791.614</b>	<b>90,3%</b>	<b>8.464.436</b>	<b>44.695.607</b>	<b>91,3%</b>
<b>Parcelas vencidas há:</b>						
<= 30 dias	315.549	1.597.656	3,0%	237.531	1.254.259	2,6%
30 < 60 dias	126.330	639.621	1,2%	91.604	483.706	1,0%
60 < 90 dias	89.257	451.917	0,9%	74.917	395.592	0,8%
> 90 dias	484.261	2.451.862	4,6%	397.737	2.100.210	4,3%
<b>Total de parcelas vencidas</b>	<b>1.015.397</b>	<b>5.141.056</b>	<b>9,7%</b>	<b>801.789</b>	<b>4.233.767</b>	<b>8,7%</b>
<b>Total</b>	<b>10.454.597</b>	<b>52.932.670</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.266.225</b>	<b>48.929.374</b>	<b>100,0%</b>

Parcelas vencidas são principalmente compostas pelos saldos rotativos e parcelas a vencer são compostas principalmente pelos recebíveis correntes e parcelas futuras das faturas (parcelado).

#### c) Provisão para perdas de crédito - por estágios

Em 31 de março de 2023, o ECL de cartão de crédito totalizava US\$1.316.028 - R\$6.663.182 (US\$1.050.668 - R\$5.547.948 em 31 de dezembro de 2022). A provisão é estimada usando um modelo técnico, aplicado consistentemente, e é sensível aos métodos, premissas e parâmetros de risco subjacentes ao seu cálculo.

O valor que a provisão para perdas representa em comparação com os recebíveis brutos do Grupo (índice de cobertura) também é monitorado, visando antecipar tendências que possam indicar aumento do risco de crédito. Essa métrica é considerada um indicador de risco importante e é monitorada de acordo com os múltiplos comitês, corroborando o processo de tomada de decisão e é discutida nos principais fóruns de crédito.

Todos os recebíveis são classificados em estágios, sendo que: (i) o estágio 1 inclui todos os créditos não classificados nos estágios 2 e 3; (ii) o estágio 2 está relacionado principalmente a todos os recebíveis com mais de 30 (trinta), mas menos de 90 (noventa), dias de atraso, ou com um aumento na pontuação de risco de comportamento do cliente quando comparado com o tempo da origem, e (iii) o estágio 3 quando os recebíveis estão com mais de 90 (noventa) dias de atraso ou houver indicação de que o ativo financeiro não será integralmente pago sem acionar uma fiança ou garantia financeira.

A maior parte da carteira de crédito estava classificada no estágio 1, seguido pelo estágio 2 e 3 respectivamente, em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022. A proporção de exposição do estágio 3 aumentou de 6,5% em 31 de dezembro de 2022 para 6,9% em 31 de março de 2023. O movimento do estágio 3 se deve principalmente às expansões de crédito realizadas no passado que estão apresentados na carteira, juntamente com a sazonalidade da inadimplência.

	31/03/2023						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura (%)
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Estágio 1</b>	<b>8.678.923</b>	<b>43.942.256</b>	<b>83,0%</b>	<b>384.559</b>	<b>1.947.062</b>	<b>29,2%</b>	<b>4,4%</b>
<b>Estágio 2</b>	<b>1.052.863</b>	<b>5.330.750</b>	<b>10,1%</b>	<b>322.133</b>	<b>1.630.991</b>	<b>24,5%</b>	<b>30,6%</b>
Indicador absoluto (Dias de atraso)	292.621	1.481.569	27,8%	202.686	1.026.219	62,9%	69,3%
Indicador relativo (Deterioração PD)	760.242	3.849.181	72,2%	119.447	604.772	37,1%	15,7%
<b>Estágio 3</b>	<b>722.811</b>	<b>3.659.664</b>	<b>6,9%</b>	<b>609.336</b>	<b>3.085.129</b>	<b>46,3%</b>	<b>84,3%</b>
<b>Total</b>	<b>10.454.597</b>	<b>52.932.670</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.316.028</b>	<b>6.663.182</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,6%</b>
	31/12/2022						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura (%)
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Estágio 1</b>	<b>7.750.270</b>	<b>40.924.526</b>	<b>83,6%</b>	<b>322.970</b>	<b>1.705.411</b>	<b>30,7%</b>	<b>4,2%</b>
<b>Estágio 2</b>	<b>917.178</b>	<b>4.843.066</b>	<b>9,9%</b>	<b>254.181</b>	<b>1.342.178</b>	<b>24,2%</b>	<b>27,7%</b>
Indicador absoluto (Dias de atraso)	215.209	1.136.390	23,5%	140.167	740.138	55,1%	65,1%
Indicador relativo (Deterioração PD)	701.969	3.706.676	76,5%	114.014	602.040	44,9%	16,2%
<b>Estágio 3</b>	<b>598.777</b>	<b>3.161.782</b>	<b>6,5%</b>	<b>473.517</b>	<b>2.500.359</b>	<b>45,1%</b>	<b>79,1%</b>
<b>Total</b>	<b>9.266.225</b>	<b>48.929.374</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.050.668</b>	<b>5.547.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,3%</b>

## d) Provisão para perdas de crédito - por qualidade de crédito vs. estágios

	31/03/2023						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura (%)
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Forte (PD &lt; 5%)</b>	<b>6.734.501</b>	<b>34.097.451</b>	<b>64,4%</b>	<b>132.828</b>	<b>672.522</b>	<b>10,1%</b>	<b>2,0%</b>
Estágio 1	6.717.844	34.013.116	99,8%	132.553	671.130	99,8%	2,0%
Estágio 2	16.657	84.335	0,2%	275	1.392	0,2%	1,7%
<b>Satisfatório (5% &lt;= PD &lt;= 20%)</b>	<b>1.715.881</b>	<b>8.687.678</b>	<b>16,4%</b>	<b>140.440</b>	<b>711.062</b>	<b>10,6%</b>	<b>8,2%</b>
Estágio 1	1.440.135	7.291.548	83,9%	119.377	604.418	85,0%	8,3%
Estágio 2	275.746	1.396.130	16,1%	21.063	106.644	15,0%	7,6%
<b>Risco maior (PD &gt; 20%)</b>	<b>2.004.215</b>	<b>10.147.541</b>	<b>19,2%</b>	<b>1.042.760</b>	<b>5.279.598</b>	<b>79,3%</b>	<b>52,0%</b>
Estágio 1	520.944	2.637.592	26,0%	132.629	671.514	12,7%	25,5%
Estágio 2	760.460	3.850.285	37,9%	300.795	1.522.955	28,9%	39,6%
Estágio 3	722.811	3.659.664	36,1%	609.336	3.085.129	58,4%	84,3%
<b>Total</b>	<b>10.454.597</b>	<b>52.932.670</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.316.028</b>	<b>6.663.182</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,6%</b>
	31/12/2022						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura (%)
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Forte (PD &lt; 5%)</b>	<b>6.097.909</b>	<b>32.199.398</b>	<b>65,8%</b>	<b>113.780</b>	<b>600.805</b>	<b>10,8%</b>	<b>1,9%</b>
Estágio 1	6.081.551	32.113.022	99,7%	113.525	599.458	99,8%	1,9%
Estágio 2	16.358	86.376	0,3%	255	1.347	0,2%	1,6%
<b>Satisfatório (5% &lt;= PD &lt;= 20%)</b>	<b>1.477.414</b>	<b>7.801.337</b>	<b>15,9%</b>	<b>118.825</b>	<b>627.443</b>	<b>11,2%</b>	<b>8,0%</b>
Estágio 1	1.227.610	6.482.272	83,1%	100.190	529.043	84,3%	8,2%
Estágio 2	249.804	1.319.065	16,9%	18.635	98.400	15,7%	7,5%
<b>Risco maior (PD &gt; 20%)</b>	<b>1.690.902</b>	<b>8.928.639</b>	<b>18,3%</b>	<b>818.063</b>	<b>4.319.700</b>	<b>78,0%</b>	<b>48,4%</b>
Estágio 1	441.109	2.329.232	26,1%	109.255	576.910	13,4%	24,8%
Estágio 2	651.016	3.437.625	38,5%	235.291	1.242.431	28,8%	36,1%
Estágio 3	598.777	3.161.782	35,4%	473.517	2.500.359	57,9%	79,1%
<b>Total</b>	<b>9.266.225</b>	<b>48.929.374</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.050.668</b>	<b>5.547.948</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,3%</b>

Quando comparado a 31 de dezembro de 2022, é observada uma mudança na distribuição da qualidade de crédito, com a exposição relativa movendo para estágios de PD mais elevados. Esse movimento é explicado no item c) Provisão para perdas de crédito - por estágios. Ainda há uma concentração significativa de recebíveis no estágio 1 com base na qualidade do crédito. Recebíveis com risco satisfatório estão distribuídos entre os estágios 1 e 2, principalmente no estágio 1.

Os ativos inadimplentes em estágio 3 são classificados como de maior risco. Há também uma grande proporção de exposição do estágio 2 classificada como de maior risco. Os recebíveis do estágio 1 classificados como de maior risco são aqueles clientes com baixa pontuação de risco de crédito.

#### e) Provisão para perdas de crédito - mudanças

As tabelas a seguir apresentam as reconciliações do saldo inicial com o saldo final da provisão para perdas de crédito por estágios dos instrumentos financeiros.

	31/03/2023							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Provisão para perdas no início do período</b>	<b>322.970</b>	<b>254.181</b>	<b>473.517</b>	<b>1.050.668</b>	<b>851.485</b>	<b>953.728</b>	<b>947.297</b>	<b>2.752.510</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(40.956)	40.956	–	–	(212.660)	212.660	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	35.909	(35.909)	–	–	186.454	(186.454)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(16.431)	(137.392)	153.823	–	(85.317)	(713.394)	798.711	–
Transferências do Estágio 3	4.095	2.855	(6.950)	–	21.263	14.824	(36.087)	–
Baixas	–	–	(174.938)	(174.938)	–	–	(908.348)	(908.348)
Aumento líquido do valor contábil (nota 7)	60.720	183.162	138.725	382.607	315.282	951.050	720.317	1.986.649
<i>Novas originações (a)</i>	19.827	472	–	20.299	102.950	2.451	–	105.401
<i>Mudanças na exposição de contas preexistentes (b)</i>	45.619	636	(16)	46.239	236.872	3.302	(83)	240.091
<i>Resgates líquidos, reembolsos, remensuração líquida e movimentos devido a mudanças de risco</i>	(24.930)	173.295	115.968	264.333	(129.447)	899.817	602.153	1.372.523
<i>Mudança nos modelos usados nos cálculos (c)</i>	20.204	8.759	22.773	51.736	104.907	45.480	118.247	268.634
Ajuste de conversão do período (ORA)	18.252	14.280	25.159	57.691	870.555	398.577	1.563.239	2.832.371
<b>Provisão para perdas no final do período</b>	<b>384.559</b>	<b>322.133</b>	<b>609.336</b>	<b>1.316.028</b>	<b>1.947.062</b>	<b>1.630.991</b>	<b>3.085.129</b>	<b>6.663.182</b>

	31/12/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Provisão para perdas no início do exercício</b>	<b>127.358</b>	<b>126.392</b>	<b>136.929</b>	<b>390.679</b>	<b>710.122</b>	<b>704.737</b>	<b>763.489</b>	<b>2.178.348</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(19.469)	19.469	–	–	(100.563)	100.563	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	38.029	(38.029)	–	–	196.431	(196.431)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(22.691)	(64.523)	87.214	–	(117.205)	(333.281)	450.486	–
Transferências do Estágio 3	6.148	1.659	(7.807)	–	31.756	8.569	(40.325)	–
Baixas	–	–	(290.974)	(290.974)	–	–	(1.502.968)	(1.502.968)
Aumento líquido do valor contábil (nota 7)	190.073	203.018	545.988	939.079	981.784	1.048.648	2.820.194	4.850.626
<i>Novas originações (a)</i>	144.394	22.320	11.167	177.881	745.838	115.289	57.682	918.809
<i>Mudanças na exposição de contas preexistentes (b)</i>	115.746	4.813	2.400	122.959	597.863	24.861	12.397	635.121
<i>Resgates líquidos, reembolsos, remensuração líquida e movimentos devido a mudanças de risco</i>	(97.269)	210.317	519.615	632.663	(502.424)	1.086.350	2.683.968	3.267.894
<i>Mudança nos modelos usados nos cálculos (c)</i>	27.202	(34.432)	12.806	5.576	140.507	(177.852)	66.147	28.802
Ajuste de conversão do período (ORA)	3.522	6.195	2.167	11.884	3.086	9.373	9.483	21.942
<b>Provisão para perdas no final do exercício</b>	<b>322.970</b>	<b>254.181</b>	<b>473.517</b>	<b>1.050.668</b>	<b>1.705.411</b>	<b>1.342.178</b>	<b>2.500.359</b>	<b>5.547.948</b>

	31/03/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Provisão para perdas no início do período</b>	<b>127.358</b>	<b>126.392</b>	<b>136.929</b>	<b>390.679</b>	<b>710.122</b>	<b>704.737</b>	<b>763.489</b>	<b>2.178.348</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(17.725)	17.725	–	–	(92.613)	92.613	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	19.409	(19.409)	–	–	101.412	(101.412)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(3.519)	(54.338)	57.857	–	(18.387)	(283.916)	302.303	–
Transferências do Estágio 3	595	338	(933)	–	3.109	1.766	(4.875)	–
Baixas	–	–	(50.608)	(50.608)	–	–	(264.427)	(264.427)
Aumento líquido do valor contábil (nota 7)	34.497	105.331	30.228	170.056	180.247	550.354	157.941	888.542
<i>Novas originações (a)</i>	27.496	717	179	28.392	143.667	3.746	935	148.348
<i>Resgates líquidos, reembolsos, remensuração líquida e movimentos devido a mudanças de risco</i>	7.001	104.614	30.049	141.664	36.580	546.608	157.006	740.194
<i>Mudanças no modelo utilizado no cálculo (c)</i>	–	–	–	–	–	–	–	–
Ajuste de conversão do período (ORA)	18.959	25.097	26.307	70.363	(32.405)	(10.414)	(7.134)	(49.953)
<b>Provisão para perdas no final do período</b>	<b>179.574</b>	<b>201.136</b>	<b>199.780</b>	<b>580.490</b>	<b>851.485</b>	<b>953.728</b>	<b>947.297</b>	<b>2.752.510</b>

(a) Considera todas as contas originadas do início ao final do período. Os efeitos da ECL apresentados na tabela foram calculados como se os parâmetros de risco no início do período fossem aplicados.

(b) Reflete as movimentações na exposição das contas que já existiam no início do período, como aumento dos limites de crédito. Os efeitos de ECL foram calculados como se fossem aplicados os parâmetros de risco das exposições no início do período.

(c) Relacionado às mudanças de metodologia ocorridas durante o período, de acordo com os processos de monitoramento do modelo do Grupo.

As tabelas a seguir apresentam mudanças no valor contábil bruto da carteira de cartões de crédito para demonstrar os efeitos das mudanças na provisão para perdas para a mesma carteira conforme discutido acima. A “variação líquida do valor contábil bruto” inclui aquisições, pagamentos e acréscimos de juros.

	31/03/2023							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Valor contábil bruto no início do período</b>	<b>7.750.270</b>	<b>917.178</b>	<b>598.777</b>	<b>9.266.225</b>	<b>27.768.064</b>	<b>3.158.612</b>	<b>1.332.219</b>	<b>32.258.895</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(440.771)	440.771	–	–	(2.288.659)	2.288.659	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	199.883	(199.883)	–	–	1.037.872	(1.037.872)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(53.612)	(227.005)	280.617	–	(278.375)	(1.178.701)	1.457.076	–
Transferências do Estágio 3	5.156	3.580	(8.736)	–	26.772	18.589	(45.361)	–
Baixas	–	–	(174.938)	(174.938)	–	–	(908.348)	(908.348)
Aumento líquido do valor contábil	850.562	73.470	(3.249)	920.783	4.416.458	381.486	(16.870)	4.781.074
Ajuste de conversão do período (ORA)	367.435	44.752	30.340	442.527	13.260.124	1.699.977	1.840.948	16.801.049
<b>Valor contábil bruto no final do período</b>	<b>8.678.923</b>	<b>1.052.863</b>	<b>722.811</b>	<b>10.454.597</b>	<b>43.942.256</b>	<b>5.330.750</b>	<b>3.659.664</b>	<b>52.932.670</b>

	31/12/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Valor contábil bruto no início do exercício</b>	<b>4.525.689</b>	<b>440.105</b>	<b>196.359</b>	<b>5.162.153</b>	<b>25.234.336</b>	<b>2.453.937</b>	<b>1.094.859</b>	<b>28.783.132</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(377.421)	377.421	–	–	(1.949.493)	1.949.493	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	178.742	(178.742)	–	–	923.256	(923.256)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(218.192)	(168.974)	387.166	–	(1.127.027)	(872.801)	1.999.828	–
Transferências do Estágio 3	8.576	2.325	(10.901)	–	44.298	12.009	(56.307)	–
Baixas	–	–	(290.974)	(290.974)	–	–	(1.502.968)	(1.502.968)
Aumento líquido do valor contábil	3.450.551	427.186	313.606	4.191.343	17.823.131	2.206.544	1.619.869	21.649.544
Ajuste de conversão do período (ORA)	182.325	17.857	3.521	203.703	(23.975)	17.140	6.501	(334)
<b>Valor contábil bruto no final do exercício</b>	<b>7.750.270</b>	<b>917.178</b>	<b>598.777</b>	<b>9.266.225</b>	<b>40.924.526</b>	<b>4.843.066</b>	<b>3.161.782</b>	<b>48.929.374</b>

	31/03/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Valor contábil bruto no início do período</b>	<b>4.525.689</b>	<b>440.105</b>	<b>196.359</b>	<b>5.162.153</b>	<b>25.234.336</b>	<b>2.453.937</b>	<b>1.094.859</b>	<b>28.783.132</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(260.158)	260.158	–	–	(1.359.326)	1.359.326	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	106.289	(106.289)	–	–	555.360	(555.360)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(9.874)	(100.213)	110.087	–	(51.592)	(523.613)	575.205	–
Transferências do Estágio 3	702	453	(1.155)	–	3.668	2.367	(6.035)	–
Baixas	–	–	(50.608)	(50.608)	–	–	(264.427)	(264.427)
Aumento líquido do valor contábil	683.317	82.568	(10.847)	755.038	3.570.331	431.418	(56.676)	3.945.073
Ajuste de conversão do período (ORA)	810.176	89.353	37.122	936.651	(184.713)	(9.463)	(10.707)	(204.883)
<b>Valor contábil bruto no final do período</b>	<b>5.856.141</b>	<b>666.135</b>	<b>280.958</b>	<b>6.803.234</b>	<b>27.768.064</b>	<b>3.158.612</b>	<b>1.332.219</b>	<b>32.258.895</b>

#### 14. EMPRÉSTIMOS A CLIENTES

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Empréstimos a pessoas físicas	2.337.419	11.834.586	1.976.499	10.436.706
ECL - empréstimos	(315.911)	(1.599.489)	(300.223)	(1.585.298)
<b>Total de recebíveis</b>	<b>2.021.508</b>	<b>10.235.097</b>	<b>1.676.276</b>	<b>8.851.408</b>
Ajuste a valor de mercado - <i>hedge</i> de portfólio (nota 18)	(1.317)	(6.668)	(2.836)	(14.975)
<b>Total</b>	<b>2.020.191</b>	<b>10.228.429</b>	<b>1.673.440</b>	<b>8.836.433</b>

### a) Abertura por vencimento

A tabela a seguir demonstra os empréstimos a clientes por vencimento em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, considerando cada parcela individualmente.

	31/03/2023			31/12/2022		
	US\$	R\$	%	US\$	R\$	%
<b>Parcelas a vencer em:</b>						
Menos de 1 ano	2.032.053	10.288.488	86,9%	1.697.288	8.962.359	85,9%
Entre 1 e 5 anos	213.265	1.079.782	9,1%	198.533	1.048.334	10,0%
<b>Total de parcelas não vencidas</b>	<b>2.245.318</b>	<b>11.368.270</b>	<b>96,0%</b>	<b>1.895.821</b>	<b>10.010.693</b>	<b>95,9%</b>
<b>Parcelas vencidas há:</b>						
<= 30 dias	35.570	180.094	1,5%	30.509	161.100	1,5%
30 < 60 dias	20.888	105.758	1,0%	18.191	96.056	1,0%
60 < 90 dias	11.848	59.988	0,5%	13.315	70.309	0,7%
> 90 dias	23.795	120.476	1,0%	18.663	98.548	0,9%
<b>Total de parcelas vencidas</b>	<b>92.101</b>	<b>466.316</b>	<b>4,0%</b>	<b>80.678</b>	<b>426.013</b>	<b>4,1%</b>
<b>Total</b>	<b>2.337.419</b>	<b>11.834.586</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.976.499</b>	<b>10.436.706</b>	<b>100,0%</b>

### b) Provisão para perdas de crédito - por estágios

Em 31 de março de 2023, o ECL para empréstimos a clientes totalizou US\$315.911 - R\$1.599.489 (US\$300.223 - R\$1.585.298 em 31 de dezembro de 2022). A provisão é estimada usando um modelo técnico, aplicado de forma consistente, que é sensível aos métodos, pressupostos e parâmetros de risco subjacentes ao seu cálculo.

O valor que a provisão para perdas com crédito representa em comparação com os recebíveis brutos do Grupo (índice de cobertura) também é monitorado, para antecipar tendências que possam indicar aumento do risco de crédito. Essa métrica é considerada um indicador-chave de risco e é monitorada por diversos comitês, subsidiando o processo de tomada de decisão e é discutida nos fóruns de crédito.

Todos os recebíveis são classificados por estágios. A explicação de cada etapa está prevista nas políticas contábeis da Companhia, conforme divulgadas nas demonstrações financeiras anuais consolidadas de 31 de dezembro de 2022.

A maioria da carteira de empréstimos a clientes do Grupo encontrava-se classificada como estágio 1, seguindo-se os estágios 2 e 3, respectivamente em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022. A proporção das exposições em estágio 1 aumentou de 77,0% em 31 de dezembro de 2022 para 78,5% em 31 de março de 2023. O movimento do estágio 1 se deve principalmente ao crescimento da carteira em segmentos de menor risco.

	31/03/2023						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Estágio 1</b>	<b>1.834.859</b>	<b>9.290.075</b>	<b>78,5%</b>	<b>82.881</b>	<b>419.635</b>	<b>26,30%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Estágio 2</b>	<b>381.460</b>	<b>1.931.370</b>	<b>16,3%</b>	<b>151.107</b>	<b>765.070</b>	<b>47,80%</b>	<b>39,6%</b>
Indicador absoluto (Dias de atraso)	89.271	451.988	23,4%	74.810	378.771	49,50%	83,8%
Indicador relativo (Deterioração PD)	292.189	1.479.382	76,6%	76.297	386.299	50,50%	26,1%
<b>Estágio 3</b>	<b>121.100</b>	<b>613.141</b>	<b>5,2%</b>	<b>81.923</b>	<b>414.784</b>	<b>25,90%</b>	<b>67,6%</b>
<b>Total</b>	<b>2.337.419</b>	<b>11.834.586</b>	<b>100,0%</b>	<b>315.911</b>	<b>1.599.489</b>	<b>100,00%</b>	<b>13,5%</b>
	31/12/2022						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Estágio 1</b>	<b>1.521.040</b>	<b>8.031.700</b>	<b>77,0%</b>	<b>76.454</b>	<b>403.708</b>	<b>25,5%</b>	<b>5,0%</b>
<b>Estágio 2</b>	<b>351.166</b>	<b>1.854.297</b>	<b>17,8%</b>	<b>148.233</b>	<b>782.730</b>	<b>49,3%</b>	<b>42,2%</b>
Indicador absoluto (Dias de atraso)	87.841	463.836	25,0%	75.612	399.262	51,0%	86,1%
Indicador relativo (Deterioração PD)	263.325	1.390.461	75,0%	72.621	383.468	49,0%	27,6%
<b>Estágio 3</b>	<b>104.293</b>	<b>550.709</b>	<b>5,2%</b>	<b>75.536</b>	<b>398.860</b>	<b>25,2%</b>	<b>72,4%</b>
<b>Total</b>	<b>1.976.499</b>	<b>10.436.706</b>	<b>100,0%</b>	<b>300.223</b>	<b>1.585.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,2%</b>

## c) Provisão para perdas de crédito - por qualidade de crédito versus estágios

	31/03/2023						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Forte (PD &lt; 5%)</b>	<b>1.063.204</b>	<b>5.383.108</b>	<b>45,5%</b>	<b>11.556</b>	<b>58.509</b>	<b>3,7%</b>	<b>1,1%</b>
Estágio 1	1.048.011	5.306.184	98,6%	11.271	57.066	97,5%	1,1%
Estágio 2	15.193	76.924	1,4%	285	1.443	2,5%	1,9%
<b>Satisfatório (5% &lt;= PD &lt;= 20%)</b>	<b>740.017</b>	<b>3.746.780</b>	<b>31,7%</b>	<b>44.548</b>	<b>225.551</b>	<b>14,1%</b>	<b>6,0%</b>
Estágio 1	666.397	3.374.035	90,1%	39.017	197.547	87,6%	5,9%
Estágio 2	73.620	372.745	9,9%	5.531	28.004	12,4%	7,5%
<b>Risco maior (PD &gt; 20%)</b>	<b>534.198</b>	<b>2.704.698</b>	<b>22,8%</b>	<b>259.807</b>	<b>1.315.429</b>	<b>82,2%</b>	<b>48,6%</b>
Estágio 1	120.451	609.856	22,5%	32.593	165.022	12,5%	27,1%
Estágio 2	292.647	1.481.701	54,8%	145.291	735.623	55,9%	49,6%
Estágio 3	121.100	613.141	22,7%	81.923	414.784	31,5%	67,6%
<b>Total</b>	<b>2.337.419</b>	<b>11.834.586</b>	<b>100,0%</b>	<b>315.911</b>	<b>1.599.489</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,5%</b>

	31/12/2022						
	Exposição bruta		%	Provisão para perdas de crédito		%	Índice de cobertura
	US\$	R\$		US\$	R\$		
<b>Forte (PD &lt; 5%)</b>	<b>832.448</b>	<b>4.395.658</b>	<b>42,1%</b>	<b>9.344</b>	<b>49.340</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,1%</b>
Estágio 1	819.605	4.327.842	98,5%	9.093	48.015	97,3%	1,1%
Estágio 2	12.843	67.816	1,5%	251	1.325	2,7%	2,0%
<b>Satisfatório (5% &lt;= PD &lt;= 20%)</b>	<b>642.099</b>	<b>3.390.540</b>	<b>32,5%</b>	<b>40.852</b>	<b>215.715</b>	<b>13,6%</b>	<b>6,4%</b>
Estágio 1	583.925	3.083.358	90,9%	36.228	191.298	88,7%	6,2%
Estágio 2	58.174	307.182	9,1%	4.624	24.417	11,3%	7,9%
<b>Risco maior (PD &gt; 20%)</b>	<b>501.952</b>	<b>2.650.508</b>	<b>25,4%</b>	<b>250.027</b>	<b>1.320.243</b>	<b>83,3%</b>	<b>49,8%</b>
Estágio 1	117.510	620.500	23,4%	31.133	164.395	10,4%	26,5%
Estágio 2	280.149	1.479.299	55,8%	143.358	756.988	47,8%	51,2%
Estágio 3	104.293	550.709	20,8%	75.536	398.860	25,2%	72,4%
<b>Total</b>	<b>1.976.499</b>	<b>10.436.706</b>	<b>100,0%</b>	<b>300.223</b>	<b>1.585.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,2%</b>

A maior parte da qualidade de crédito da carteira está classificada como satisfatória, seguida por empréstimo forte e risco maior. Os recebíveis com risco satisfatório e forte apresentam alta concentração no estágio 1. Em 31 de março de 2023, o valor contábil bruto total da carteira aumentou 18,3% ou US\$360.920 (R\$1.397.880) em comparação a 31 de dezembro de 2022.

## d) Provisão para perdas de crédito - mudanças

As tabelas a seguir apresentam as reconciliações do saldo inicial com o saldo final da provisão para perdas de crédito por estágios dos instrumentos financeiros. A explicação de cada estágio e a base para determinação das transferências por mudanças no risco de crédito estão definidas nas políticas contábeis da Companhia, conforme divulgadas nas demonstrações financeiras anuais consolidadas de 31 de dezembro de 2022.

	31/03/2023							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Provisão para perdas no início do período</b>	<b>76.454</b>	<b>148.233</b>	<b>75.536</b>	<b>300.223</b>	<b>403.708</b>	<b>782.730</b>	<b>398.860</b>	<b>1.585.298</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(21.812)	21.812	-	-	(113.257)	113.257	-	-
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	11.967	(11.967)	-	-	62.137	(62.137)	-	-
Transferências para o Estágio 3	(5.451)	(86.237)	91.688	-	(28.304)	(447.777)	476.081	-
Transferências do Estágio 3	1.075	1.631	(2.706)	-	5.582	8.469	(14.051)	-
Baixas	-	-	(106.614)	(106.614)	-	-	(553.583)	(553.583)
Aumento líquido do valor contábil (nota 7)	17.283	71.352	20.695	109.330	89.742	370.487	107.456	567.685
<i>Novas originações (a)</i>	<i>142.123</i>	<i>7.050</i>	<i>146</i>	<i>149.319</i>	<i>737.962</i>	<i>36.606</i>	<i>758</i>	<i>775.326</i>
<i>Resgates líquidos, reembolsos, re mensuração líquida e movimentos devido a mudanças de risco e exposição</i>	<i>(123.262)</i>	<i>67.361</i>	<i>22.049</i>	<i>(33.852)</i>	<i>(640.026)</i>	<i>349.765</i>	<i>114.487</i>	<i>(175.774)</i>
<i>Mudanças no modelo utilizado no cálculo (b)</i>	<i>(1.578)</i>	<i>(3.059)</i>	<i>(1.500)</i>	<i>(6.137)</i>	<i>(8.194)</i>	<i>(15.884)</i>	<i>(7.789)</i>	<i>(31.867)</i>
Ajuste de conversão do período (ORA)	3.365	6.283	3.324	12.972	27	41	21	89
<b>Provisão para perdas no final do período</b>	<b>82.881</b>	<b>151.107</b>	<b>81.923</b>	<b>315.911</b>	<b>419.635</b>	<b>765.070</b>	<b>414.784</b>	<b>1.599.489</b>

A tabela acima apresenta a provisão para perdas considerando a mudança de estimativa de recuperação e a baixa parcial de recebíveis vencidos a mais de 120 dias, conforme divulgado nas demonstrações financeiras anuais consolidadas. Devido à mudança na estimativa implementada em 30 de junho de 2022, houve uma baixa adicional de US\$139.436 (R\$707.791) reconhecida naquela data. O impacto total da mudança na estimativa até 31 de dezembro de 2022 e março de 2023 foi um aumento das baixas em US\$278.560 (R\$1.446.395) e US\$279.031 (R\$1.448.842), respectivamente; resultando em um aumento de US\$1.925 (R\$9.994) nas baixas para o período de três meses findos em 31 de março de 2023.

	31/12/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Provisão para perdas no início do exercício</b>	<b>68.926</b>	<b>72.935</b>	<b>55.675</b>	<b>197.536</b>	<b>384.318</b>	<b>406.670</b>	<b>310.433</b>	<b>1.101.421</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(6.642)	6.642	–	–	(34.308)	34.308	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	5.946	(5.946)	–	–	30.713	(30.713)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(18.294)	(60.238)	78.532	–	(94.494)	(311.147)	405.641	–
Transferências do Estágio 3	647	619	(1.266)	–	3.342	3.197	(6.539)	–
Baixas	–	–	(408.605)	(408.605)	–	–	(2.110.567)	(2.110.567)
Aumento líquido do valor contábil (nota 7)	21.986	131.510	348.347	501.843	113.564	679.288	1.799.317	2.592.169
<i>Novas originações (a)</i>	<i>217.837</i>	<i>45.537</i>	<i>9.176</i>	<i>272.550</i>	<i>1.125.193</i>	<i>235.212</i>	<i>47.397</i>	<i>1.407.802</i>
<i>Resgates líquidos, reembolsos, remensuração líquida e movimentos devido a mudanças de risco e exposição</i>	<i>(212.730)</i>	<i>82.776</i>	<i>337.509</i>	<i>207.555</i>	<i>(1.098.814)</i>	<i>427.563</i>	<i>1.743.335</i>	<i>1.072.084</i>
<i>Mudanças no modelo utilizado no cálculo (b)</i>	<i>16.879</i>	<i>3.197</i>	<i>1.662</i>	<i>21.738</i>	<i>87.185</i>	<i>16.513</i>	<i>8.585</i>	<i>112.283</i>
Ajuste de conversão do período (ORA)	3.885	2.711	2.853	9.449	573	1.127	575	2.275
<b>Provisão para perdas no final do exercício</b>	<b>76.454</b>	<b>148.233</b>	<b>75.536</b>	<b>300.223</b>	<b>403.708</b>	<b>782.730</b>	<b>398.860</b>	<b>1.585.298</b>

	31/03/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Provisão para perdas no início do período</b>	<b>68.926</b>	<b>72.935</b>	<b>55.675</b>	<b>197.536</b>	<b>384.318</b>	<b>406.670</b>	<b>310.433</b>	<b>1.101.421</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(16.907)	16.907	–	–	(88.339)	88.339	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	5.797	(5.797)	–	–	30.289	(30.289)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(2.902)	(43.553)	46.455	–	(15.163)	(227.564)	242.727	–
Transferências do Estágio 3	41	850	(891)	–	214	4.441	(4.655)	–
Baixas	–	–	(11.696)	(11.696)	–	–	(61.112)	(61.112)
Aumento líquido do valor contábil (nota 7)	14.199	79.783	15.451	109.433	74.191	416.866	80.731	571.788
<i>Novas originações (a)</i>	<i>94.881</i>	<i>9.946</i>	<i>23</i>	<i>104.850</i>	<i>495.754</i>	<i>51.968</i>	<i>120</i>	<i>547.842</i>
<i>Resgates líquidos, reembolsos, remensuração líquida e movimentos devido a mudanças de risco e exposição</i>	<i>(80.682)</i>	<i>69.837</i>	<i>15.428</i>	<i>4.583</i>	<i>(421.563)</i>	<i>364.898</i>	<i>80.611</i>	<i>23.946</i>
<i>Mudanças no modelo utilizado no cálculo (b)</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Ajuste de conversão do período (ORA)	12.150	18.275	14.819	45.244	10	2.529	(7)	2.532
<b>Provisão para perdas no final do período</b>	<b>81.304</b>	<b>139.400</b>	<b>119.813</b>	<b>340.517</b>	<b>385.520</b>	<b>660.992</b>	<b>568.117</b>	<b>1.614.629</b>

(a) Considera todas as contas originadas do início ao final do período. Os efeitos da ECL apresentados na tabela foram calculados como se os parâmetros de risco no início do período fossem aplicados.

(b) Relacionado às mudanças de metodologia ocorridas durante o período, de acordo com os processos de monitoramento do modelo do Grupo.

As tabelas a seguir apresentam mudanças no valor contábil bruto da carteira de empréstimos para demonstrar os efeitos das mudanças na provisão para perdas para a mesma carteira conforme discutido acima. A “variação líquida do valor contábil bruto” inclui aquisições, pagamentos e acréscimos de juros.

	31/03/2023							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Valor contábil bruto no início do período</b>	<b>1.521.040</b>	<b>351.166</b>	<b>104.293</b>	<b>1.976.499</b>	<b>8.031.700</b>	<b>1.854.297</b>	<b>550.709</b>	<b>10.436.706</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(187.645)	187.645	–	–	(974.328)	974.328	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	72.813	(72.813)	–	–	378.074	(378.074)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(12.482)	(108.394)	120.876	–	(64.812)	(562.825)	627.637	–
Transferências do Estágio 3	1.179	1.781	(2.960)	–	6.122	9.248	(15.370)	–
Baixas	–	–	(106.614)	(106.614)	–	–	(553.583)	(553.583)
Aumento líquido do valor contábil	368.482	6.625	714	375.821	1.913.306	34.400	3.707	1.951.413
Ajuste de conversão do período (ORA)	71.472	15.450	4.791	91.713	13	(4)	41	50
<b>Valor contábil bruto no final do período</b>	<b>1.834.859</b>	<b>381.460</b>	<b>121.100</b>	<b>2.337.419</b>	<b>9.290.075</b>	<b>1.931.370</b>	<b>613.141</b>	<b>11.834.586</b>

	31/12/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Valor contábil bruto no início do exercício</b>	<b>1.129.522</b>	<b>200.040</b>	<b>62.788</b>	<b>1.392.350</b>	<b>6.297.989</b>	<b>1.115.383</b>	<b>350.093</b>	<b>7.763.465</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(63.015)	63.015	–	–	(325.491)	325.491	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	31.475	(31.475)	–	–	162.578	(162.578)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(149.355)	(112.901)	262.256	–	(771.463)	(583.168)	1.354.631	–
Transferências do Estágio 3	735	701	(1.436)	–	3.796	3.621	(7.417)	–
Baixas	–	–	(408.605)	(408.605)	–	–	(2.110.567)	(2.110.567)
Aumento líquido do valor contábil	515.802	223.713	186.632	926.147	2.664.272	1.155.545	964.010	4.783.827
Ajuste de conversão do período (ORA)	55.876	8.073	2.658	66.607	19	3	(41)	(19)
<b>Valor contábil bruto no final do exercício</b>	<b>1.521.040</b>	<b>351.166</b>	<b>104.293</b>	<b>1.976.499</b>	<b>8.031.700</b>	<b>1.854.297</b>	<b>550.709</b>	<b>10.436.706</b>

	31/03/2022							
	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total	Estágio 1	Estágio 2	Estágio 3	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Valor contábil bruto no início do período</b>	<b>1.129.522</b>	<b>200.040</b>	<b>62.788</b>	<b>1.392.350</b>	<b>6.297.989</b>	<b>1.115.383</b>	<b>350.093</b>	<b>7.763.465</b>
Transferências do Estágio 1 para o Estágio 2	(174.916)	174.916	–	–	(913.936)	913.936	–	–
Transferências do Estágio 2 para o Estágio 1	42.791	(42.791)	–	–	223.583	(223.583)	–	–
Transferências para o Estágio 3	(8.023)	(59.305)	67.328	–	(41.920)	(309.869)	351.789	–
Transferências do Estágio 3	47	970	(1.017)	–	245	5.068	(5.313)	–
Baixas	–	–	(11.696)	(11.696)	–	–	(61.112)	(61.112)
Aumento líquido do valor contábil	304.545	43.687	1.255	349.487	1.591.248	228.265	6.557	1.826.070
Ajuste de conversão do período (ORA)	215.452	47.162	16.739	279.353	(2)	(2)	(2)	(6)
<b>Valor contábil bruto no final do período</b>	<b>1.509.418</b>	<b>364.679</b>	<b>135.397</b>	<b>2.009.494</b>	<b>7.157.207</b>	<b>1.729.198</b>	<b>642.012</b>	<b>9.528.417</b>

## 15. DEPÓSITOS COMPULSÓRIOS E OUTROS EM BANCOS CENTRAIS

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Depósitos Compulsórios	2.159.408	10.933.299	2.026.516	10.700.815
Reserva no BACEN	512.260	2.593.624	751.503	3.968.236
<b>Total</b>	<b>2.671.668</b>	<b>13.526.922</b>	<b>2.778.019</b>	<b>14.669.052</b>

Os depósitos compulsórios são exigidos pelo BACEN com base no montante de RDB detido pela Nu Financeira.

A Reserva no BACEN refere-se à Conta de Pagamentos Instantâneos, exigida pelo BACEN para suportar as operações de pagamento instantâneo.

## 16. OUTROS RECEBÍVEIS

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Outros recebíveis	1.078.801	5.462.077	522.734	2.760.244
PCLD - Outros recebíveis	(2.120)	(10.733)	(1.064)	(5.618)
<b>Total</b>	<b>1.076.681</b>	<b>5.451.344</b>	<b>521.670</b>	<b>2.754.626</b>

Outros recebíveis no montante de US\$1.078.801 - R\$5.462.077 (US\$522.734 - R\$2.760.244 em 31 de dezembro de 2022), com provisão para crédito de liquidação duvidosa "PCLD" de U\$2.120 - R\$10.733 (U\$1.064 - R\$5.618 em 31 de dezembro de 2022), estão relacionadas à aquisição de recebíveis de cartão de crédito de adquirentes a um preço com desconto sobre o valor nominal. Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, o valor total da exposição do Grupo estava classificado como estágio 1, não havendo transferência entre os estágios para nenhum dos períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 2022.

## 17. OUTROS ATIVOS

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Despesas diferidas (i)	170.465	863.081	157.439	831.340
Tributos a compensar	181.393	918.411	245.967	1.298.804
Adiantamentos a fornecedores e funcionários	21.303	107.859	22.662	119.664
Despesas antecipadas	73.234	370.791	61.744	326.034
Depósitos judiciais (nota 23)	19.781	100.153	18.864	99.610
Outros ativos	34.049	172.394	35.227	186.013
<b>Total</b>	<b>500.225</b>	<b>2.532.689</b>	<b>541.903</b>	<b>2.861.465</b>

(i) Refere-se aos custos de emissão de cartão de crédito, incluindo custos de impressão, embalagem, envio, entre outros. As despesas são amortizadas com base na vida útil do cartão, ajustadas por eventuais cancelamentos.

## 18. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

O Grupo executa transações com instrumentos financeiros derivativos, que se destinam a atender às suas próprias necessidades de reduzir sua exposição a riscos de mercado, moeda e taxa de juros. Os derivativos são classificados pelo valor justo através do resultado, exceto aqueles em estratégias de contabilidade de *hedge* de fluxo de caixa, para os quais a parcela efetiva dos ganhos ou perdas com derivativos é reconhecida diretamente em outros resultados abrangentes. A administração desses riscos é realizada através da determinação de limites e estabelecimento de estratégias operacionais. Os contratos de derivativos são considerados como sendo de nível 1, 2 ou 3 na hierarquia de valor justo e são usados para proteger as exposições, mas a contabilidade de *hedge* é adotada apenas para transações relacionadas à infraestrutura em nuvem e algumas licenças de software usadas pelo Nu (*hedge* de risco de moeda estrangeira), para proteger a taxa de juros da carteira de crédito pré fixada (*hedge* de risco de taxa de juros do portfólio) e para cobrir o desembolso de caixa futuro relacionado a transações futuras altamente prováveis e passivos acumulados para impostos e encargos sociais na aquisição do RSU ou exercício do SOP, conforme demonstrado abaixo.

	31/03/2023					
	Valor de referência (nocial)	Valor justo		Valor de referência (nocial)	Valor justo	
		Ativo	Passivo		Ativo	Passivo
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Derivativos classificados a valor justo por meio do resultado</b>						
Contratos de taxa de juros - Futuro	398.955	93	4	2.019.949	471	20
Contratos de câmbio - Futuro	143.572	72	885	726.919	365	4.481
Contratos de taxa de juros - Swap	10.488	–	1	53.102	–	5
Ações - Total return swap (TRS)	26.736	700	8.402	135.367	3.544	42.540
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	166.600	624	–	843.512	3.159	–
Títulos de garantia - Warrants (i)	100.000	9.610	–	506.310	48.657	–
<b>Derivativos mantidos para hedge</b>						
<b>Designados como hedge de fluxo de caixa</b>						
Contratos de taxa de câmbio - Futuro	189.895	18	1.024	961.457	91	5.185
Ações - Total return swap (TRS)	62.990	3.489	–	318.925	17.665	–
<b>Designados como hedge de portfólio</b>						
Futuro - DI - notas 13 e 14	1.147.279	80	28	5.808.789	405	142
<b>Total</b>	<b>2.246.515</b>	<b>14.686</b>	<b>10.344</b>	<b>11.374.330</b>	<b>74.357</b>	<b>52.373</b>
<b>31/12/2022</b>						
	Valor de referência (nocial)	Valor justo		Valor de referência (nocial)	Valor justo	
		Ativo	Passivo		Ativo	Passivo
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Derivativos classificados a valor justo por meio do resultado</b>						
Contratos de taxa de juros - Futuro	792.559	27	105	4.185.029	143	554
Contratos de câmbio - Futuro	111.634	917	51	589.473	4.842	269
Contratos de taxa de juros - Swap	10.056	50	–	53.100	264	–
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	113.682	11.228	24	600.286	59.289	127
Títulos de garantia - Warrants (i)	100.000	27.908	–	528.040	147.366	–
<b>Derivativos mantidos para hedge</b>						
<b>Designados como hedge de fluxo de caixa</b>						
Contratos de taxa de câmbio - Futuro	129.459	1.209	182	683.595	6.384	961
Ações - Total return swap (TRS)	89.726	145	9.017	473.789	765	47.614
<b>Designados como hedge de portfólio</b>						
Futuro - DI - notas 13 e 14	1.551.521	1	46	8.192.651	4	243
<b>Total</b>	<b>2.898.637</b>	<b>41.485</b>	<b>9.425</b>	<b>15.305.963</b>	<b>219.057</b>	<b>49.768</b>

Os contratos futuros são negociados na B3, tendo a B3 como contraparte. O valor total das margens garantidas pelo Grupo em transações em bolsa é apresentado na nota 12.

Os contratos de swap de taxa de juros possuem liquidação diária e são negociados em balcão tendo instituições financeiras como contrapartes.

A Nu Holdings firmou contratos a termo de câmbio sem entrega para proteger os empréstimos intercompanhias com a Nu Colômbia em dólares americanos, com vencimento em dezembro de 2023.

Os contratos de swap TRS são liquidados somente no vencimento e são negociados em balcão tendo como contraparte instituições financeiras, vide mais detalhes no item d.

#### (i) Títulos de garantia - Warrants

Em setembro de 2021, o Nu celebrou um acordo com a Credits Financial Solutions Ltd. (e/ou suas afiliadas na América Latina, ou juntas, "Credits"), por meio do qual o Nu distribuirá determinados produtos financeiros ofertados pela Credits aos seus clientes da América Latina. Esses incluem empréstimos acessíveis ao varejo com garantias, como automóveis e imóveis, financiamentos, financiamentos de motocicletas e empréstimos consignados.

O acordo previa ainda que o Nu investiria em veículos de securitização da Credits, tornando-se o titular das cotas seniores dos fundos. Em 31 de março de 2023, a Companhia tinha um total de US\$184.224 (R\$932.745) investidos em veículos de securitização da Credits, apresentado como VJORA.

Adicionalmente, foram outorgados ao Nu warrants que conferem o direito de adquirir uma participação societária equivalente a até 7,7% da Credits, considerando uma base totalmente diluída, mediante valorização pré-acordada, proporcional a cinquenta por cento do valor investido nos veículos e produtos de securitização distribuídos. Os valores de referência (nocial) dos warrants são de US\$100.000 (R\$528.040) e estão apresentados na tabela acima. O Nu pode exercer a opção a qualquer momento, mas a data de vencimento é de 2 anos após a data de emissão.

Em 31 de março de 2023 o valor justo dos warrants era de US\$9.610 (R\$48.656) (US\$27.908 - R\$147.360 em 31 de dezembro de 2022), calculado a partir do modelo Black-Scholes, classificado como nível 3 na hierarquia de valor justo, conforme demonstrado na nota 26. A Companhia reconheceu uma perda de valor justo de US\$18.298 (R\$95.011) durante o período de três meses findo em 31 de março de 2023. A redução no valor justo da opção resultou em atualizações nas premissas utilizadas no modelo de precificação de opções, incluindo a redução na vida esperada das warrants, que expiram em setembro de 2023.

### Abertura por vencimento

A tabela abaixo mostra a abertura por vencimento dos valores nominais:

	31/03/2023			
	Até 3 meses	3-12 meses	Maior que 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Ativo</b>				
Contratos de taxa de juros - Futuro	217.148	104.929	19.292	341.369
Contratos de câmbio - Futuro	333.467	–	–	333.467
Contratos de taxa de juros - <i>Swap</i>	–	–	10.488	10.488
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	–	166.600	–	166.600
Títulos de garantia - <i>Warrants</i>	–	100.000	–	100.000
<b>Total do ativo</b>	<b>550.615</b>	<b>371.529</b>	<b>29.780</b>	<b>951.924</b>
<b>Passivo</b>				
Ações - <i>Total return swap</i> (TRS)	89.726	–	–	89.726
Contratos de taxa de juros - Futuro	45.271	–	12.315	57.586
Futuro - DI - <i>hedge</i> de portfólio	579.390	510.709	57.180	1.147.279
<b>Total do passivo</b>	<b>714.387</b>	<b>510.709</b>	<b>69.495</b>	<b>1.294.591</b>
<b>Total</b>	<b>1.265.002</b>	<b>882.238</b>	<b>99.275</b>	<b>2.246.515</b>

	31/03/2023			
	Até 3 meses	3-12 meses	Maior que 12 meses	Total
	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Ativo</b>				
Contratos de taxa de juros - Futuro	1.099.442	531.266	97.677	1.728.385
Contratos de câmbio - Futuro	1.688.377	–	–	1.688.377
Contratos de taxa de juros - <i>Swap</i>	–	–	53.102	53.102
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	–	843.512	–	843.512
Títulos de garantia - <i>Warrants</i>	–	506.310	–	506.310
<b>Total do ativo</b>	<b>2.787.819</b>	<b>1.881.088</b>	<b>150.779</b>	<b>4.819.686</b>
<b>Passivo</b>				
Ações - <i>Total return swap</i> (TRS)	454.292	–	–	454.292
Contratos de taxa de juros - Futuro	229.212	–	62.352	291.564
Futuro - DI - <i>hedge</i> de portfólio	2.933.510	2.585.770	289.508	5.808.788
<b>Total do passivo</b>	<b>3.617.014</b>	<b>2.585.770</b>	<b>351.860</b>	<b>6.554.644</b>
<b>Total</b>	<b>6.404.833</b>	<b>4.466.858</b>	<b>502.639</b>	<b>11.374.330</b>

	31/12/2022			
	Até 3 meses	3-12 meses	Maior que 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
<b>Ativo</b>				
Contratos de taxa de juros - Futuro	332.497	73.286	348	406.131
Contratos de câmbio - Futuro	241.093	–	–	241.093
Contratos de taxa de juros - <i>Swap</i>	–	–	10.056	10.056
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	113.682	–	–	113.682
Títulos de garantia - <i>Warrants</i>	–	–	100.000	100.000
<b>Total do ativo</b>	<b>687.272</b>	<b>73.286</b>	<b>110.404</b>	<b>870.962</b>
<b>Passivo</b>				
Ações - <i>Total return swap</i> (TRS)	–	89.726	–	89.726
Contratos de taxa de juros - Futuro	27.776	256.240	102.412	386.428
Futuro - DI - <i>hedge</i> de portfólio	590.015	858.278	103.228	1.551.521
<b>Total do passivo</b>	<b>617.791</b>	<b>1.204.244</b>	<b>205.640</b>	<b>2.027.675</b>
<b>Total</b>	<b>1.305.063</b>	<b>1.277.530</b>	<b>316.044</b>	<b>2.898.637</b>

	31/12/2022			
	Até 3 meses	3-12 meses	Maior que 12 meses	Total
	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Ativo</b>				
Contratos de taxa de juros - Futuro	1.755.717	386.979	1.838	2.144.534
Contratos de câmbio - Futuro	1.273.067	–	–	1.273.067
Contratos de taxa de juros - Swap	–	–	53.101	53.101
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	600.286	–	–	600.286
Títulos de garantia - Warrants	–	–	528.040	528.040
<b>Total do ativo</b>	<b>3.629.070</b>	<b>386.979</b>	<b>582.979</b>	<b>4.599.028</b>
<b>Passivo</b>				
Ações - Total return swap (TRS)	–	473.789	–	473.789
Contratos de taxa de juros - Futuro	146.668	1.353.050	540.777	2.040.495
Futuro - DI - hedge de portfólio	3.115.515	4.532.051	545.085	8.192.651
<b>Total do passivo</b>	<b>3.262.183</b>	<b>6.358.890</b>	<b>1.085.862</b>	<b>10.706.935</b>
<b>Total</b>	<b>6.891.253</b>	<b>6.745.869</b>	<b>1.668.841</b>	<b>15.305.963</b>

A tabela abaixo demonstrada a abertura por vencimento do valor justo:

	31/03/2023					
	Até 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Até 12 meses	Acima de 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Ativo</b>						
Ações - Total return swap (TRS)	4.189	–	4.189	21.209	–	21.209
Contratos de taxa de juros - Swap	–	–	–	–	–	–
Contratos de taxa de juros - Futuro	2	91	93	10	461	471
Contratos de câmbio - Futuro	90	–	90	456	–	456
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	624	–	624	3.160	–	3.160
Títulos de garantia - Warrants	9.610	–	9.610	48.656	–	48.656
Contratos de taxa de juros - Futuro - Hedge de portfólio	46	34	80	233	172	405
<b>Total do ativo</b>	<b>14.561</b>	<b>125</b>	<b>14.686</b>	<b>73.724</b>	<b>633</b>	<b>74.357</b>
<b>Passivo</b>						
Ações - Total return swap (TRS)	–	–	–	–	–	–
Contratos de taxa de juros - Swap	–	1	1	–	5	5
Contratos de taxa de juros - Futuro	3	1	4	15	5	20
Contratos de câmbio - Futuro	1.909	–	1.909	9.666	–	9.666
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	8.402	–	8.402	42.540	–	42.540
DI - Futuro - notas 13 e 14	–	28	28	–	142	142
<b>Total do passivo</b>	<b>10.314</b>	<b>30</b>	<b>10.344</b>	<b>52.221</b>	<b>152</b>	<b>52.373</b>

	31/12/2022					
	Até 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Até 12 meses	Acima de 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Ativo</b>						
Ações - Total return swap (TRS)	145	–	145	766	–	766
Contratos de taxa de juros - Swap	–	50	50	–	264	264
Contratos de taxa de juros - Futuro	27	–	27	143	–	143
Contratos de câmbio - Futuro	2.126	–	2.126	11.226	–	11.226
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	11.228	–	11.228	59.288	–	59.288
Títulos de garantia - Warrants	–	27.908	27.908	–	147.365	147.365
Contratos de taxa de juros - Futuro - Hedge de portfólio	1	–	1	5	–	5
<b>Total do ativo</b>	<b>13.527</b>	<b>27.958</b>	<b>41.485</b>	<b>71.428</b>	<b>147.629</b>	<b>219.057</b>
<b>Passivo</b>						
Ações - Total return swap (TRS)	9.017	–	9.017	47.613	–	47.613
Contratos de taxa de juros - Futuro	17	88	105	90	465	555
Contratos de câmbio - Futuro	233	–	233	1.230	–	1.230
Contratos a termo de câmbio sem entrega física - NDF	24	–	24	127	–	127
DI - Futuro - notas 13 e 14	46	–	46	243	–	243
<b>Total do passivo</b>	<b>9.337</b>	<b>88</b>	<b>9.425</b>	<b>49.303</b>	<b>465</b>	<b>49.768</b>

## Análise de derivativos designados como *hedge*

### a) *Hedge de risco de moeda estrangeira*

O Grupo está exposto ao risco de moeda estrangeira nas despesas de transações previstas, principalmente relacionadas à infraestrutura em nuvem e algumas licenças de software usadas pelo Nu. O Grupo gerenciou sua exposição à variabilidade nos fluxos de caixa das transações previstas em moeda estrangeira a flutuações nas taxas de câmbio por meio da celebração de contratos de câmbio (futuros de câmbio). Esses instrumentos são celebrados para coincidir com o perfil de fluxo de caixa da transação prevista, e são negociados em bolsa e os movimentos de valor justo são liquidados diariamente.

O Grupo aplica a contabilidade de *hedge* para as transações previstas relacionadas ao seu principal contrato de infraestrutura em nuvem e outras despesas em moeda estrangeira. A efetividade é avaliada mensalmente por meio da análise dos termos críticos. Os termos críticos do instrumento de cobertura (*hedge*) e o valor das transações cobertas previstas são significativamente os mesmos. Os derivativos geralmente são rolados mensalmente. A previsão é que isso ocorra no mesmo mês fiscal da data de vencimento do instrumento de *hedge*. Portanto, espera-se que a cobertura seja eficaz. As avaliações posteriores da efetividade são realizadas verificando e documentando se os termos críticos do instrumento de *hedge* e a transação prevista de cobertura mudaram durante o período em revisão e se ele permanece provável. Se não houver tais mudanças em termos críticos, o Grupo continuará concluindo que a relação de cobertura é eficaz. As fontes de inefetividade são as diferenças no valor e no momento da previsão e no pagamento real das despesas.

	Período de três meses findo em		Exercício findo em	
	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Saldo no início do período</b>	<b>(2.610)</b>	<b>(13.482)</b>	<b>1.487</b>	<b>7.681</b>
Valor justo reconhecido pela mudança no ORA durante o período	(10.365)	(53.819)	(20.924)	(108.079)
<b>Valor total reclassificado da reserva de <i>hedge</i> de fluxo de caixa para a demonstração do resultado durante o período</b>	<b>2.801</b>	<b>14.544</b>	<b>14.012</b>	<b>72.376</b>
<i>para "Suporte ao cliente e operações"</i>	2.352	12.212	6.769	34.964
<i>para "Despesas gerais e administrativas"</i>	502	2.607	7.778	40.176
<i>Efeito das variações nas taxas de câmbio (ORA)</i>	(53)	(275)	(535)	(2.764)
<b>Tributo diferido</b>	<b>3.026</b>	<b>15.712</b>	<b>2.815</b>	<b>14.540</b>
<b>Saldo no final do período</b>	<b>(7.148)</b>	<b>(37.045)</b>	<b>(2.610)</b>	<b>(13.482)</b>

As transações futuras materiais que são objeto de contabilidade de *hedge* são:

	31/03/2023		31/12/2022	
	Até 3 meses	3-12 meses	Total	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Transações previstas em moeda estrangeira	71.387	118.708	190.095	129.459
<b>Total</b>	<b>71.387</b>	<b>118.708</b>	<b>190.095</b>	<b>129.459</b>

	31/03/2023		31/12/2022	
	Até 3 meses	3-12 meses	Total	Total
	R\$	R\$	R\$	R\$
Transações previstas em moeda estrangeira	361.440	601.030	962.470	683.595
<b>Total</b>	<b>361.440</b>	<b>601.030</b>	<b>962.470</b>	<b>683.595</b>

### b) *Hedge de risco de taxa de juros do portfólio*

O Grupo mantém carteiras de empréstimos a clientes e refinanciamento de recebíveis de cartões de crédito a taxas de juros fixas, o que cria risco de mercado devido à variação da taxa de referência dos depósitos interbancários brasileiros (CDI). Assim, para proteger o risco de taxa prefixada da variação do CDI, o Grupo contratou contratos futuros de DI para compensar o risco de mercado e aplicou contabilidade de *hedge* com o objetivo de eliminar diferenças entre a mensuração contábil de seus derivativos e os itens protegidos que são ajustados para refletir a variação do CDI.

A estratégia geral de cobertura do Grupo continua a ser reduzir as variações de valor justo de parte da carteira de taxa fixa como se fossem instrumentos de taxa variável ligados às taxas de referência atribuíveis. Dessa forma, para refletir a natureza dinâmica da carteira protegida, a estratégia é reequilibrar os contratos futuros de DI e avaliar o valor alocado pela carteira de crédito. Além disso, a ineficácia pode surgir da disparidade entre os pré-pagamentos esperados e os reais (risco de pré-pagamento).

De acordo com a sua estratégia de cobertura, o Grupo calcula o DV01 (*delta value of a basis point* - valor delta de um ponto base) da exposição e dos futuros para identificar a proporção de cobertura ideal e monitorar de forma tempestiva a relação de cobertura providenciando eventuais reequilíbrios se necessário. A necessidade de compra ou venda de novos contratos futuros de DI será avaliada, para contrabalançar o ajuste do valor de mercado do item objeto de *hedge*, visando assegurar eficácia do *hedge* entre 80% e 125%, conforme determinado na documentação do *hedge*.

O teste de efetividade do *hedge* é feito de forma prospectiva e retrospectiva. No teste prospectivo, o Grupo compara o impacto de um deslocamento paralelo de 1 ponto-base na curva de taxa de juros (DV01) no objeto protegido e no valor de mercado do instrumento de *hedge*. Para o teste retrospectivo, a variação do valor de mercado desde o início do objeto de *hedge* é comparada com o instrumento de *hedge*. Em ambos os casos, o *hedge* é considerado efetivo se a correlação estiver entre 80% e 125%.

Para *hedges* de valor justo designados e qualificados, a variação cumulativa no valor justo do derivativo de *hedge* e do item coberto atribuível ao risco coberto é reconhecida na demonstração consolidada do resultado em «Receita de juros e ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros - ativos financeiros ao valor justo». Além disso, a variação acumulada no valor justo do item coberto atribuível ao risco coberto é registrada como parte do valor contábil do item coberto no balanço patrimonial consolidado.

## Índice de efetividade - mudanças no valor justo

	31/03/2023				
	Objeto de hedge	Valor justo do objeto de hedge		Instrumento de hedge derivativo	
		Ativo	Passivo	Variação do valor justo	Efetividade
		US\$	US\$		
<b>Taxa de juros de risco</b>					
Contratos de taxa de juros - Futuro - <i>hedge</i> de portfólio - cartão de crédito	36.351	(18)	–	6	100%
Contratos de taxa de juros - Futuro - <i>hedge</i> de portfólio - empréstimos	701.042	(1.317)	–	716	99%
<b>Total</b>	<b>737.393</b>	<b>(1.335)</b>	<b>–</b>	<b>722</b>	

	31/03/2023				
	Objeto de hedge	Valor justo do objeto de hedge		Instrumento de hedge derivativo	
		Ativo	Passivo	Variação do valor justo	Efetividade
		R\$	R\$		
<b>Taxa de juros de risco</b>					
Contratos de taxa de juros - Futuro - <i>hedge</i> de portfólio - cartão de crédito	184.049	(91)	–	31	100%
Contratos de taxa de juros - Futuro - <i>hedge</i> de portfólio - empréstimos	3.549.446	(6.668)	–	3.718	99%
<b>Total</b>	<b>3.733.495</b>	<b>(6.759)</b>	<b>–</b>	<b>3.749</b>	

## c) Hedge de impostos e encargos sociais sobre remuneração baseada em ações

A estratégia de *hedge* do Grupo é cobrir o desembolso de caixa futuro relacionado a transações futuras altamente prováveis e passivos de impostos e encargos sociais na aquisição do RSU ou exercício do SOP provenientes da variação da volatilidade do preço das ações da Companhia. Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para cobertura da exposição são *total return swaps* (“TRS”), sendo uma ponta indexada ao preço das ações da Companhia e a outra ponta indexada à Taxa de Financiamento com Garantia Overnight (“SOFR”) mais spread. A ação fixada no TRS é um preço médio ponderado. O *hedge* foi realizado pela Nu Holdings e, portanto, não há efeito de imposto de renda.

O Grupo aplica o *hedge* de fluxo de caixa para a estrutura de *hedge*, através do qual o risco de mercado é substituído por um risco de taxa de juros. A avaliação da efetividade é realizada mensalmente (i) avaliando a relação econômica entre o item objeto de *hedge* e o instrumento de *hedge*; (ii) monitorando o impacto do risco de crédito na efetividade do *hedge*; e (iii) efetuando a manutenção e atualização do índice de *hedge*. Dada a possibilidade do volume de desistência e cancelamentos das emissões dos benefícios aos empregados impactar a previsão de caixa futuro, o Grupo realiza um nível de cobertura menor para manter a efetividade em uma cobertura aceitável. O valor justo do derivativo é baseado no preço da ação que também é usado para o cálculo da provisão ou pagamento de impostos corporativos e encargos sociais. Não é esperado que exista descasamento entre o item coberto e o instrumento de *hedge* no vencimento diferente do montante acumulado do SOFR.

	Período de três meses findo em		Exercício findo em	
	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Saldo no início do período</b>	<b>(4.876)</b>	<b>(25.185)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Valor justo reconhecido pela mudança no ORA durante o período	12.360	64.178	(8.871)	(45.821)
<b>Valor total reclassificado da reserva de <i>hedge</i> de fluxo de caixa para a demonstração do resultado durante o período (i)</b>	<b>(5.675)</b>	<b>(29.467)</b>	<b>3.995</b>	<b>20.636</b>
<b>Saldo no final do período</b>	<b>1.809</b>	<b>9.526</b>	<b>(4.876)</b>	<b>(25.185)</b>

(i) Apresentado como remuneração baseada em ações em despesas gerais e administrativas.

## Expectativa de desembolso de caixa

	31/03/2023				31/12/2022				
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	Mais do que 3 anos	Total	Total				
						R\$			
						R\$			
Expectativas de desembolso de caixa para pagamento de impostos	197.025	152.688	–	349.713	311.850				
<b>Total</b>	<b>197.025</b>	<b>152.688</b>	<b>–</b>	<b>349.713</b>	<b>311.850</b>				

	31/03/2023				31/12/2022				
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	Mais do que 3 anos	Total	Total				
						US\$			
						US\$			
Expectativas de desembolso de caixa para pagamento de impostos	38.914	30.157	–	69.071	59.058				
<b>Total</b>	<b>38.914</b>	<b>30.157</b>	<b>–</b>	<b>69.071</b>	<b>59.058</b>				

## 19. INSTRUMENTOS ELEGÍVEIS À CAPITAL

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado</b>				
Instrumentos elegíveis a capital	2.932	14.845	11.507	60.762
<b>Total</b>	<b>2.932</b>	<b>14.845</b>	<b>11.507</b>	<b>60.762</b>

Não houve inadimplências ou violações de instrumentos elegíveis a capital ou de qualquer passivo financeiro durante o período de três meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

Em junho de 2019, a controlada Nu Financeira emitiu uma letra financeira subordinada no valor equivalente a US\$18.824 (R\$74.246) na data de emissão, que foi aprovada como capital de Nível 2 pelo Banco Central do Brasil em setembro de 2019 para fins de cálculo do capital regulatório. A nota tem uma taxa de juros fixa de 12,8% e vencimento em 2029, podendo ser resgatada em 2024.

O Grupo designou os instrumentos elegíveis à capital ao valor justo por meio do resultado em seu reconhecimento inicial. As perdas nas variações de valor justo decorrentes do seu próprio risco de crédito, no valor de US\$45 (R\$233) foram registradas em outros resultados abrangentes (perdas de US\$8.192 - R\$42.314 - no período findo em 31 de março de 2022). Todas as demais variações no valor justo e juros, no valor de US\$2.985 - R\$15.500 (US\$7.310 no período findo em 31 de março de 2022 - R\$37.758), foram reconhecidas no resultado.

	Período de três meses findo em		Exercício findo em	
	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Saldo no início do período</b>	<b>11.507</b>	<b>60.762</b>	<b>12.056</b>	<b>67.222</b>
Juros incorridos, líquidos de ganho da recompra	(3.030)	(15.733)	(882)	(4.556)
Mudanças no valor justo	45	233	8.192	42.314
Risco de crédito da própria Companhia transferido para ORA	(45)	(234)	(2.008)	(10.372)
Recompra	(5.870)	(30.479)	–	–
Ajuste de conversão do período (ORA)	325	296	(5.851)	(33.846)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>2.932</b>	<b>14.845</b>	<b>11.507</b>	<b>60.762</b>

## 20. PASSIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO - DEPÓSITOS

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Depósitos de clientes				
<i>Recibos de Depósitos Bancários (RDB)</i>	14.520.723	73.519.873	14.273.959	75.372.213
<i>Depósitos em dinheiro eletrônico</i>	1.236.940	6.262.751	1.534.582	8.103.207
<b>Total</b>	<b>15.757.663</b>	<b>79.782.624</b>	<b>15.808.541</b>	<b>83.475.420</b>

Em junho de 2019, foi lançado o RDB da Nu Financeira como opção de investimento na NuConta. Após os requerimentos de depósitos compulsórios (conforme nota 15), diferentemente dos depósitos em moeda eletrônica, o Nu pode ou não aplicar os recursos remanescentes dos depósitos em RDB, em títulos públicos. Como alternativa, esses depósitos podem ser usados como fonte de financiamento para operações de empréstimo e cartão de crédito. Os depósitos em RDB possuem garantias do Fundo Garantidor de Depósitos do Brasil ("FGC") e remuneração de 100% do CDI a partir do trigésimo primeiro dia, contando também com o recebimento do rendimento retroativo dos trinta dias iniciais sobre o saldo depositado e não movimentado, com exceção das 'Caixinhas' que possuem remuneração diária.

Em setembro de 2020, a Nu Financeira lançou uma nova opção de investimento - um RDB com prazo de vencimento definido. Em 31 março de 2023, os RDBs tinham prazos de até 27 meses e taxa de juros média ponderada de 103% (104% em 31 de dezembro de 2022) do CDI brasileiro.

Os depósitos em moeda eletrônica incluem os depósitos da NuConta (Brasil e México) e os valores Conta NuInvest, este último correspondendo aos depósitos à vista dos clientes da corretora de investimentos do Grupo. No Brasil, estes depósitos são exigidos pelo BACEN a serem aplicados em títulos públicos (vide nota 12b), também com remuneração de 100% do CDI a partir do trigésimo primeiro dia, contando com o recebimento do rendimento retroativo dos trinta dias iniciais sobre o saldo depositado e não movimentado. No México, não há nenhuma exigência de investir os depósitos em ativos específicos, eles podem ser utilizados como fonte de financiamento para as operações de cartão de crédito, e possuem remuneração equivalente à Taxa de Juros de Equilíbrio Interbancário "TIIE" - 2%, em 31 de março de 2023. Os depósitos em dinheiro eletrônico por meio do NuConta e parte dos RDBs, correspondem a depósitos de clientes à vista com vencimento diário realizados na conta pré-paga, denominados em reais.

### Abertura por vencimento

	31/03/2023					
	Até 12 meses		Maior que 12 meses		Total	
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Depósitos de clientes						
<i>Depósitos em dinheiro eletrônico</i>	1.236.940	–	1.236.940	6.262.751	–	6.262.751
<i>Recibos de Depósitos Bancários (RDB)</i>	14.418.755	101.968	14.520.723	73.003.599	516.274	73.519.873
<b>Total</b>	<b>15.655.695</b>	<b>101.968</b>	<b>15.757.663</b>	<b>79.266.350</b>	<b>516.274</b>	<b>79.782.624</b>

	31/12/2022							
	Até 12 meses		Maior que 12 meses	Total	Até 12 meses		Maior que 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$		
Depósitos de clientes								
Depósitos em dinheiro eletrônico	1.534.582	–	1.534.582	8.103.207	–	8.103.207		
Recibos de Depósitos Bancários (RDB)	14.160.805	113.154	14.273.959	74.774.715	597.498	75.372.213		
<b>Total</b>	<b>15.695.387</b>	<b>113.154</b>	<b>15.808.541</b>	<b>82.877.922</b>	<b>597.498</b>	<b>83.475.420</b>		

## 21. PASSIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO - VALORES A REPASSAR À REDE

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Valores a pagar à rede de cartões de crédito (i)	6.781.841	34.337.139	7.054.783	37.252.076
Valores a pagar à câmaras de compensação	89.985	455.603	–	–
<b>Total</b>	<b>6.871.826</b>	<b>34.792.742</b>	<b>7.054.783</b>	<b>37.252.076</b>

(i) Corresponde ao valor a pagar para os adquirentes referente às transações com cartões de crédito e débito. Os valores a pagar à rede de cartões são liquidados de acordo com as parcelas da transação, substancialmente em até 27 dias para transações brasileiras sem parcelamento e um dia útil para transações internacionais. As vendas parceladas são liquidadas mensalmente e majoritariamente em até 12 meses. Para as operações no México e Colômbia, os valores são liquidados em um dia útil. O detalhamento do prazo de liquidação é demonstrado na tabela abaixo:

Valores a pagar à rede de cartões de crédito	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Até 30 dias	3.552.550	17.986.916	3.829.398	20.220.753
30-90 dias	1.710.811	8.662.007	1.741.186	9.194.159
Acima de 90 dias	1.518.480	7.688.216	1.484.199	7.837.164
<b>Total</b>	<b>6.781.841</b>	<b>34.337.139</b>	<b>7.054.783</b>	<b>37.252.076</b>

### Garantia para operações de cartão de crédito

Em 31 de março de 2023, o Grupo tinha US\$309 (R\$1.564) (US\$305 em 31 de dezembro de 2022 - R\$1.611) em depósitos em garantia concedidos em favor da Mastercard. Esses depósitos são avaliados ao valor justo por meio do resultado e mantidos como garantia pelos valores a pagar à rede, podendo ser substituídos por outros depósitos em garantia com características similares. A taxa média de remuneração desses depósitos foi de 0,36% ao mês para o período de três meses findo em 31 de março de 2023 (0,31% em 31 de dezembro de 2022).

## 22. PASSIVOS FINANCEIROS AO CUSTO AMORTIZADO - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Empréstimos e financiamentos	651.181	3.296.995	585.568	3.092.033
<b>Total</b>	<b>651.181</b>	<b>3.296.995</b>	<b>585.568</b>	<b>3.092.033</b>

### a) Empréstimos e financiamentos

Os vencimentos dos empréstimos e financiamentos são os seguintes:

	31/03/2023									
	Até 3 meses		03-12 meses	Maior que 12 meses	Total	Até 3 meses		03-12 meses	Maior que 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
<b>Empréstimos e financiamentos</b>										
Linha de crédito a prazo (i)	79	36.134	90.614	126.827	400	182.950	458.788	642.138		
Linha de crédito sindicalizada (ii)	115	626	523.613	524.354	582	3.170	2.651.105	2.654.857		
<b>Total de empréstimos e financiamentos</b>	<b>194</b>	<b>36.760</b>	<b>614.227</b>	<b>651.181</b>	<b>982</b>	<b>186.120</b>	<b>3.109.893</b>	<b>3.296.995</b>		
	31/12/2022									
	Até 3 meses		03-12 meses	Maior que 12 meses	Total	Até 3 meses		03-12 meses	Maior que 12 meses	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
<b>Empréstimos e financiamentos</b>										
Linha de crédito a prazo (i)	3.100	32.632	82.462	118.194	16.369	172.310	435.432	624.111		
Linha de crédito sindicalizada (ii)	103	2.494	464.777	467.374	544	13.170	2.454.208	2.467.922		
<b>Total de empréstimos e financiamentos</b>	<b>3.203</b>	<b>35.126</b>	<b>547.239</b>	<b>585.568</b>	<b>16.913</b>	<b>185.480</b>	<b>2.889.640</b>	<b>3.092.033</b>		

(i) Corresponde a duas linhas de crédito a prazo obtidas pela controlada Nu Servicios e transferidas à Nu Financiera, em pesos mexicanos.

(ii) Corresponde a duas linhas de crédito sindicalizadas. A primeira, na qual as subsidiárias do Nu na Colômbia e no México são mutuárias e a Companhia atua como garantidora, o valor de crédito sindicalizado é de US\$650.000 (R\$3.291.015), dos quais US\$625.000 (R\$3.164.438) foram alocados para Nu México e US\$25.000 (R\$126.578) para Nu Colômbia. A segunda, na qual a Nu Colombia SA obteve uma linha de crédito de 3 anos, o valor total corresponde a US\$150.000 (R\$759.465) do IFC (*International Finance Corporation*), garantidos pela Companhia.

Os termos e condições dos empréstimos em aberto em 31 de março de 2023 são os seguintes:

Em milhares de dólares	31/03/2023					
	País	Moeda	Taxa de juros	Vencimento	Valor de face	
					US\$	R\$
Linha de crédito a prazo	México	MXN	TIIE 182 + 1.0% até 1.45%	Julho 2023 até Novembro 2024	110.000	556.941
Linha de crédito sindicalizada	México	MXN	TIIE 91 + 1.00%	Abril 2025	435.000	2.202.449
Linha de crédito sindicalizada	Colômbia	COP	IBR (1) + 1.0% até 3.59%	Abril 2025 até Janeiro 2026	45.000	227.840

(1) IBR: Indicador Bancário de Referência.

As movimentações nos empréstimos e financiamentos são as seguintes:

	31/03/2023					
	Linha de crédito a prazo	Linha de crédito sindicalizada	Total	Linha de crédito a prazo	Linha de crédito sindicalizada	Total
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Saldo no início do período</b>	<b>118.194</b>	<b>467.374</b>	<b>585.568</b>	<b>624.111</b>	<b>2.467.922</b>	<b>3.092.033</b>
Novos empréstimos	–	19.713	19.713	–	99.809	99.809
Pagamentos - principal	–	–	–	–	–	–
Pagamentos - juros	(4.387)	(14.416)	(18.803)	(22.212)	(72.989)	(95.201)
Juros incorridos	3.527	15.162	18.689	17.858	76.767	94.625
Custos das transações	–	(737)	(737)	–	(3.732)	(3.732)
Ajuste de conversão do período (ORA)	9.493	37.258	46.751	22.381	87.080	109.461
<b>Saldo no final do período</b>	<b>126.827</b>	<b>524.354</b>	<b>651.181</b>	<b>642.138</b>	<b>2.654.857</b>	<b>3.296.995</b>

	31/12/2022									
	Letras de câmbio	Linha de crédito a prazo	Empréstimos bancários	Linha de crédito sindicalizada	Total	Letras de câmbio	Linha de crédito a prazo	Empréstimos bancários	Linha de crédito sindicalizada	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>10.400</b>	<b>136.843</b>	–	–	<b>147.243</b>	<b>57.989</b>	<b>763.009</b>	–	–	<b>820.998</b>
Adição devido a combinação de negócios	–	–	4.729	–	4.729	–	–	24.427	–	24.427
Novos empréstimos	–	121.142	–	460.000	581.142	–	625.735	–	2.248.226	2.873.961
Pagamentos - principal	(9.447)	(146.078)	(4.458)	–	(159.983)	(48.797)	(754.537)	(23.027)	–	(826.361)
Pagamentos - juros	(1.889)	(8.301)	(568)	(19.998)	(30.756)	(9.757)	(42.877)	(2.934)	(103.296)	(158.864)
Juros incorridos	42	8.340	158	22.534	31.074	217	43.079	816	116.395	160.507
Ajuste de conversão do período (ORA)	894	6.248	139	4.838	12.119	348	(10.298)	718	206.597	197.365
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>–</b>	<b>118.194</b>	–	<b>467.374</b>	<b>585.568</b>	<b>–</b>	<b>624.111</b>	–	<b>2.467.922</b>	<b>3.092.033</b>

### Cláusulas restritivas de contratos (Covenants)

As cláusulas restritivas (covenants) associadas aos contratos de dívida do Grupo, estabelecem a manutenção de indicadores financeiros mínimos decorrentes do capital, endividamento e índice de liquidez (caixa), bem como métricas de rentabilidade e índices de alavancagem incluindo, mas não se limitando, a dívida líquida sobre lucro bruto, além de outros indicadores não financeiros, de acordo com cada contrato. O Grupo estava totalmente adimplente com essas cláusulas em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

### Garantias

A Companhia é garantidora dos contratos de empréstimo da Colômbia e México mencionados acima. A controlada Nu Pagamentos também é garantidora de certos empréstimos.

### 23. PROVISÃO PARA PROCESSOS JUDICIAIS E ADMINISTRATIVOS

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Riscos fiscais	16.423	83.150	15.747	83.150
Riscos cíveis	3.422	17.326	2.096	11.068
Riscos trabalhistas	143	725	104	549
<b>Total</b>	<b>19.988</b>	<b>101.201</b>	<b>17.947</b>	<b>94.767</b>

A Companhia e suas controladas são parte em ações judiciais e processos administrativos decorrentes do curso normal das operações, envolvendo aspectos tributários, cíveis e trabalhistas. Esses assuntos estão sendo discutidos nas esferas administrativa e judicial, e, quando aplicável, são amparados por depósitos judiciais. As provisões para as perdas prováveis decorrentes desses assuntos são estimadas e atualizadas pela administração, com base na opinião legal dos seus assessores jurídicos externos. Há uma incerteza significativa relacionada ao momento de qualquer desembolso de caixa, se houver, para riscos cíveis e trabalhistas.

#### a) Provisão

Com relação aos riscos tributários, foi constituída provisão no valor de US\$16.423 (R\$83.150) em 31 de março de 2023 (US\$15.747 em 31 de dezembro de 2022 - R\$83.150) referente, principalmente, a obrigação legal relacionada ao aumento da contribuição de certos impostos brasileiros (PIS e COFINS). O Grupo possui depósito judicial no valor referente a essa ação, conforme demonstrado a seguir no item c). Em junho de 2019, o Nu desistiu da ação e atualmente aguarda a liberação dos depósitos judiciais para a Receita Federal do Brasil.

Os processos cíveis estão relacionados principalmente a operações com cartões de crédito. Com base na avaliação da administração e nas contribuições dos assessores jurídicos externos do Nu, o Grupo provisionou US\$3.422 (R\$17.326) (US\$2.096 em 31 de dezembro de 2022 - R\$11.068), considerado suficiente para cobrir perdas prováveis estimadas em ações cíveis.

#### b) Movimentações

As movimentações das provisões para processos judiciais e administrativos são as seguintes:

	31/03/2023					
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Saldo no início do período</b>	<b>15.747</b>	<b>2.096</b>	<b>104</b>	<b>83.150</b>	<b>11.068</b>	<b>549</b>
Adições	–	1.486	61	–	7.716	317
Pagamentos/Reversões	–	(281)	(27)	–	(1.460)	(140)
Ajuste de conversão do período (ORA)	676	121	5	–	2	(1)
<b>Saldo no final do período</b>	<b>16.423</b>	<b>3.422</b>	<b>143</b>	<b>83.150</b>	<b>17.326</b>	<b>725</b>

	31/12/2022					
	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas	Tributárias	Cíveis	Trabalhistas
	US\$	US\$	US\$	R\$	R\$	R\$
<b>Saldo no início do exercício</b>	<b>17.081</b>	<b>980</b>	<b>21</b>	<b>95.240</b>	<b>5.466</b>	<b>116</b>
Adições	–	1.942	100	–	10.031	517
Pagamentos/Reversões	(2.341)	(857)	(18)	(12.091)	(4.427)	(92)
Ajuste de conversão do período (ORA)	1.007	31	1	1	(2)	8
<b>Saldo no final do exercício</b>	<b>15.747</b>	<b>2.096</b>	<b>104</b>	<b>83.150</b>	<b>11.068</b>	<b>549</b>

#### c) Contingências

O Grupo é réu em processos cíveis e trabalhistas, envolvendo riscos classificados pela administração e pelos assessores jurídicos como perdas possíveis, no valor aproximado de US\$11.424 e US\$2.859 - R\$57.840 e R\$14.475 - respectivamente (US\$7.128 e US\$1.814 em 31 de dezembro de 2022 - R\$37.639 e R\$9.577). Com base na avaliação da administração e nas contribuições dos assessores jurídicos externos do Grupo, nenhuma provisão foi constituída para estes processos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

Em 31 de março de 2023, o valor total dos depósitos judiciais, demonstrados como “Outros ativos” (nota 17) é de US\$19.781 (R\$100.153) (US\$18.864 em 31 de dezembro de 2022 - R\$99.610) e está principalmente relacionado ao processo tributário.

#### 24. RECEITA DIFERIDA

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Receita diferida de programas de recompensa	41.742	211.344	34.546	182.417
Taxa anual diferida de programas de recompensa	3.290	16.657	3.283	17.335
Outras receitas diferidas	2.090	10.582	3.859	20.377
<b>Total</b>	<b>47.122</b>	<b>238.583</b>	<b>41.688</b>	<b>220.129</b>

A receita diferida de pontos e a tarifa anual diferida estão relacionadas ao programa de recompensas do Grupo para seus clientes de cartão de crédito, chamado de “Rewards”. O programa consiste em acumular pontos de acordo com o uso do cartão de crédito, na proporção de R\$1,00 (um Real, equivalente a US\$0,20 em 31 de março de 2023 (US\$0,19 em 31 de dezembro de 2022)) equivalente a 1 ponto. Os pontos não expiram e não há limite para o número de Rewards que um membro com cartão elegível pode ganhar. As taxas anuais diferidas do programa de recompensas compreendem valores relacionados às taxas de recompensas que são pagas anualmente pelos clientes até que sejam auferidas.

O resgate dos pontos ocorre quando o cliente os utiliza em diversas categorias de despesas, como passagens aéreas, hotéis, serviços de transporte e músicas.

O Nu usa modelos financeiros para estimar as taxas de resgate de prêmios ganhos até o momento pelos atuais membros do cartão e, portanto, o valor financeiro estimado dos pontos, com base nas tendências históricas de resgate, comportamento de resgate do participante atual, entre outros. A estimativa do valor financeiro é registrada na demonstração do resultado quando a obrigação de desempenho é cumprida, ou seja, quando os pontos de recompensa são resgatados.

#### 25. PARTES RELACIONADAS

No curso normal dos negócios, o Grupo pode ter emitido cartões de crédito ou empréstimos para diretores executivos, conselheiros, pessoal-chave e familiares próximos. Estas transações, bem como os depósitos e outros produtos, como investimentos, ocorrem em condições similares às vigentes na época para transações comparáveis com pessoas não relacionadas e não envolvem mais do que o risco normal de recebimento.

Conforme descrito na nota 3, “Base de consolidação”, todas as empresas do Grupo são consolidadas nestas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas. Portanto, os saldos e transações com partes relacionadas e quaisquer receitas e despesas não realizadas oriundas de transações entre companhias do Grupo são eliminadas nas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas.

Em 2023, as diferenças cambiais decorrentes de empréstimos entre as entidades do grupo com diferentes moedas funcionais são apresentadas como “Receita de juros e ganhos (perdas) sobre instrumentos financeiros” na demonstração do resultado.

#### a) Transações com outras partes relacionadas

	31/03/2023		31/12/2022	
	Ativos (Passivos)			
	US\$	R\$	US\$	R\$
Outros	–	–	316	1.669



## i) Modelos e dados de valor justo 31 de março de 2023

**Cartão de crédito:** O valor justo dos saldos de cartão de crédito a receber e a pagar para a rede são calculados usando o método de fluxo de caixa descontado. Os valores justos são determinados descontando os fluxos de caixa contratuais pela curva de taxas de juros. Para valores a pagar, os fluxos de caixa também são descontados pelo próprio *spread* de crédito do Grupo. Para os recebíveis vencidos, o Grupo utilizou a taxa de recuperação de atrasos de pagamento, como um input que não é diretamente observável e foi estimada a partir das bases de dados internas do Grupo.

**Empréstimos a clientes:** O valor justo é estimado com base em grupos de clientes com perfis de risco similares, utilizando modelos de avaliação. O valor justo de um empréstimo é determinado descontando os fluxos de caixa contratuais pela curva de taxas de juros livre de risco e *spread* de crédito. Para os recebíveis vencidos, o Grupo utilizou a taxa de recuperação de atrasos de pagamento, como um input que não é diretamente observável e foi estimada a partir das bases de dados internas do Grupo.

**Outros recebíveis:** O valor justo é calculado pelo fluxo de caixa futuro descontado por uma taxa de juros livre de risco e um *spread* de crédito.

## b) Valores justos de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo

A tabela a seguir apresenta um resumo dos valores justos, em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro 2022, dos ativos e passivos financeiros indicados abaixo, classificados com base nos diversos métodos de mensuração utilizados pelo Grupo para determinar o seu valor justo

	31/03/2023								
	Cotações de preço publicadas em mercados ativos (Nível 1)			Modelos internos (Nível 2)	Modelos internos (Nível 3)	Total	Cotações de preço publicadas em mercados ativos (Nível 1)		
	US\$	US\$	US\$				R\$	R\$	R\$
<b>Ativo</b>									
<b>Títulos públicos</b>									
Brasil	6.367.862	–	–	6.367.862	32.241.122	–	–	32.241.122	
Estados Unidos	193.427	–	–	193.427	979.340	–	–	979.340	
México	1.376	–	–	1.376	6.967	–	–	6.967	
<b>Títulos privados e outros instrumentos</b>									
Certificado de depósitos bancários (CDB)	–	3.135	–	3.135	–	15.873	–	15.873	
Fundos de investimento	–	260.981	–	260.981	–	1.321.372	–	1.321.372	
Depósitos a prazo	–	246.153	–	246.153	–	1.246.297	–	1.246.297	
Letras de crédito (LC)	–	2	–	2	–	10	–	10	
Certificado de recebíveis imobiliários/agronegócio (CRIs/CRA's)	6.297	14.211	–	20.508	31.882	71.952	–	103.834	
Letra de crédito imobiliário e do agronegócio (LCIs/LCAs)	–	203	–	203	–	1.028	–	1.028	
Títulos corporativos e debêntures	662.201	232.120	–	894.321	3.352.790	1.175.248	–	4.528.038	
Investimentos em ações	–	–	22.213	22.213	–	–	112.467	112.467	
Instrumentos financeiros derivativos	263	4.813	9.610	14.686	1.332	24.369	48.656	74.357	
Garantias para operações de cartão de crédito	–	309	–	309	–	1.564	–	1.564	
<b>Passivo</b>									
Instrumentos financeiros derivativos	1.941	8.403	–	10.344	9.827	42.546	–	52.373	
Instrumentos elegíveis a capital	–	2.932	–	2.932	–	14.845	–	14.845	
Compromissos de recompra	–	144.159	–	144.159	–	729.891	–	729.891	
<b>31/12/2022</b>									
	Cotações de preço publicadas em mercados ativos (Nível 1)			Modelos internos (Nível 2)	Modelos internos (Nível 3)	Total	Cotações de preço publicadas em mercados ativos (Nível 1)		
	US\$	US\$	US\$				R\$	R\$	R\$
	<b>Ativo</b>								
<b>Títulos públicos</b>									
Brasil	8.222.278	–	–	8.222.278	43.416.917	–	–	43.416.917	
Estados Unidos	171.184	–	–	171.184	903.919	–	–	903.919	
México	1.382	–	–	1.382	7.298	–	–	7.298	
<b>Títulos privados e outros instrumentos</b>									
Certificado de depósitos bancários (CDB)	–	3.712	–	3.712	–	19.601	–	19.601	
Fundos de investimento	–	302.779	–	302.779	–	1.598.794	–	1.598.794	
Depósitos a prazo	–	446.436	–	446.436	–	2.357.361	–	2.357.361	
Letras de crédito (LC)	–	138	–	138	–	729	–	729	
Certificado de recebíveis imobiliários/agronegócio (CRIs/CRA's)	2	32.173	–	32.175	10	169.886	–	169.896	
Letra de crédito imobiliário e do agronegócio (LCIs/LCAs)	–	1.197	–	1.197	–	6.321	–	6.321	
Títulos corporativos e debêntures	676.953	158.675	–	835.628	3.574.583	837.867	–	4.412.450	
Investimentos em ações	–	–	22.082	22.082	–	–	116.602	116.602	
Instrumentos financeiros derivativos	2.154	11.423	27.908	41.485	11.374	60.318	147.365	219.057	
Garantias de operações de cartão de crédito	–	305	–	305	–	1.611	–	1.611	
<b>Passivo</b>									
Instrumentos financeiros derivativos	384	9.041	–	9.425	2.028	47.741	–	49.769	
Instrumentos elegíveis a capital	–	11.507	–	11.507	–	60.762	–	60.762	
Compromissos de recompra	–	197.242	–	197.242	–	1.041.517	–	1.041.517	

### i) Modelos e dados de valor justo

**Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários com alta liquidez e preços cotados em um mercado ativo são classificados como nível 1. Todos os títulos públicos e alguns títulos privados estão incluídos no nível 1 por serem negociados em um mercado ativo. Para títulos brasileiros, os valores justos são os preços divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“Anbima”). Para títulos dos Estados Unidos, México e Colômbia, os valores justos são os preços publicados pela Bloomberg. Outros títulos privados e quotas de fundos de investimento, cuja valorização é baseada em dados observáveis, como taxas de juros e curvas de rendimento, suportados pelo mercado, são classificados no nível 2.

**Derivativos:** Os derivativos negociados em bolsa de valores são classificados no nível 1 da hierarquia. Os derivativos negociados na bolsa de valores brasileira são avaliados ao valor justo com base nas cotações da B3. Os *swaps* de taxa de juros de balcão são avaliados descontando os fluxos de caixa futuros esperados para os valores presentes usando curvas de taxas de juros baseadas em futuros de taxas de juros e são classificados como nível 2. A característica de conversão do derivativo embutido da ação preferencial sênior foi calculada com base nas metodologias para o preço das ações descritas na nota 10. As opções relacionadas ao warrant da parceria com a Credits são avaliadas pelo modelo *Black-Scholes* e classificadas como nível 3.

**Investimentos em ações:** Para o valor justo dos investimentos em ações, o Grupo utilizou condições contratuais como *inputs* que não são diretamente observáveis, e portanto estão classificados no nível 3.

**Instrumentos elegíveis à capital:** Caso o instrumento tenha um mercado ativo, os preços cotados nesse mercado são utilizados. Caso contrário, técnicas de avaliação são utilizadas, como fluxos de caixa descontados, em que os fluxos de caixa são descontados por uma taxa livre de risco e um *spread* de crédito. Os instrumentos elegíveis à capital foram designados ao valor justo por meio do resultado no reconhecimento inicial (opção de valor justo). O valor justo é o próprio valor da transação dado que é um contrato de curto prazo de um dia.

**Compromissos de recompra:** O valor justo é o próprio valor da transação dado que o compromisso de recompra é um acordo de curto prazo de um dia com garantia.

### c) Transferências entre os níveis da hierarquia de valor justo

Para o período de três meses findo em 31 de março de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022, não houve transferências de instrumentos financeiros entre os níveis 1 e 2 ou entre os níveis 2 e 3.

## 27. TRIBUTOS SOBRE O LUCRO

Os tributos correntes e diferidos são contabilizados para todas as transações que foram reconhecidas nas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas usando as disposições da legislação fiscal em vigor. A despesa ou crédito tributário sobre o lucro corrente representa os impostos estimados a serem pagos ou reembolsados, respectivamente, para o período corrente. Ativos e passivos fiscais diferidos são determinados com base nas diferenças entre as informações financeiras e as bases fiscais de ativos e passivos. São mensurados usando as alíquotas de impostos e leis que estarão em vigor quando se espera que as diferenças tributárias temporárias sejam revertidas.

### a) Reconciliação dos tributos sobre o lucro

O imposto sobre o lucro antes dos impostos do Grupo difere do valor teórico que resultaria usando a taxa média ponderada de imposto aplicável aos lucros das entidades consolidadas. Dessa forma, a seguir é apresentada uma reconciliação da despesa de imposto de renda com o lucro (prejuízo) do período, calculada pela aplicação da alíquota de imposto de renda brasileira combinada de 40% para os períodos de três meses findos em 31 de março de 2023 e 31 de março de 2022:

	31/03/2023		31/03/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre o lucro</b>	<b>243.629</b>	<b>1.265.018</b>	<b>(67.651)</b>	<b>(353.476)</b>
Alíquota de imposto (i)	40%	40%	40%	40%
<b>Benefício de tributos sobre o lucro</b>	<b>(97.452)</b>	<b>(506.007)</b>	<b>27.060</b>	<b>141.390</b>
<b>Adições/exclusões permanentes</b>				
Pagamentos baseados em ações	(6.517)	(33.839)	(10.907)	(56.989)
Prejuízos operacionais e outros	(3.812)	(19.794)	(2.201)	(11.500)
Mudança de alíquota do tributo	1.777	9.226	3.974	20.764
Efeito de diferentes alíquotas de impostos - subsidiárias e controladora	3.382	17.560	4.972	25.979
Outras despesas não dedutíveis	744	3.863	(251)	(1.314)
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(101.878)</b>	<b>(528.991)</b>	<b>22.647</b>	<b>118.330</b>
Despesa de tributo corrente	(205.864)	(1.068.928)	(99.052)	(517.547)
Benefício fiscal diferido	103.986	539.937	121.699	635.877
<b>Tributos na demonstração do resultado</b>	<b>(101.878)</b>	<b>(528.991)</b>	<b>22.647</b>	<b>118.330</b>
Tributo diferido reconhecido em ORA	3.211	16.673	2.070	10.815
<b>Tributos sobre o lucro</b>	<b>(98.667)</b>	<b>(512.318)</b>	<b>24.717</b>	<b>129.145</b>
Alíquota efetiva	41,8%	41,8%	(33,5%)	(33,5%)

(i) A alíquota de imposto utilizada foi a aplicável às subsidiárias financeiras brasileiras, que representam a parcela mais significativa das operações do Grupo. A alíquota de imposto utilizada não é substancialmente diferente da alíquota média considerando todas as jurisdições nas quais Grupo possui operações. O efeito das demais alíquotas de imposto está demonstrado na tabela acima como “efeito de diferentes alíquotas de impostos - subsidiárias e controladora”.

### b) Tributos diferidos

As tabelas a seguir apresentam os componentes significativos dos ativos e passivos fiscais diferidos do Grupo em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, e a evolução para os períodos findos nestas datas. Os registros contábeis do ativo fiscal diferido sobre prejuízos fiscais e/ou base negativa de contribuição social, bem como os decorrentes de diferenças temporárias, estão baseados em estudos técnicos de viabilidade que consideram a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, considerando o histórico de rentabilidade de cada controlada individualmente. O Grupo não possui limite de tempo para utilização dos ativos fiscais diferidos, mas a utilização do ativo fiscal diferido referente ao prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social está limitada a 30% do lucro tributável ao ano para as entidades brasileiras.

	Refletido nas demonstrações de resultado					Efeitos no ORA	31/03/2023
	31/12/2022	Constituição	Realização	Ajuste de conversão			
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$		
Provisão para perdas de crédito	583.791	210.688	(96.465)	31.305	–	729.319	
Provisão para PIS/COFINS - Receita financeira	6.299	–	–	270	–	6.569	
Outras diferenças temporárias	123.103	37.037	(35.045)	5.215	–	130.310	
<b>Total do ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias</b>	<b>713.193</b>	<b>247.725</b>	<b>(131.510)</b>	<b>36.790</b>	–	<b>866.198</b>	
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	97.857	5.197	(9.392)	4.319	–	97.981	
<b>Ativos por tributos diferidos</b>	<b>811.050</b>	<b>252.922</b>	<b>(140.902)</b>	<b>41.109</b>	–	<b>964.179</b>	
Mercado de liquidação de futuros	(13.739)	(3.043)	4.574	(196)	–	(12.404)	
Mudanças no valor justo - instrumentos financeiros	(3.291)	(823)	(114)	(212)	185	(4.255)	
Outros	(24.088)	(1.048)	(4.818)	(1.348)	–	(31.302)	
<b>Subtotal passivo fiscal diferido</b>	<b>(41.118)</b>	<b>(4.914)</b>	<b>(358)</b>	<b>(1.756)</b>	<b>185</b>	<b>(47.961)</b>	
Mudanças no valor justo - Hedge de fluxo de caixa	(1.758)	27.117	(29.879)	(264)	3.026	(4.784)	
<b>Imposto diferido reconhecido durante o período</b>		<b>275.125</b>	<b>(171.139)</b>		<b>3.211</b>		

	Refletido nas demonstrações de resultado					Efeitos no ORA	31/03/2023
	31/12/2022	Constituição	Realização	Ajuste de conversão			
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$		
Provisão para perdas de crédito	3.082.649	1.093.976	(500.884)	16.874	–	3.692.615	
Provisão para PIS/COFINS - Receita financeira	33.262	–	–	(2)	–	33.260	
Outras diferenças temporárias	650.033	192.311	(181.968)	(604)	–	659.772	
<b>Total do ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias</b>	<b>3.765.944</b>	<b>1.286.287</b>	<b>(682.852)</b>	<b>16.268</b>	–	<b>4.385.647</b>	
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	516.724	26.985	(48.767)	1.146	–	496.088	
<b>Ativos por tributos diferidos</b>	<b>4.282.668</b>	<b>1.313.272</b>	<b>(731.619)</b>	<b>17.414</b>	–	<b>4.881.735</b>	
Mercado de liquidação de futuros	(72.547)	(15.800)	23.750	1.794	–	(62.803)	
Mudanças no valor justo - instrumentos financeiros	(17.378)	(4.273)	(592)	(261)	961	(21.543)	
Outros	(127.194)	(5.442)	(25.017)	(832)	–	(158.485)	
<b>Subtotal passivo fiscal diferido</b>	<b>(217.119)</b>	<b>(25.515)</b>	<b>(1.859)</b>	<b>701</b>	<b>961</b>	<b>(242.831)</b>	
Mudanças no valor justo - Hedge de fluxo de caixa	(9.283)	140.802	(155.144)	(16.308)	15.712	(24.221)	
<b>Imposto diferido reconhecido durante o período</b>		<b>1.428.559</b>	<b>(888.622)</b>		<b>16.673</b>		

	Refletido nas demonstrações de resultado						31/12/2022
	31/12/2021	Outros	Constituição	Realização	Ajuste de conversão	Efeitos no ORA	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	
Provisão para perdas de crédito	204.459	–	600.227	(221.817)	922	–	583.791
Provisão para PIS/COFINS - Receita financeira	5.965	–	–	–	334	–	6.299
Outras diferenças temporárias	72.343	12.175	68.971	(34.313)	3.927	–	123.103
<b>Total do ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias</b>	<b>282.767</b>	<b>12.175</b>	<b>669.198</b>	<b>(256.130)</b>	<b>5.183</b>	–	<b>713.193</b>
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	77.985	–	19.930	(5.707)	5.649	–	97.857
<b>Ativos por tributos diferidos</b>	<b>360.752</b>	<b>12.175</b>	<b>689.128</b>	<b>(261.837)</b>	<b>10.832</b>	–	<b>811.050</b>
Mercado de liquidação de futuros	(18.850)	–	(7.821)	13.730	(798)	–	(13.739)
Mudanças no valor justo - instrumentos financeiros	(2.144)	–	(3.744)	4.634	(51)	(1.986)	(3.291)
Outros	(8.340)	–	46.446	(60.338)	(1.856)	–	(24.088)
<b>Subtotal passivo fiscal diferido</b>	<b>(29.334)</b>	–	<b>34.881</b>	<b>(41.974)</b>	<b>(2.705)</b>	<b>(1.986)</b>	<b>(41.118)</b>
Mudanças no valor justo - Hedge de fluxo de caixa	1.057	–	17.608	(20.194)	(229)	2.815	(1.758)
<b>Imposto diferido reconhecido durante o exercício</b>			<b>741.617</b>	<b>(324.005)</b>		<b>829</b>	

	Refletido nas demonstrações de resultado						31/12/2022
	31/12/2021	Outros	Constituição	Realização	Ajuste de conversão	Efeitos no ORA	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	
Provisão para perdas de crédito	1.140.022	–	3.100.352	(1.145.751)	(11.974)	–	3.082.649
Provisão para PIS/COFINS - Receita financeira	33.260	–	–	–	2	–	33.260
Outras diferenças temporárias	403.371	62.888	356.256	(177.237)	4.755	–	650.033
<b>Total do ativo fiscal diferido sobre diferenças temporárias</b>	<b>1.576.653</b>	<b>62.888</b>	<b>3.456.608</b>	<b>(1.322.988)</b>	<b>(7.217)</b>	–	<b>3.765.944</b>
Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social	434.828	–	102.944	(29.478)	8.430	–	516.724
<b>Ativos por tributos diferidos</b>	<b>2.011.481</b>	<b>62.888</b>	<b>3.559.552</b>	<b>(1.352.466)</b>	<b>1.213</b>	–	<b>4.282.668</b>
Mercado de liquidação de futuros	(105.104)	–	(40.398)	70.920	2.035	–	(72.547)
Mudanças no valor justo - instrumentos financeiros	(11.955)	–	(19.339)	23.936	238	(10.258)	(17.378)
Outros	(46.502)	–	239.907	(311.664)	(8.935)	–	(127.194)
<b>Subtotal passivo fiscal diferido</b>	<b>(163.561)</b>	–	<b>180.170</b>	<b>(216.808)</b>	<b>(6.662)</b>	<b>(10.258)</b>	<b>(217.119)</b>
Mudanças no valor justo - Hedge de fluxo de caixa	5.894	–	90.951	(104.308)	(16.360)	14.540	(9.283)
<b>Imposto diferido reconhecido durante o ano</b>			<b>3.830.673</b>	<b>(1.673.582)</b>		<b>4.282</b>	

## 28. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

A tabela a seguir apresenta as mudanças na quantidade de ações emitidas e totalmente pagas e ações autorizadas, por classe, em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

Ações autorizadas e totalmente emitidas	Nota	Ações ordinárias Classe A	Ações ordinárias Classe B	Ações preferenciais seniores (*)
<b>Total de ações em 31 de dezembro de 2021</b>		<b>3.459.743.431</b>	<b>1.150.245.114</b>	<b>4.609.988.545</b>
Conversão de ações classe B para classe A		58.312.073	(58.312.073)	–
SOPs exercidos e RSUs adquiridos ( <i>vested</i> )	10	64.418.580	–	64.418.580
Ações retidas para imposto de empregados		(8.536.770)	–	(8.536.770)
Emissão de ações de Classe A - Aquisição da “Cognitech” e “Juntos”		1.362.201	–	1.362.201
Emissão de ações - IPO lote suplementar		27.555.298	–	27.555.298
<b>Total em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>3.602.854.813</b>	<b>1.091.933.041</b>	<b>4.694.787.854</b>
Conversão de ações classe B para classe A		590.000	(590.000)	–
SOPs exercidos e RSUs adquiridos ( <i>vested</i> )		16.594.735	–	16.594.735
Ações retidas para imposto de empregados		(2.046.753)	–	(2.046.753)
Ações recompradas		(290.676)	–	(290.676)
Emissão de ações de classe A - Aquisição Olivia		5.158.599	–	5.158.599
<b>Total em 31 de março de 2023</b>		<b>3.622.860.718</b>	<b>1.091.343.041</b>	<b>4.714.203.759</b>

Ações autorizadas e não emitidas	Ações ordinárias classe A	Ações ordinárias classe B	Total
Combinação de negócios - ações contingentes	–	–	5.436.801
Reserva para pagamentos baseados em ações	–	–	373.723.488
Ações autorizadas que podem ser emitidas classe A ou classe B	–	–	43.529.493.067
<b>Total de ações autorizadas e não emitidas em 31 de março de 2023</b>	–	–	<b>43.908.653.356</b>
<b>Ações autorizadas emitidas</b>	<b>3.622.860.718</b>	<b>1.091.343.041</b>	<b>4.714.203.759</b>
<b>Total em 31 de março de 2023</b>	–	–	<b>48.622.857.115</b>

### a) Eventos societários

Em janeiro de 2022, a Nu Holdings emitiu 27.555.298 ações ordinárias classe A adicionais devido à opção de lote excedente (“*Green Shoe*”) exercida pelos subscritores.

Em 31 de março de 2023, a Companhia tinha ações ordinárias autorizadas e não emitidas relacionadas a compromissos de aquisições de entidades, a emissão de planos de pagamento baseado em ações (nota 10) e autorizadas para emissão futuras sem natureza determinada e que poderiam ser de ações ordinárias de classe A ou B.

### b) Capital social e reserva de prêmio na subscrição de ações

Todas as classes de ações da Companhia tinham valor nominal de US\$0,0000067 em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, e o valor total do capital social é de US\$83 - R\$350 (US\$83 - R\$350 em 31 de dezembro de 2022).

A reserva de prêmio na subscrição de ações refere-se aos valores aportados pelos acionistas acima do valor nominal na emissão das ações.

### c) Emissão de ações

A tabela a seguir apresenta o valor total, em US\$ e R\$, de ações emitidas, aumento de capital e reserva de prêmio em transações que não sejam combinação de negócios, exercício de SOPs e aquisição de direitos de RSUs no período de 3 meses findo em 31 de março de 2023 e 2022:

Evento	Capital e reserva de prêmio na subscrição de ações	
	US\$	R\$
Emissão de ações - IPO Lote suplementar	247.998	208.112

Em janeiro de 2022, a Nu Holdings emitiu 27.555.298 ações ordinárias classe A adicionais devido à opção de lote excedente (“*Green Shoe*”) exercida pelos subscritores, relacionada com o IPO em dezembro 2021.

### d) Lucros (prejuízos) acumulados

Os lucros (prejuízos) acumulados incluem a reserva para pagamento baseado em ações, conforme demonstrado abaixo.

Conforme descrito na nota 10, o pagamento baseado em ações do Grupo inclui incentivos na forma de SOPs, RSUs e Prêmios. Além disso, a Companhia pode usar a reserva para absorver prejuízos acumulados.

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Lucros (prejuízos) acumulados	(559.311)	(3.404.226)	(701.062)	(3.659.204)
Reserva para pagamento baseado em ações	816.401	4.658.808	765.639	3.914.182
<b>Total atribuído aos controladores</b>	<b>257.090</b>	<b>1.254.582</b>	<b>64.577</b>	<b>254.978</b>
Lucro (prejuízo) atribuído aos não controladores (minoritários)	–	–	–	–
<b>Total de lucros (prejuízos) acumulados</b>	<b>257.090</b>	<b>1.254.582</b>	<b>64.577</b>	<b>254.978</b>

### e) Ações recompradas e retidas

As ações podem ser recompradas de ex-empregados quando eles deixarem o Grupo, como resultado de termos contratuais de pagamentos diferidos em combinação de negócios, ou retidas em função dos planos de RSUs para liquidar a obrigação fiscal do empregado. Estas ações recompradas ou retidas são canceladas e não podem ser reemitidas ou subscritas. Durante o período de três meses findo em 31 de março de 2023 e o exercício findo em 31 de dezembro de 2022, as seguintes ações foram retidas e recompradas:

	31/03/2023	31/12/2022
Quantidade de ações recompradas	290.676	–
Valor total das ações recompradas (US\$)	–	–
Quantidade de ações retidas - RSU	2.046.753	8.536.770
Valor total das ações retidas (US\$) - RSU	7.095	51.212

#### f) Outros resultados abrangentes acumulados

Outros resultados abrangentes incluem os valores, líquidos do efeito tributário relacionado, de ajustes de ativos e passivos reconhecidos no patrimônio líquido por meio das demonstrações intermediárias condensadas consolidadas de resultados abrangentes.

Outros resultados abrangentes que podem ser reclassificados para o resultado posteriormente estão relacionados com *hedges* de fluxo de caixa que se qualificam como *hedges* efetivos e conversão de moeda estrangeira que representa os ganhos e perdas acumulados na reconversão do investimento do Grupo em operações estrangeiras. Esses valores permanecerão nesta rubrica até que sejam reconhecidos na demonstração consolidada do resultado nos períodos em que os itens objeto de *hedge* a afetam, por exemplo, no caso do *hedge* de fluxo de caixa.

A reserva do risco de crédito da própria Companhia reflete os ganhos e perdas de crédito próprio acumulados sobre passivos financeiros designados ao valor justo. Os valores da reserva de risco de crédito da própria Companhia não são reclassificados para o resultado em períodos futuros.

Os saldos acumulados são os seguintes:

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Efeitos do hedge de fluxo de caixa, líquidos de impostos diferidos	(5.339)	(27.188)	(7.486)	(38.336)
Ajuste de conversão de moedas em entidades estrangeiras	2.149	(926.356)	(108.356)	(482.656)
Mudanças no valor justo - instrumentos financeiros a VJORA, líquidos de impostos diferidos	(11.789)	(60.207)	(22.298)	(114.774)
Ajuste do risco de crédito da própria Companhia	534	2.820	489	2.586
<b>Total</b>	<b>(14.445)</b>	<b>(1.010.931)</b>	<b>(137.651)</b>	<b>(633.180)</b>

## 29. GERENCIAMENTO DE RISCOS FINANCEIROS, INSTRUMENTOS FINANCEIROS E OUTROS RISCOS

### a) Visão geral

O Grupo monitora os riscos que poderiam ter um impacto significativo sobre seus objetivos estratégicos, incluindo riscos regulatórios. Para gerenciar e mitigar esses riscos com eficiência, a estrutura de gerenciamento de riscos realiza a identificação e avaliação dos riscos que são fundamentais para buscar oportunidades potenciais e/ou que podem impedir a criação de valor ou comprometer o valor existente, com possibilidade de ter impactos sobre resultados financeiros, capital, liquidez, relacionamento com clientes e reputação.

Os riscos que são monitorados ativamente incluem:

1. Risco de crédito;
2. Risco de liquidez;
3. Risco de mercado e risco da taxa de juros da carteira Bancária (IRRBB);
4. Risco operacional / Risco de Tecnologia da Informação/Cibernético;
5. Risco Regulatório
6. Risco de compliance;
7. Risco de reputação; e
8. Riscos do negócio de criptomoeda.

### b) Estrutura de gerenciamento de risco

O Nu considera a Gestão de Riscos um importante pilar da gestão estratégica do Grupo. A estrutura de gerenciamento de riscos permeia toda a Companhia, com o objetivo de garantir que os riscos sejam devidamente identificados, mensurados, mitigados, monitorados e reportados, de modo a promover o desenvolvimento de suas atividades. A Gestão de Riscos está relacionada aos princípios, cultura, estruturas e processos que visam melhorar o processo de tomada de decisão e concretização dos objetivos estratégicos. É um processo contínuo que perpassa toda a estratégia do Nu, com o objetivo de apoiar a Administração na minimização de suas perdas, bem como na maximização de seus lucros e no suporte aos valores do Grupo.

A estrutura de gerenciamento de riscos do Grupo considera a dimensão e a complexidade dos seus negócios, o que permite o monitoramento e controle dos riscos a que está exposto. O processo de gestão de riscos está alinhado às diretrizes da administração, que, por meio de comitês e outras reuniões internas, definem os objetivos estratégicos, incluindo o apetite ao risco. Por outro lado, as unidades de controle de capital e gestão de capital fornecem suporte por meio de processos de monitoramento e análise de risco e capital.

O Grupo considera que uma Declaração de Apetite ao Risco (“RAS”) é um instrumento fundamental para apoiar o gerenciamento de risco e a tomada de decisões. O Conselho analisa e aprova o RAS, como diretrizes e limites para o plano de negócios e aplicação de capital. O Nu definiu um RAS que prioriza os principais riscos e, para cada um desses riscos, implementou declarações qualitativas, medidas quantitativas expressas relacionadas a ganhos, capital, liquidez e outras informações relevantes, conforme apropriado.

O Nu opera no modelo de três linhas, que ajuda a identificar estruturas e processos que melhor auxiliam no cumprimento dos objetivos e promovem uma estrutura de governança e gerenciamento de risco robusta.

- ⇒ **Primeira linha:** funções e suportes ou atividades de negócios que geram exposição a riscos, cujos gestores realizam a gestão de riscos de acordo com políticas, limites e demais condições definidas e aprovadas pelos Diretores Executivos. A primeira linha de defesa deve ter os meios para identificar, medir, tratar e relatar os riscos assumidos.
- ⇒ **Segunda linha:** consistindo nas áreas de Gerenciamento de Riscos, Controles Internos e Compliance, é responsável por garantir um controle de risco efetivo e assegura que os riscos sejam gerenciados de acordo com o nível de apetite definido. É responsável por propor políticas de gerenciamento de riscos, desenvolvimento de modelos, metodologias de riscos e supervisão da primeira linha de defesa.
- ⇒ **Terceira linha:** composta pela Auditoria Interna, é responsável por avaliar periodicamente e independentemente se as políticas, métodos e procedimentos são adequados, além de verificar sua efetiva implementação.

Outro elemento importante da estrutura de gerenciamento de risco é a estrutura de Comitês e Fóruns Técnicos. Esses órgãos de governança são projetados para acompanhar e tomar decisões sobre aspectos associados à administração e controle do Grupo. O Nu implementou esta estrutura em uma perspectiva Global e em nível de país, conforme descritos a seguir.

#### Órgãos de Governança relacionados ao risco global:

- ⇒ **Comitê de Riscos e Auditoria:** estabelecido como um comitê a nível do Conselho de Administração com o intuito de auxiliar o Conselho no cumprimento de suas responsabilidades de supervisão para com os acionistas, com relação a: avaliar o desempenho e andamento dos trabalhos da Auditoria Interna, da auditoria independente, bem como dos respectivos relatórios relacionados aos sistemas de controles internos, seguindo as recomendações feitas pelos auditores internos e independentes à administração, revisando e discutindo com a administração e o auditor independente as demonstrações financeiras anuais auditadas e as demonstrações financeiras trimestrais não auditadas, supervisionando o desempenho geral da estrutura de gerenciamento de risco e funções de controle do Nu, e monitorar o nível de exposição ao risco de acordo com o RAS (visão consolidada por localidade). É composto por pelo menos três membros e se reúne pelo menos trimestralmente.

#### Órgãos de Governança relacionados ao risco em nível de país:

Cada um dos países onde o Grupo opera estabeleceu uma estrutura de governança baseada nos requisitos regulamentares relevantes e composta pelos seguintes elementos. Dependendo da natureza do assunto a ser administrado, alguns Comitês e reuniões podem ser agrupados para cobrir mais de um país.

- ⇒ **Comitê de Riscos:** tem por objetivo auxiliar os executivos do país no desempenho das funções de gestão e controle de riscos da entidade, monitorando o nível de exposição ao risco de acordo com o apetite de risco. Também visa adotar estratégias, políticas e medidas que visem a disseminação da cultura de controles internos e mitigação de riscos.
- ⇒ **Comitê de Crédito:** tem por objetivo revisar e supervisionar as estratégias de crédito e seus impactos no resultado das subsidiárias, bem como revisar as estratégias de crédito à luz do ambiente macroeconômico e os riscos de informações relacionadas ao mercado de crédito e aos concorrentes.
- ⇒ **Comitê de Auditoria:** suas principais atribuições são avaliar o desempenho e o andamento dos trabalhos da função da Auditoria Interna, da auditoria independente, e dos respectivos relatórios relacionados aos sistemas de controles internos, para seguir as recomendações feitas pelos auditores internos e auditores independentes à administração, e para revisar e discutir com a administração e com os auditores independentes as demonstrações financeiras anuais auditadas e as demonstrações financeiras trimestrais não auditadas.
- ⇒ **Fóruns Técnicos:** reuniões regulares para discutir e propor recomendações ao Comitê de Risco a nível de país. Dependendo da materialidade em cada um dos países, cada um dos tópicos listados a seguir podem ter fórum técnico próprio, com a participação de executivos das áreas associadas: controladoria e impostos; risco operacional e controles internos; gerenciamento de ativos e passivos («ALM») / capital; riscos de tecnologia da informação e cibernéticos («TI»); proteção de dados; Compliance e combate à lavagem de dinheiro («AML»); prevenção de fraudes; testes de estresse; análise de produtos; e provisões de crédito. Cada Fórum Técnico tem seu próprio regimento, estabelecendo o escopo de trabalho, membros votantes e outros atributos do modelo de trabalho.

#### c) Riscos monitorados ativamente

Os riscos monitorados ativamente pelo Grupo incluem Risco de Crédito, Risco de Mercado, Risco de Taxa de Juros na Carteira Bancária (IRRBB), Risco de Liquidez, Risco Operacional e Controles Internos, Tecnologia da Informação e Risco Cibernético, Risco de Modelo, Compliance e Prevenção à Lavagem de Dinheiro (AML). A gestão desses riscos é realizada de acordo com o modelo de três linhas, considerando as políticas e procedimentos vigentes, bem como os limites estabelecidos no RAS. Além disso, há um programa de Teste de Estresse em vigor.

Cada um dos riscos descritos abaixo possui metodologias, sistemas e processos próprios para sua identificação, mensuração, avaliação, monitoramento, reporte, controle e mitigação.

No caso de riscos financeiros, como crédito, liquidez, IRRBB e risco de mercado, a mensuração é feita com base em modelos quantitativos e, em alguns casos, cenários prospectivos em relação às principais variáveis envolvidas, respeitando os requisitos regulatórios aplicáveis e as melhores práticas de mercado. Os riscos não financeiros, como o risco operacional e os riscos tecnológicos/cibernéticos, são mensurados com base em critérios de impacto (risco inerente), considerando potenciais perdas financeiras, danos à reputação, percepção do cliente e obrigações legais/regulamentares, bem como avaliados em relação à eficácia da respectiva estrutura de controles internos.

Com base nos resultados das atividades de mensuração e avaliação de risco, verifica-se a aderência da exposição residual ao apetite de risco do Nu. As ações necessárias para mitigar os riscos são apresentadas e discutidas na estrutura de governança (Fóruns Técnicos e Comitês de Riscos), que também são os canais responsáveis pela aprovação e acompanhamento da implementação dos planos de ação.

#### ⇒ Risco de crédito

O risco de crédito é definido como a possibilidade de perdas associadas ao não cumprimento por parte de clientes ou contrapartes de suas obrigações contratuais; a depreciação ou redução dos ganhos esperados de instrumentos financeiros devido à deterioração da qualidade de crédito de clientes ou contrapartes; os custos de recuperação da exposição deteriorada; e qualquer vantagem concedida a clientes ou contrapartes devido à deterioração de sua qualidade de crédito.

A estrutura de controle e gestão do risco de crédito é independente das unidades de negócios, sendo responsável pelos processos e ferramentas para mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de crédito dos produtos e demais operações financeiras, verificando continuamente sua aderência às políticas e estrutura de limites aprovados. Também são avaliados os possíveis impactos decorrentes de mudanças no ambiente econômico, a fim de garantir que a carteira de crédito seja resiliente a crises econômicas.

A gestão do risco de crédito é efetuada pela equipe de Risco de Crédito com um papel centralizado e independente das unidades de negócio, sendo responsável por:

- ⇒ Estabelecendo governança, políticas e procedimentos visando manter a exposição aos riscos de crédito de acordo com os níveis estabelecidos no RAS;
- ⇒ Acompanhando e comunicando a gestão os níveis de risco (*appetite compliance*) da carteira de crédito, incluindo recomendações de melhoria, quando aplicável;
- ⇒ Identificando e avaliando os riscos inerentes e respectivos mitigadores no lançamento de novos produtos e alterações significativas nos processos existentes; e
- ⇒ Estimando a perda esperada de acordo com critérios consistentes e verificáveis.

O saldo em aberto de ativos financeiros do Grupo é apresentado na tabela abaixo:

Ativos financeiros	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>4.310.496</b>	<b>21.824.472</b>	<b>4.172.316</b>	<b>22.031.497</b>
Títulos e valores mobiliários	94.038	476.124	91.853	485.021
Instrumentos financeiros derivativos	14.686	74.357	41.485	219.057
Garantias para operações de cartão de crédito	309	1.564	305	1.611
<b>Ativos financeiros a valor justo por meio do resultado</b>	<b>109.033</b>	<b>552.045</b>	<b>133.643</b>	<b>705.689</b>
Títulos e valores mobiliários	7.916.143	40.080.224	9.947.138	52.524.867
<b>Ativos financeiros a valor justo por meio de outros resultados abrangentes</b>	<b>7.916.143</b>	<b>40.080.224</b>	<b>9.947.138</b>	<b>52.524.867</b>
Depósitos compulsórios e outros em bancos centrais	2.671.668	13.526.922	2.778.019	14.669.052
Recebíveis de cartão de crédito	9.158.452	46.370.158	8.233.072	43.473.913
Empréstimos a clientes	2.020.191	10.228.429	1.673.440	8.836.433
Outros recebíveis	1.076.681	5.451.344	521.670	2.754.626
Outros ativos financeiros	102.592	519.434	478.283	2.525.526
<b>Ativos financeiros ao custo amortizado</b>	<b>15.029.584</b>	<b>76.096.287</b>	<b>13.684.484</b>	<b>72.259.550</b>
<b>Total</b>	<b>27.365.256</b>	<b>138.553.028</b>	<b>27.937.581</b>	<b>147.521.603</b>

### ⇒ Risco de Liquidez

O risco de liquidez é definido como:

- ⇒ a capacidade de uma entidade de financiar aumentos de ativos e cumprir as obrigações no vencimento, sem incorrer em perdas inaceitáveis; e
- ⇒ a possibilidade de não conseguir sair facilmente de uma posição financeira devido ao seu tamanho em relação ao volume negociado no mercado.

A estrutura de gerenciamento de risco de liquidez utiliza dados de fluxo de caixa projetado, aplicando um cenário que o Nu acredita ser de estresse severo a esses fluxos de caixa, com o objetivo de mensurar se o volume de ativos líquidos de alta qualidade (ALAQ) é suficiente para garantir a sua resiliência mesmo em situações muito adversas. Os ativos são considerados ALAQ se puderem ser fácil e imediatamente convertidos em dinheiro com pouca ou nenhuma perda de valor. Nesta definição, consideramos títulos do governo brasileiro que não são bloqueados como exigência de margem, depósitos livres no Banco Central do Brasil e compromisso de recompra. Os indicadores de liquidez são monitorados diariamente.

O Grupo possui um Plano de Contingência de Captação para as entidades brasileiras que descreve as possíveis ações de gestão que devem ser tomadas em eventos de deterioração dos indicadores de liquidez.

### Principais fontes de financiamento - por vencimento

Fontes de financiamento	31/03/2023							
	Até 12 meses	Maior que 12 meses	Total	%	Até 12 meses	Maior que 12 meses	Total	%
	US\$	US\$	US\$		R\$	R\$	R\$	
<b>Depósitos de clientes</b>								
<i>Recibos de Depósitos Bancários (RDB)</i>	14.418.755	101.968	14.520.723	96%	73.003.599	516.274	73.519.873	96%
Empréstimos e financiamentos	36.954	614.227	651.181	4%	187.102	3.109.893	3.296.995	4%
Instrumentos elegíveis a capital	–	2.932	2.932	0%	–	14.845	14.845	0%
<b>Total</b>	<b>14.455.709</b>	<b>719.127</b>	<b>15.174.836</b>	<b>100%</b>	<b>73.190.701</b>	<b>3.641.012</b>	<b>76.831.713</b>	<b>100%</b>
	31/12/2022							
Fontes de financiamento	Até 12 meses	Maior que 12 meses	Total	%	Até 12 meses	Maior que 12 meses	Total	%
	US\$	US\$	US\$		R\$	R\$	R\$	
<b>Depósitos de clientes</b>								
<i>Recibos de Depósitos Bancários (RDB)</i>	14.160.805	113.154	14.273.959	96%	74.774.715	597.498	75.372.213	96%
Empréstimos e financiamentos	38.329	547.239	585.568	4%	202.393	2.889.640	3.092.033	4%
Instrumentos elegíveis a capital	–	11.507	11.507	0%	–	60.762	60.762	0%
<b>Total</b>	<b>14.199.134</b>	<b>671.900</b>	<b>14.871.034</b>	<b>100%</b>	<b>74.977.108</b>	<b>3.547.900</b>	<b>78.525.008</b>	<b>100%</b>

### Vencimentos de passivos financeiros

As tabelas a seguir resumem os passivos financeiros do Grupo e seus vencimentos contratuais:

Passivos financeiros	31/03/2023					
	Valor contábil	Desembolso nominal bruto (1)	Até 1 mês	1-3 meses	3-12 meses	Maior que 12 meses
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Instrumentos financeiros derivativos	10.344	1.922	2	1.888	2	30
Instrumentos elegíveis como capital	2.932	4.301	–	–	–	4.301
Compromissos de recompra	144.159	144.159	144.159	–	–	–
Depósitos em dinheiro eletrônico (*)	1.236.940	1.236.941	1.236.941	–	–	–
Recibos de Depósitos Bancários (RDB)	14.520.723	14.747.302	14.102.090	111.996	404.014	129.202
Valores a pagar para a rede de cartão de crédito	6.781.841	6.781.841	3.552.552	1.710.810	1.517.273	1.206
Empréstimos e financiamentos	651.181	746.773	79	16.118	96.189	634.387
<b>Total</b>	<b>23.348.120</b>	<b>23.663.239</b>	<b>19.035.823</b>	<b>1.840.812</b>	<b>2.017.478</b>	<b>769.126</b>

Passivos financeiros	31/03/2023					
	Valor contábil	Desembolso nominal bruto (1)	Até 1 mês	1-3 meses	3-12 meses	Maior que 12 meses
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Instrumentos financeiros derivativos	52.373	9.733	11	9.560	10	152
Instrumentos elegíveis como capital	14.845	21.776	–	–	–	21.776
Compromissos de recompra	729.891	729.891	729.891	–	–	–
Depósitos em dinheiro eletrônico (*)	6.262.751	6.262.756	6.262.756	–	–	–
Recibos de Depósitos Bancários (RDB)	73.519.873	74.667.065	71.400.292	567.046	2.045.564	654.163
Valores a pagar para a rede de cartão de crédito	34.337.139	34.337.140	17.986.927	8.662.002	7.682.105	6.106
Empréstimos e financiamentos	3.296.995	3.780.986	400	81.607	487.014	3.211.965
<b>Total</b>	<b>118.213.867</b>	<b>119.809.347</b>	<b>96.380.277</b>	<b>9.320.215</b>	<b>10.214.693</b>	<b>3.894.162</b>

(\*) De acordo com as exigências regulatórias e em garantia desses depósitos, o Grupo mantém o valor total de US\$1.999.710 - R\$10.124.732 em títulos elegíveis compostos por títulos do governo brasileiro, conforme descrito na nota 12b, em conta própria no Banco Central do Brasil, em 31 de março de 2023 (US\$2.252.464 - R\$11.893.913 em 31 de dezembro de 2022).

(1) O desembolso nominal bruto foi projetado considerando a taxa de câmbio de Reais, Pesos Mexicanos e Pesos Colombianos para US\$ em 31 de março de 2023.

#### ⇒ Risco de mercado e risco da taxa de juros da carteira bancária (IRRBB)

O risco de mercado é definido como o risco de perdas decorrentes de movimentos nos fatores de risco de mercado, como risco de taxa de juros, ações, taxas de câmbio (FX), preços de commodities. O IRRBB refere-se ao risco atual ou potencial para o capital e rendimentos de uma entidade decorrente de movimentos adversos nas taxas de juros que afetam as posições da carteira bancária.

Existe uma estrutura de controle e gestão de risco de mercado e IRRBB, independente das unidades de negócios, que é responsável pelos processos e ferramentas para mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de mercado e o IRRBB, verificando continuamente a aderência às políticas e estruturas de limites aprovados.

A gestão de risco de mercado e IRRBB é baseada em métricas que são reportadas ao Fórum Técnico de Gestão de Ativos e Passivos e Capital (“ALM”) e ao Comitê de Risco em nível de país. A administração está autorizada a utilizar instrumentos financeiros conforme descrito nas políticas internas do Grupo para proteção de risco de mercado e exposições IRRBB.

O gerenciamento de risco de mercado e do risco de taxa de juros da carteira bancária (IRRBB) baseia-se nas seguintes métricas:

- ⇒ Sensibilidade de taxa de juros (DV01): impacto no valor de mercado dos fluxos de caixa, quando submetido a um aumento de um ponto base anual nas taxas de juros atuais ou indexador;
- ⇒ Valor em Risco (VaR): perda máxima de valor de mercado para um período de detenção com um nível de confiança; e
- ⇒ Exposições cambiais, considerando todas as posições financeiras que trazem risco cambial e despesas operacionais em outras moedas.

A tabela abaixo apresenta o VaR, que usa um nível de confiança de 99% e um período de espera de 10 dias, por uma abordagem de simulação histórica, com uma janela de 5 anos. Para o Brasil, é calculado apenas para a Carteira de Negociação, de acordo com a forma que as carteiras são gerenciadas. Para a Nu Holdings considera apenas ativos financeiros detidos diretamente pela Companhia, e não considerando ativos de outros países, como Brasil, México e Colômbia. As posições na Colômbia e no México não são relevantes em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022.

VaR	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Nu Financeira (i) / Nu Pagamentos (Brasil)	435	2.202	478	2.524
Nu Holdings	19.377	98.108	10.321	54.449

(i) Inclui a Nu Financeira e suas subsidiárias Nu Invest e Nu DTVM.

#### ⇒ Risco de taxa de juros

A análise a seguir é a sensibilidade do Grupo do valor justo da marcação a mercado a um aumento de 1 ponto base (pb) (DV01) na curva livre de risco brasileira e curva de Cupom de IPCA, curva livre de risco dos EUA e curva livre de risco mexicana, assumindo um deslocamento paralelo e uma posição financeira constante:

DV01	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Curva isenta de risco brasileira	(104)	(527)	(41)	(216)
Cupom IPCA	(3)	(15)	(5)	(26)
Curva isenta de risco norte-americana	(125)	(633)	(121)	(639)
Curva isenta de risco mexicana	3	15	1	5

O risco de taxa de juros na Colômbia e em controladas brasileiras que não a Nu Pagamentos e a Nu Financeira, não são significativos em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022. Para manter as sensibilidades de DV01 dentro dos limites definidos, futuros de taxas de juros, negociados na B3, e derivativos swaps são usados para fins de *hedge* do risco da taxa de juros.

#### ⇒ Risco cambial

As demonstrações financeiras podem apresentar volatilidade devido às operações do Grupo em moedas estrangeiras, como reais brasileiros e pesos mexicanos e colombianos. No nível da Nu Holdings, não há *hedge* de investimento líquido para os investimentos em outros países.

Em 31 de março de 2023 e 31 de dezembro de 2022, nenhuma das entidades do Grupo possuía instrumentos financeiros significativos em moeda diferente das respectivas moedas funcionais.

A moeda funcional das entidades no Brasil é o real brasileiro. Certos custos em dólares americanos e euros, ou empréstimos entre empresas do grupo em dólares norte-americanos, são protegidos com contratos futuros, negociados na B3, com base nas projeções desses custos, ou quando há nova exposição. As transações de *hedge* são ajustadas quando as projeções internas de custos mudam, e quando os derivativos cambiais expiram. Como resultado, as demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas não possuem exposições significativas às taxas de câmbio após a efetivação das operações de *hedge*.

### ⇒ Risco operacional

O risco operacional é definido como a possibilidade de perdas decorrentes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas ou sistemas. Neste contexto, deve também ser considerado o risco legal associado à inadequação ou deficiência nos contratos celebrados pelo Nu, sanções por incumprimento de disposições legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela Companhia.

A estrutura de controle e gerenciamento do risco operacional e controles internos é independente das unidades de negócio e de suporte, sendo responsável pela identificação e avaliação dos riscos operacionais, bem como pela avaliação do desenho e eficácia dos controles internos, cobrindo riscos como interrupção de sistemas e serviços, fraude externa e falhas em atividades envolvendo acordos de esquemas de pagamento. Essa estrutura também é responsável pela elaboração e testes periódicos do plano de continuidade de negócios e por coordenar a avaliação de riscos nos lançamentos de novos produtos e mudanças significativas nos processos existentes.

Dentro da governança do processo de gerenciamento de riscos, são apresentados mecanismos para identificar, medir, avaliar, monitorar e relatar eventos de risco operacional a cada área de negócios (primeira linha), além de disseminar a cultura de controle para outros colaboradores internamente. Os principais resultados das avaliações de risco são apresentados ao Fórum Técnico de Risco Operacional e Controles Internos e ao Comitê de Risco. As recomendações de melhoria aplicáveis resultam em planos de ação com prazos e responsabilidades planejados.

### ⇒ Risco de tecnologia da informação/Cibernético («TI»)

O risco de TI/Cibernético é definido como os efeitos indesejáveis decorrentes de uma série de possíveis ameaças à infraestrutura de tecnologia da informação, incluindo segurança cibernética (ocorrência de incidentes de segurança da informação), gerenciamento de incidentes (processo ineficaz de gerenciamento de incidentes/problemas, impacto sobre os níveis de serviço, custos e insatisfação do cliente), gerenciamento de identificação e acesso (acesso não autorizado para informações sensíveis) gerenciamento de dados (falta de conformidade com leis de privacidade de dados, ou lacunas na governança de gerenciamento de dados ou problemas de vazamento de dados), entre outros.

Como o Grupo atua em um ambiente desafiador em termos de ameaças cibernéticas, o mesmo investe continuamente em controles e tecnologias para se defender contra estas ameaças. Os riscos de TI, incluindo o risco cibernético, são uma área prioritária para o Nu e, portanto, conta com uma estrutura de Riscos de TI dedicada, que faz parte da segunda linha de defesa. Essa equipe é independente das áreas relacionadas a TI, incluindo Engenharia, Operações de TI e Segurança da Informação.

A área de Riscos de TI/Cibernéticos é responsável por identificar, avaliar, mensurar, monitorar, controlar e reportar os riscos de Tecnologia da Informação em relação aos Níveis de Apetite ao Risco aprovados pelos Diretores Executivos. O Grupo avalia continuamente o potencial de exposição do Nu ao risco de ameaças e seus impactos potenciais nos seus próprios negócios e clientes. O Grupo continua melhorando os recursos e controles de TI e segurança cibernética, considerando também que as pessoas são um componente fundamental da estratégia de segurança, garantindo que os funcionários e colaboradores terceirizados do Grupo estejam cientes das medidas de prevenção e saiba como reportar incidentes.

Os resultados das avaliações de riscos e controles de TI são discutidos regularmente no Fórum Técnico de Riscos de TI e apresentados ao Comitê de Riscos quando aplicável. As recomendações de melhoria aplicáveis resultam em planos de ação com prazos e responsabilidades planejados.

### ⇒ Risco regulatório

Em um ambiente complexo e altamente regulamentado, as iniciativas legislativas e regulamentadas podem resultar em alterações significativas ao quadro regulamentar do Nu e, conseqüentemente, às suas atividades de negócio.

Para lidar com esses riscos, o Nu mantém equipes no Brasil, Colômbia e México dedicadas a monitorar essas mudanças e engajar-se para explicar seus possíveis impactos ao Grupo e ao setor financeiro em geral.

Iniciativas legislativas e regulatórias que possam apresentar impacto relevante para o Grupo são levadas ao conhecimento do Comitê de Riscos e da equipe de gestão, permitindo que o Grupo, quando necessário, ajuste sua estratégia e decida o melhor curso de ação para lidar com tais mudanças.

### ⇒ Risco de compliance

Como o Grupo opera em um ambiente altamente regulamentado, um robusto programa de compliance foi estabelecido na segunda linha de defesa. O time de compliance possui recursos dedicados ao Programa de Ética, aos Relatórios de Conformidade, assim como ao Programa de Combate a Lavagem de Dinheiro e o Combate ao Financiamento do Terrorismo.

O Programa de Ética estabelece padrões mínimos de conduta para a organização, incluindo Código de Conduta, Políticas de Conformidade, Treinamento e Campanha de Conscientização, além de um Canal de Denúncias independente. Alguns exemplos incluem o risco *Anti-bribery and Corruption*, conflito de interesse, partes relacionadas, comércio interno, além de qualquer violação do Código de Conduta.

A equipe de Compliance Regulatório está focada em supervisionar a adesão regulatória da organização. As principais atividades envolvem o acompanhamento e gerenciamento da aderência regulatória, avaliação de novos produtos e funcionalidades, assessoria, testes de conformidade e centralização do relacionamento com os reguladores sobre as solicitações de informações e exames. Por não estar em conformidade com as leis e regulamentos, o Grupo pode estar exposto a sanções, perda de licença, bem como potenciais implicações criminais na gestão.

O Programa de Combate à Lavagem de Dinheiro (AML) do Nu representa a estrutura e as diretrizes globais para AML e Combate ao Financiamento do Terrorismo (CTF) e é a base para o planejamento estratégico da equipe de AML. Envolve o risco da Companhia ser exposta a sanções por não implementar controles para evitar a AML ou o financiamento do terrorismo.

O programa está estruturado em três níveis - estratégico, tático e operacional - e é composto por 7 pilares (nível estratégico): Avaliação de Risco Empresarial; Políticas e Procedimentos; Comunicação e Treinamento; Conheça seu Cliente (KYC); *Due Diligence* (KYE, KYS, KYP e KYB); MSAC - Monitoramento e Seleção, Análise e Comunicação (SAR); e Programa de Avaliação da Eficácia.

### ⇒ Risco reputacional

O Grupo acredita que a materialização de outros riscos pode impactar negativamente a sua reputação, uma vez que estão intrinsecamente ligados. Eventos desfavoráveis em diferentes áreas de risco, como continuidade do negócio, segurança cibernética, ética e integridade, atividades negativas em mídias sociais, entre outros, podem trazer danos à reputação do Nu.

Portanto, o Grupo possui equipes e processos em funcionamento dedicados à supervisão da comunicação externa e à gestão de crises, que são elementos-chave para identificar e mitigar eventos de reputação, bem como para obter uma visão de longo prazo para melhor prevenir ou responder a eventos futuros.

### ⇒ Riscos do negócio de criptomoeda

Além dos riscos descritos acima, as atividades do Grupo e a prestação de serviços relacionadas à criptomoeda (NuCrypto) geram riscos específicos que estão diretamente relacionados à tecnologia de criptomoeda. A NuCrypto utiliza os serviços de um agente na operação e gerenciamento da atividade comercial de criptomoeda. O Grupo mantém uma cópia dos registros mantidos pelo agente, bem como o próprio rastreamento interno dos ativos dos clientes para fins de reconciliação. A NuCrypto pode ter a responsabilidade de indenizar clientes sob as leis de proteção ao consumidor (como qualquer outro fornecedor de bens e serviços no Brasil), mas o agente é obrigado a manter os ativos e protegê-los contra perda e roubo. Além disso, o agente possui seguro para perdas potenciais que o Grupo buscaria reivindicar se necessário, com qualquer benefício obtido sendo transferido para os clientes afetados.

### ⇒ Programa de Teste de estresse

O programa de testes de estresse considera choques/impactos para os principais produtos do Nu, como cartões de crédito, empréstimos pessoais e instrumentos de financiamento, além de seus respectivos subprodutos. São considerados cenários em que o estresse é aplicado isoladamente, em diferentes níveis de intensidade e probabilidade, e também cenários em que são consideradas ações gerenciais para aumentar a resiliência do Grupo e preservar seus indicadores de capital e liquidez.

Os cenários propostos são apresentados ao Fórum Técnico de Testes de Estresse. São discutidos os cenários a serem abordados, duração e gravidade e plausibilidade de cada choque, bem como as formas como serão modelados e o nível de detalhamento necessário. Após a modelagem e execução dos testes, os resultados são encaminhados aos comitês e fóruns técnicos competentes, parte integrante da estrutura de gestão de riscos do Nu. As ações propostas para garantir a resiliência do Grupo são discutidas e aprovadas. O Programa de Testes de Estresse é atualizado anualmente e define quais testes a equipe deve empreender nos próximos 12 meses.

## 30. GERENCIAMENTO DE CAPITAL

O objetivo do gerenciamento de capital é garantir a adequação do mesmo às operações do Nu através do controle e monitoramento da sua posição, avaliando a necessidade de capital de acordo com o risco assumido e objetivos estratégicos da organização, além de estabelecer um processo de planejamento de acordo com futuros requisitos de capital regulatório, com base nas projeções de crescimento do Grupo, exposição ao risco, movimentos de mercado e outras informações relevantes. Além disso, a estrutura de capital é responsável por identificar as fontes de capital, redigir e submeter à aprovação pelos Diretores Executivos do plano de capital e do plano de contingência de capital.

No nível executivo, o Fórum Técnico de ALM é responsável por aprovar as metodologias de avaliação de risco e cálculo de capital, além de revisar, monitorar e recomendar planos de ação relacionados à capital ao Comitê de Risco.

### a) Exigências de capital mínimo

No Brasil, as entidades locais devem cumprir dois requisitos de capital regulatórios diferentes: um para o Conglomerado Financeiro, liderado pela Nu Financeira e composto pela Nu Financeira em conjunto com a Nu DTVM e Nu Invest, e o outro aplicável à Nu Pagamentos:

- ⇒ Conglomerado Financeiro: nível mínimo de capital, considerando os requisitos mínimos para instituições financeiras, de acordo com a Resolução 4.958/21 do Conselho Monetário Nacional ("CMN").
- ⇒ Nu Pagamentos: nível mínimo de capital, considerando os requisitos mínimos para as instituições de pagamento, conforme a Circular 3.681/13 do BCB.

Em março de 2022, o BACEN editou a Resolução nº 200 que estabelece novas regras prudenciais para as instituições de pagamento que exigem uma implementação faseada e prevê o aumento dos requisitos de capital aplicáveis às operações de cartão de crédito no Brasil. A administração do Grupo entende que seu capital está adequado para atender a exigência desta nova deliberação.

Em setembro de 2021, o Nu adquiriu a Nu Mexico Financiera, S.A DE C.V., S.F.P., antiga AKALA, S.A. DE C.V. ("Akala"), uma Associação Financeira de Cooperativa Mexicana ("SOFIPO") e regulada pela CNBV (Comissão Nacional Bancária e de Valores). Os requisitos de capital regulatório para esta entidade são definidos pelas métricas do NICAP ("nível de capitalização") estabelecida pela CNBC, a qual é comparável com a metodologia do Índice de Basileia.

A Nu Colômbia está em processo de solicitação de uma licença da SFC (*Superintendencia Financiera de Colombia*), *Licencia de Compañía de financiamiento*, que permitirá a oferta de vários produtos de crédito e depósito ao consumidor. Em agosto de 2022, o SFC concedeu a licença de incorporação para "Nu Colômbia Compañía de Financiamiento S.A.", e no final de outubro de 2022 a incorporação foi concluída. O próximo passo é receber a licença operacional. Assim que a "Nu Colombia Compañía de Financiamiento S.A." entrar em operação, o regulador exige o cumprimento do índice de capital definido na *Ley de Margen de Solvencia*, que indica três índices de capital: solvência básica, solvência básica adicional e solvência total.

O Nu implementou uma estrutura de gerenciamento de capital com o objetivo de manter um nível de capital superior aos requisitos regulatórios mínimos.

### b) Composição do capital

#### i) Conglomerado financeiro no Brasil

O capital regulatório utilizado para monitorar a conformidade de um conglomerado financeiro com os limites operacionais de Basileia, impostos pelo Banco Central do Brasil, é a soma de dois itens, conforme segue:

- Capital de Nível I: a soma do Capital Ordinário Nível I, que consiste em Capital Integralizado, capital, reservas e lucros retidos, menos deduções e ajustes e o Nível Adicional I, que consiste em instrumentos de dívida subordinada sem vencimento definido que atendem requisitos de elegibilidade.
- Capital de Nível II: consiste em instrumentos de dívida subordinada com datas de vencimento definidas que atendem aos requisitos de elegibilidade. Juntamente com o Capital Próprio Ordinário de Nível I, compõe o Capital Total.

A tabela a seguir mostra o cálculo dos índices de capital e seu requisito mínimo para o Conglomerado Financeiro exigidos pela regulamentação em vigor no Brasil.

Conglomerado Financeiro	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Patrimônio de referência (PR)</b>	<b>1.303.513</b>	<b>6.599.817</b>	<b>1.091.675</b>	<b>5.764.480</b>
Nível I	1.102.477	5.581.952	905.782	4.782.891
<i>Capital principal</i>	954.707	4.833.777	769.640	4.064.005
<i>Capital complementar</i>	147.770	748.175	136.142	718.886
Nível II	201.036	1.017.865	185.893	981.589
<b>Ativos ponderados pelo risco (RWA)</b>	<b>6.980.780</b>	<b>35.344.387</b>	<b>5.106.361</b>	<b>26.963.626</b>
Risco de crédito (RWA CPAD)	5.043.334	25.534.904	3.958.772	20.903.895
Risco de mercado (RWA MPAD)	85.751	434.166	70.159	370.468
Risco operacional (RWA OPAD)	1.851.695	9.375.317	1.077.430	5.689.263
<b>PR Mínimo requerido</b>	<b>732.982</b>	<b>3.711.161</b>	<b>536.168</b>	<b>2.831.181</b>
<b>Margem PR</b>	<b>570.531</b>	<b>2.888.656</b>	<b>555.507</b>	<b>2.933.299</b>
Índice de Basileia	18,7%	18,7%	21,4%	21,4%
RBAN - Capital requerido	56.143	284.258	128.320	677.583
Margem PR considerando RBAN	514.388	2.604.398	427.187	2.255.716

## ii) Nu Pagamentos

A gestão de capital da Nu Pagamentos visa determinar o capital necessário para seu crescimento e planejar como fontes adicionais de capital, permanentemente mantendo o patrimônio em valores superiores aos requisitos definidos pelo BACEN.

A controlada mantém permanentemente seu patrimônio líquido ajustado pelas contas de resultado em montante correspondente a, no mínimo, o maior valor entre i) 2% da média mensal das transações de pagamento realizadas pela controlada nos últimos 12 (doze) meses; ou ii) 2% do saldo das moedas eletrônicas emitidas pela Nu Pagamentos, apurado diariamente.

A tabela a seguir mostra o cálculo do índice de capital para a Nu Pagamentos, de acordo com a regulamentação em vigor no Brasil.

Nu Pagamentos	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Patrimônio líquido ajustado</b>	<b>1.435.422</b>	<b>7.267.686</b>	<b>1.135.199</b>	<b>5.994.306</b>
<b>Quantidade máxima</b>	<b>4.322.708</b>	<b>21.886.302</b>	<b>3.923.171</b>	<b>20.715.913</b>
Média mensal das transações de pagamento	4.322.708	21.886.302	3.923.171	20.715.913
Balanço de moedas eletrônicas	1.062.353	5.378.799	1.492.236	7.879.601
<b>Índice de capital</b>	<b>33,2%</b>	<b>33,2%</b>	<b>28,9%</b>	<b>28,9%</b>

## iii) Nu México Financiera

A gestão de capital da Nu México Financiera visa determinar o capital necessário para seu crescimento e planejar fontes adicionais de capital, para manter permanentemente seu Capital Regulatório superior aos requisitos definidos pelo CNBV.

Em 31 de março de 2023, a posição de seu Capital Regulatório era equivalente a US\$458.461 - R\$2.321.234 (US\$428.067 - R\$2.260.365 em 31 de dezembro de 2022), resultando em um índice de capital de 44,75% (44,62% em 31 de dezembro de 2022), sendo 10,5% o mínimo requerido para a categoria 4 de SOFIPO.

## 31. INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Ao revisar o desempenho operacional do Grupo e alocação de recursos, o Tomador de Decisões Operacionais do Grupo ("CODM"), que é o Diretor Executivo do Grupo ("CEO"), revisa a demonstração consolidada de resultados e resultados abrangentes.

O CODM considera todo o Grupo como um segmento operacional reportável único, monitorando as operações, tomando decisões sobre a alocação de recursos e avaliando o desempenho. O CODM analisa os dados financeiros relevantes em uma base combinada para todas as subsidiárias.

A receita, resultados e ativos do Grupo para este segmento reportável único podem ser determinados por referência à demonstração consolidada de resultado e outros resultados abrangentes, bem como o balanço patrimonial consolidado.

### a) Informações sobre produtos e serviços

As informações sobre produtos e serviços estão divulgadas na nota 6.

### b) Informações sobre áreas geográficas

A tabela abaixo demonstra a receita e ativos não-circulantes por área geográfica:

	Receitas (a)		Ativos não-circulantes (b)	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/12/2022
	US\$	US\$	US\$	US\$
Brasil	1.090.559	612.431	578.379	551.668
México	80.512	27.180	24.814	17.610
Colômbia	13.183	1.397	6.531	5.124
Cayman	–	–	42.879	43.994
Alemanha	–	–	69	88
Argentina	–	–	–	46
Estados Unidos	569	483	7.058	7.495
<b>Total</b>	<b>1.184.823</b>	<b>641.491</b>	<b>659.730</b>	<b>626.025</b>

	Receitas (a)		Ativos não-circulantes (b)	
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2023	31/12/2022
	R\$	R\$	R\$	R\$
Brasil	5.662.619	3.199.951	2.928.391	2.913.028
México	418.051	142.016	125.636	92.988
Colômbia	68.451	7.299	33.067	27.057
Cayman	–	–	217.101	232.306
Alemanha	–	–	349	465
Argentina	–	–	–	243
Estados Unidos	2.954	2.524	35.735	39.577
<b>Total</b>	<b>6.152.075</b>	<b>3.351.790</b>	<b>3.340.279</b>	<b>3.305.664</b>

(a) Inclui receita de juros (cartões de crédito, empréstimos a clientes e outros recebíveis), tarifas de intercâmbio, tarifas de recarga, receita com *Rewards*, tarifas de atraso e outras receitas de tarifa e comissão.

(b) Ativos não-circulantes são compostos por ativos de direito de uso, imobilizado, ativo intangível e ágio.

O Grupo não possuía nenhum cliente individual que representasse 10% ou mais das receitas do Grupo no período findo em 31 de março de 2023 e exercício findo em 31 de dezembro de 2022.

### 32. TRANSAÇÕES NÃO-CAIXA

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Aquisição da Olivia - contraprestação em ações	36.671	208.112	36.671	208.112

### 33. OUTRAS TRANSAÇÕES

#### Contabilização para criptoativos - Boletim Contábil No. 121 ("SAB 121")

Em março de 2022, a *Securities and Exchange Commission* ("SEC") emitiu o *Staff Accounting Bulletin* (SAB) 121, que trata dos direitos e obrigações das partes em um acordo de salvaguarda de criptoativos. O SAB 121 explica que um emissor que tem obrigações de salvaguardar os ativos digitais mantidos pelos usuários de sua plataforma deve reconhecer esses ativos digitais e a responsabilidade de devolver esses ativos aos clientes, ambos mensurados ao valor justo.

Em junho de 2022, o Grupo lançou uma plataforma, por meio de sua subsidiária Nu Crypto Ltda. ("Nu Crypto"), que permite aos clientes negociar criptoativos, em parceria com uma corretora especializada. A atividade de custódia é realizada pela corretora, responsável pela manutenção da chave criptográfica ("*token*") e os acordos contratuais da Companhia estabelecem que seus clientes possuem legalmente a propriedade da criptomoeda; possuem o direito de vender ou transferir os criptoativos; e também possuem os benefícios dos ganhos e assumem os riscos associados à propriedade, inclusive o resultado de quaisquer flutuações no preço das criptomoedas.

O Grupo concluiu que essas atividades podem criar obrigações de salvaguarda de criptoativos (conforme definido no SAB 121) para seus clientes, como resultado de certos riscos tecnológicos, legais e regulatórios e, portanto, deve registrar um passivo de salvaguarda e um ativo correspondente pelo valor justo dos criptoativos mantidos pelo cliente na plataforma do Grupo.

A tabela a seguir resume os saldos relativos aos criptoativos mantidos para clientes. Para efeito destas demonstrações financeiras intermediárias condensadas consolidadas, que foram preparadas para atender especificamente às exigências da CVM, o ativo e o passivo não foram reconhecidos:

	31/03/2023		31/12/2022	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Valor justo de criptoativos mantidos para clientes	30.472	154.284	18.313	96.700

nu