

## **Demonstrações Financeiras**

### **Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

30 de junho de 2018 e 2017

com Relatório do Auditor Independente sobre as  
Demonstrações Financeiras

# **Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

## **Demonstrações financeiras**

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

### Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....1

#### Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais.....	4
Demonstrações dos resultados.....	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	9

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos. Srs.

Administradores e acionistas da

**Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

São Paulo - SP

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”) que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### **Base para opinião**

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

## **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

Os responsáveis pela governança são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.



Building a better  
working world

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 29 de agosto de 2018.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP034519/O-6

Flávio Serpejante Peppe  
Contador CRC-1SP172167/O-6

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balancos patrimoniais  
Em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	Nota	2018	2017
Ativo			
Circulante		<b>6.741</b>	<b>6.829</b>
Disponibilidades	4	72	21
Títulos e valores mobiliários	5	<b>4.202</b>	<b>3.513</b>
Carteira própria		<b>4.202</b>	<b>3.513</b>
Outros créditos		<b>1.922</b>	<b>2.765</b>
Rendas a receber	7.a	<b>1.203</b>	<b>2.069</b>
Diversos	7.c	719	696
Outros valores e bens	8	<b>545</b>	<b>530</b>
Despesas antecipadas		545	530
Realizável a longo prazo		<b>2</b>	<b>84</b>
Outros créditos		<b>2</b>	<b>84</b>
Diversos	7.a	-	84
Despesas antecipadas	8	2	-
Permanente		<b>393</b>	<b>416</b>
Imobilizado de uso	9	<b>373</b>	<b>413</b>
Outras imobilizações de uso		<b>2.089</b>	<b>2.000</b>
(-) Depreciação acumulada		(1.716)	(1.587)
Intangível	9	<b>20</b>	<b>3</b>
Outros ativos intangíveis		<b>223</b>	<b>281</b>
(-) Amortização acumulada		(203)	(278)
Total do ativo		<b>7.136</b>	<b>7.329</b>

	Nota	2018	2017
Passivo			
Circulante		<b>3.079</b>	2.364
Outras obrigações		<b>3.079</b>	2.364
Sociais e estatutárias	<b>10.a</b>	<b>428</b>	180
Fiscais e previdenciárias	<b>10.b</b>	<b>464</b>	340
Diversas	<b>10.c</b>	<b>2.187</b>	1.844
Não circulante		<b>417</b>	523
Outras obrigações		<b>417</b>	532
Diversas	<b>10.c</b>	<b>417</b>	532
Patrimônio líquido	<b>11</b>	<b>3.640</b>	4.433
Capital social		<b>3.750</b>	3.750
De domiciliados no país		<b>3.750</b>	3.750
Reserva de lucros		<b>996</b>	683
Prejuízos acumulados		<b>(1.106)</b>	-
Total do passivo		<b>7.136</b>	7.329

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações dos resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

(Em milhares de reais, exceto lucro e prejuízo por quota)

	Nota	2018	2017
Receitas da intermediação financeira		137	176
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	137	176
Resultado bruto da intermediação financeira		137	176
Outras receitas (despesas) operacionais		(438)	963
Receitas de prestação de serviços	15	8.219	8.153
Despesas de pessoal	19	(4.911)	(3.457)
Outras despesas administrativas	16	(3.362)	(3.001)
Despesas tributárias	20	(724)	(701)
Outras receitas operacionais	17	766	292
Outras despesas operacionais	18	(426)	(323)
Resultado operacional		(301)	1.139
Receitas não operacionais		1	12
Resultado não operacional		1	12
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(300)	1.151
Imposto de renda e contribuição social	14	-	(215)
Provisão para participações dos empregados		(806)	(300)
Lucro líquido (prejuízo) do semestre		(1.106)	636
Lucro líquido (prejuízo) por quotas - R\$		(0,29)	0,17

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	<b>Capital Social Capital integralizado</b>	<b>Reserva de lucros</b>		<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
		<b>Legal</b>	<b>Estatutária</b>		
Saldos em 31 de dezembro de 2016	<b>3.750</b>	<b>2</b>	<b>45</b>	-	<b>3.797</b>
Lucro líquido do semestre	-	-	-	<b>636</b>	<b>636</b>
Constituição de reserva	-	<b>32</b>	<b>604</b>	<b>(636)</b>	-
Saldos em 30 de junho de 2017	<b>3.750</b>	<b>34</b>	<b>649</b>	-	<b>4.433</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2017	<b>3.750</b>	<b>50</b>	<b>946</b>	-	<b>4.746</b>
Prejuízo líquido do semestre	-	-	-	<b>(1.106)</b>	<b>(1.106)</b>
Saldos em 30 de junho de 2018	<b>3.750</b>	<b>50</b>	<b>946</b>	<b>(1.106)</b>	<b>3.640</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa – método indireto  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Atividades operacionais		
Lucro /(prejuízo) do semestre	(1.106)	636
Depreciação e amortização	57	47
(Reversão) de provisão para contingência	(96)	(67)
Lucro ajustado do semestre/semestre	<u>(1.145)</u>	<u>616</u>
Variação de ativos e passivos	513	120
Redução/(Aumento) em rendas a receber	56	(67)
Redução/ (Aumento) em outros créditos diversos	(255)	645
Redução/(Aumento) em outros valores e bens	(105)	(212)
Aumento/(Redução) aumento em outras obrigações	817	(246)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	<u>(632)</u>	<u>736</u>
Aquisição de imobilizado	(60)	(94)
Aquisição de intangível	-	(3)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimentos	<u>(60)</u>	<u>(97)</u>
(Redução) Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>(692)</u>	<u>639</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	<b>4.966</b>	2.895
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	<b>4.274</b>	3.534
(Redução) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>(692)</u>	<u>639</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

## **1. Contexto operacional**

A Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Rio Bravo DTVM” ou “Distribuidora”) tem por objeto a subscrição isolada ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, intermediação, compra e venda de títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros, a administração de carteiras de custódias, o exercício de funções de agente fiduciário, a distribuição, a organização e a administração de fundos e clubes de investimentos, sendo a atividade principal a administração e a distribuição de fundos de investimentos imobiliário.

## **2. Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei nº 6.404/76, sendo observadas, conforme dispositivos regulamentares do Banco Central do Brasil, as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09, além das normas e das instruções do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF) e os Pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovados pelo Banco Central do Brasil até o momento.

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e do registro de estimativas contábeis. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC emitiu diversos pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, embora nem todos tenham sido homologados pelo BACEN. Desta forma, a Distribuidora, na elaboração das demonstrações financeiras, adotou os seguintes pronunciamentos já homologados pelo BACEN:

- a) CPC 00 (R1) – Estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil - Financeiro - homologado pela Resolução CMN nº 4.144/12;
- b) CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos - homologado pela Resolução CMN nº 3.566/08;
- c) CPC 03 (R2) - Demonstrações dos fluxos de caixa - homologado pela Resolução CMN nº 3.604/08;
- d) CPC 05 (R1) - Divulgação sobre partes relacionadas - homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09;
- e) CPC 10 (R1) – Pagamento baseado em ações - homologado pela Resolução CMN nº 3.939/11;

## **Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### **2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação**

- f) CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificações de erros – homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11;
- g) CPC 24 – Evento subsequente – homologado pela Resolução CMN nº 3.973/11;
- h) CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.823/09;
- i) CPC 33 (R1) – Benefícios a empregados – homologado pela resolução CMN 4.424/15, com efeitos a partir de 1ª de janeiro de 2016. Aplicável onde não conflite com as normas emitidas pelo Conselho Monetário Nacional ou pelo Banco Central.

Atualmente, não é possível estimar quando o BACEN aprovará os demais pronunciamentos contábeis emitidos pelo CPC, nem se a adoção dos mesmos será feita de maneira prospectiva ou retrospectiva.

Confirmamos que todas as informações relevantes, próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas na gestão da Distribuidora.

Estas demonstrações financeiras, foram aprovadas pela Diretoria e autorizadas a serem divulgadas em 29 de agosto de 2018.

### **3 Resumo das principais práticas contábeis**

As práticas contábeis descritas abaixo foram aplicadas consistentemente para os semestres apresentados nestas demonstrações financeiras.

#### **a) Apuração do resultado**

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério *pró rata* dia para as de natureza financeira.

#### **b) Caixa e equivalentes de caixa**

Conforme Resolução CMN nº 3.604/08, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias, da data de aplicação.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 3 Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

#### c) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068, de 08 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da administração, quais sejam:

- Títulos para negociação;
- Títulos disponíveis para venda; e
- Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos. Compreende os títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado.

Os títulos disponíveis para a venda representam os títulos que não foram adquiridos para frequente negociação. São utilizados, entre outros fins, para reserva de liquidez, garantias e proteção contra riscos. Os rendimentos auferidos segundo as taxas de aquisição, bem como as possíveis perdas permanentes são computados ao resultado. Estes títulos são avaliados a mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido (deduzidos os efeitos tributários), o qual será transferido para o resultado no momento da sua realização.

Os títulos mantidos até o vencimento referem-se aos títulos adquiridos para os quais a Distribuidora tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos. Caso apresentem perdas permanentes, estas são imediatamente computadas no resultado.

Em 30 de junho de 2018 e 2017, a Distribuidora não possuía instrumentos financeiros derivativos.

#### d) Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)

É reconhecida uma perda por *impairment* quando o valor de contabilização de um ativo excede seu valor recuperável. Perdas por *impairment* são reconhecidas no resultado do período.

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável.

Em 30 de junho de 2018 e 2017 não foram identificados ativos não financeiros com indicação de perda por *impairment*.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

e) Imobilizado e diferido

Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos e incorpóreos destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercido com essa finalidade.

O ativo imobilizado (bens corpóreos) e o intangível (bens incorpóreos) estão registrados pelo valor de custo. A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear às taxas de 20% a.a. para veículos e sistemas de processamento de dados e 10% a.a. para os demais itens. A amortização do ativo intangível é calculada pelo método linear à taxa de 20% a.a.

f) Demais ativos e passivos

Outros ativos e passivos são demonstrados, respectivamente, pelos valores de realização e compromissos estabelecidos nas contratações, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e encargos incorridos até as datas dos balanços.

g) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base no lucro tributável à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro anual excedente a R\$ 240. A contribuição social sobre o lucro foi calculada até agosto de 2015, considerando a alíquota de 15%. Para o período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2018, a alíquota foi alterada para 20%, conforme Lei no 13.169/15, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

h) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, e Carta-Circular nº 3.429, de 11 de fevereiro de 2010, do BACEN, obedecendo aos seguintes critérios:

*Contingências ativas* - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

# Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

## 3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

- h) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

*Obrigações legais, fiscais e previdenciárias* - referem-se a demandas judiciais, em que estão sendo contestadas a legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (impostos ou contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

- j) Resultado por quota

O resultado por quota é apurado através da divisão do resultado do período pela quantidade de quotas.

- k) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de reais.

## 4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 30 de junho de 2018 e 2017, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caixa – em espécie	2	2
Depósitos bancários	70	19
<b>Total disponibilidades</b>	<u>72</u>	<u>21</u>
Títulos e valores mobiliários (nota 5)	<u>4.202</u>	<u>3.513</u>
<b>Total caixa e equivalente de caixa</b>	<u>4.274</u>	<u>3.534</u>

## 5. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2018 e 2017, a carteira de títulos e valores mobiliários, classificada de acordo com as categorias estabelecidas na regulamentação vigente, estava assim composta:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Carteira própria</b>		
Rio Bravo Liquidez DI – Fundo de Investimento Referenciado	<u>4.202</u>	<u>3.513</u>
<b>Total</b>	<u>4.202</u>	<u>3.513</u>

Em 30 de junho de 2018, os títulos e valores mobiliários estão representados por cotas do Fundo de Investimento “Rio Bravo Liquidez DI Fundo de Investimento Referenciado”, sem vencimento, administrado pela BEM – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., classificado como “títulos para negociação”. O resultado de operações com títulos e valores mobiliários foi de R\$ 137 (R\$ 176 em 2017).

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 6. Gerenciamento de riscos

O nível de risco aceitável na condução dos negócios é definido pela Alta Administração da Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

a) Risco de crédito

Possibilidade de ocorrência de perdas para a Distribuidora, associadas ao não cumprimento pelos seus clientes. A Administração entende que o risco de crédito incorrido pela Distribuidora é imaterial, dado que a quase totalidade das operações realizadas está no âmbito de câmaras de pagamento — CBLC e BM&F.

b) Risco de mercado

Os riscos de mercado estão relacionados a prejuízos potenciais decorrentes de mudanças em fatores de risco como taxas de juros e de câmbio, índices e preços. A Distribuidora faz a gestão desses riscos buscando otimizar a relação risco-retorno através de modelos internos e uso de ferramentas de gestão baseadas nas melhores práticas adotadas pelo mercado. Além disso, emprega-se uma política conservadora na administração das exposições a riscos de mercado, supervisionando e controlando de forma independente. O gerenciamento de risco de mercado é efetuado de forma centralizada, por área administrativa que mantém independência com relação à mesa de operações. A Distribuidora encontra-se apta a atender às exigências da Resolução CMN nº 3.464/07, que trata da estrutura de gerenciamento do risco.

c) Risco de liquidez

A gestão dos riscos de liquidez verifica a ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociados e passivos exigíveis e, portanto, descasamentos entre pagamentos e recebimentos, que possam afetar a capacidade de pagamento da Distribuidora, levando em conta as diferentes moedas e os prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. A Administração entende que o risco incorrido pela Distribuidora é imaterial, dado que a quase totalidade das operações é realizada em curto prazo.

d) Risco operacional

Foram desenvolvidas ações visando à implementação de estrutura de gerenciamento de risco operacional, em conformidade com a Resolução CMN nº 3.380/2006, que alcançam o modelo de gestão, o conceito, as categorias e a política de risco operacional, os procedimentos de documentação e o armazenamento de informações e os relatórios de gerenciamento do risco operacional, visando a diminuir ao máximo a possibilidade de fraudes e falhas relacionadas ao negócio, às pessoas e aos processos envolvidos, incluindo os riscos legais associados à inadequação ou à deficiência dos contratos firmados pela Distribuidora, bem como as sanções em razão do descumprimento de dispositivos legais e a indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas.

# Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

## 6. Gerenciamento de riscos--Continuação

### e) Risco Socioambiental

A presente Política de Responsabilidade Socioambiental (“Política Socioambiental”) define as diretrizes, responsabilidades e recomendações adotadas pela Rio Bravo DTVM, em suas atividades, em conformidade com a exigência da Resolução nº 4.327, de 25 de abril de 2014, emitida pelo Banco Central do Brasil.

A Rio Bravo DTVM reconhece a responsabilidade em exercer um papel transformador, que impacte a sociedade e o mercado de forma positiva, garantindo a integração das dimensões sociais e ambiental em suas estratégias, políticas, práticas e procedimentos, especialmente no âmbito de sua atuação com colaboradores e clientes

A política com a descrição detalhada da estrutura de gerenciamento de riscos encontra-se disponível no site [www.riobravo.com.br](http://www.riobravo.com.br).

## 7. Outros créditos

### a) Rendas a receber

Em 30 de junho de 2018 e 2017, o saldo de rendas a receber é representado por:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administração de fundos	976	916
Distribuição de fundos	227	396
Outros serviços a receber (i)	-	757
<b>Total Circulante</b>	<b>1.203</b>	<b>2.069</b>
Outros serviços a receber	-	84
<b>Total Circulante</b>	<b>1.203</b>	<b>2.153</b>

(i) A rubrica de outros serviços a receber, compreende os contratos de intermediação de negócios, realizados com pessoas físicas e jurídicas, a qual foi liquidada em 14 de agosto de 2017 (Nota 12).

### b) Recursos de terceiros – Não auditado

Nesta mesma data, a Distribuidora administrava R\$ 6.741.756 (R\$ 6.431.262 em 2017) de recursos de terceiros, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fundos de investimentos imobiliários	6.741.756	6.431.262
<b>Total</b>	<b>6.741.756</b>	<b>6.431.262</b>

As receitas auferidas no semestre com a administração e gestão desses recursos totalizaram R\$ 8.219 (R\$ 8.153 em 2017) - Nota 15.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 7. Outros créditos--Continuação

#### c) Diversos

	2018	2017
Circulante	719	696
Adiantamentos diversos (i)	41	92
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 12)	24	140
Pagamentos a ressarcir (ii)	575	233
Impostos e contribuições a compensar	79	212
Outros valores a receber	-	19
Realizável a longo prazo	-	84
Devedores por depósito em garantia (iii)	-	84
<b>Total</b>	<b>719</b>	<b>780</b>

(i) O valor de adiantamentos diversos refere-se a adiantamentos a fornecedores e antecipações salariais.

(ii) Os valores de pagamentos a ressarcir referem-se às despesas gerais dos Fundos de Investimentos liquidadas pela Rio Bravo DTVM.

(iii) A redução da referida rubrica decorreu substancialmente da devolução de depósito caução em novembro de 2016 mediante a assinatura de seguro fiança e que foram baixados em 2017.

### 8 Outros valores e bens

O saldo em 30 de junho de 2018 e 2017 refere-se às despesas pagas antecipadamente com licença de software R\$ 218 (R\$ 256 em 2017), vale alimentação dos funcionários cujo o pagamento é efetuado no mês anterior ao benefício R\$ 62 (R\$ 48 em 2017), condomínio inferior a R\$ 1 (R\$ 28 em 2017), seguros R\$ 77 (R\$ 91 em 2017), IPTU R\$ 95 (R\$ 8 em 2017), patrocínio R\$ 49 (inferior a R\$ 1 em 2017) e outras despesas antecipadas no montante de R\$ 35 (R\$ 99 em 2017).

	2018	2017
Despesas antecipadas - Circulante	545	530
Despesas antecipadas – Não Circulate	2	-
<b>Total</b>	<b>547</b>	<b>530</b>

### 9 Ativo imobilizado

		2018		2017	
	Taxas anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Instalações	10%	282	(222)	60	72
Móveis e equipamentos	10%	676	(544)	132	163
Equipamentos	10%	121	(120)	1	5
Sistema de processamento de dados	20%	1.009	(829)	180	172
Sistema de segurança	20%	1	(1)	-	1
		<b>2.089</b>	<b>(1.716)</b>	<b>373</b>	<b>413</b>
Software	20%	223	(203)	20	3
		<b>223</b>	<b>(203)</b>	<b>20</b>	<b>3</b>
		<b>2.312</b>	<b>1.919</b>	<b>393</b>	<b>416</b>

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 10. Outras obrigações

#### a) Sociais e estatutárias

Em 30 de junho de 2018 o montante de R\$ 428 (R\$ 180 em 2017) refere-se a provisão do programa para participação dos resultados esperados, aplicados a todos os funcionários conforme acordo coletivo de trabalho próprio firmado em 09 de abril de 2018.

#### b) Fiscais e previdenciárias

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impostos e contribuições a recolher	464	340
<b>Total</b>	<b>464</b>	<b>340</b>

#### c) Diversas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Curto prazo</b>	<b>2.187</b>	<b>1.844</b>
Provisão para despesa de pessoal	1.004	630
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 12)	-	28
Fornecedores	423	364
Obrigações – Fundos de investimentos (i)	705	759
Outras provisões	55	63
<b>Longo prazo</b>	<b>417</b>	<b>532</b>
Provisões para contingências	233	532
Processos fiscais/ trabalhistas	184	-
<b>Total</b>	<b>2.604</b>	<b>2.376</b>

(i) Refere-se à valores transferidos para o administrador, após o fechamento do fundo, para cobertura de gastos posteriores à ocorrência.

### 11. Patrimônio líquido

Em 30 de junho de 2018 e 2017, o capital social é de R\$ 3.750 está representado por 3.750.285 quotas pertencendo exclusivamente a sócios domiciliados no País.

Em 30 de junho de 2018 a Distribuidora apresentou prejuízo de R\$ 1.106 (lucro de R\$ 636 em 2017).

Em 30 de junho de 2018 a Distribuidora apresentou prejuízo e não houve destinação para reservas. Em 2017 destinou o equivalente a 5% do lucro do semestre para reserva legal conforme legislação vigente totalizando R\$ 32 em 2017 sendo o restante, R\$ 604, destinado a reserva estatutária.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 12. Transações com partes relacionadas

Nos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017, os saldos das transações com partes relacionadas estavam assim representados:

	<u>Ativo/(passivo)</u> <u>2018</u>	<u>Ativo/(passivo)</u> <u>2017</u>
Valores a receber sobre prestação de serviço Sócios e acionistas	-	<b>618</b>
	-	618
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 7.b)	<b>24</b>	<b>140</b>
Rio Bravo Investimentos Ltda.	-	<b>9</b>
Rio Bravo Advisory Ltda.	<b>11</b>	<b>53</b>
Rio Bravo Financial Holding S.A	-	<b>78</b>
Fosun Investimentos Brasil Ltda.	<b>13</b>	-
Valores a pagar sociedades ligadas (Nota 10.c)	-	<b>(28)</b>
Rio Bravo Advisory Ltda.	-	<b>(28)</b>

Em 30 de junho de 2017 a Distribuidora detinha valores a receber sobre prestação de serviços de intermediação de compra e venda de ativos financeiros à sócios acionistas no montante de R\$ 618, conforme instrumento assinado em 7 de abril de 2010. Tal valor compõe montante registrado na rubrica rendas a receber (Nota 7.a), a qual foi liquidada em 14 de agosto de 2017 (Nota 22).

### 13. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

#### a) Ativos contingentes

Não há ativos contingentes registrados em 30 de junho de 2018 e não existiam em 2017.

#### b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

Em 30 de junho de 2018 a provisão para contingências registradas em suas demonstrações financeiras perfazia o montante de R\$ 417 (R\$ 532 em 2017). Considerando a opinião da Administração, suportada por seus assessores jurídicos, tendo como política o seu reconhecimento quanto a probabilidade de perda ser provável ou quando houver expectativa de desembolso futuro de caixa.

Alguns processos classificados como prováveis, tem a presença do nome da instituição como parte. Entretanto, alguns fundos dos processos classificados como perdas possíveis e prováveis, encontram-se com suas operações encerradas, e, em caso de perda dos mesmos, a responsabilidade por quaisquer eventuais desembolsos de capital, é inteiramente dos cotistas.

Existem processos de natureza tributária relativos autos de infração relacionados ao não recolhimento da CPMF sobre as operações financeiras realizadas nas contas-correntes dos Fundos de Investimento administrados pela Rio Bravo, relacionados aos períodos compreendidos entre 03 de setembro de 2003 e 31 de dezembro de 2007.

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 13. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

#### b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais--Continuação

Os desencaixes financeiros, se houver, relacionados a este processo, serão de imediato ressarcimento pelos Fundos, conforme previsto em seus regulamentos. Desta forma, tanto os valores relacionados ao depósito judicial realizado quanto à provisão para contingências estão contabilizados diretamente nos Fundos.

Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento de normas do Sistema Financeiro Nacional ou de pagamento de multas que possam causar impactos representativos no resultado financeiro da Rio Bravo DTVM.

#### c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

O valor das contingências possíveis não provisionadas contra a Empresa totaliza o montante de R\$ 13.179 (R\$ 22.795 em 2017), referente a processos cíveis e tributários.

### 14. Imposto de renda e contribuição social

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(1.106)	850
(+) Adições	4	584
(-) Exclusões	(123)	(716)
(-) Compensação de prejuízos fiscais	-	(215)
(=) Base de apuração do imposto de renda e da contribuição social	-	503
Imposto de renda - alíquotas de 15% e 10%	-	114
Contribuição social - alíquota de 20%	-	101
	<u>-</u>	<u>215</u>

Em 30 de junho de 2018, a Rio Bravo DTVM possui créditos tributários de prejuízos fiscais não contabilizados no montante de R\$ 556 sendo R\$ 309 de imposto de renda e R\$ 247 de contribuição social (R\$ 699 em 2017, sendo R\$ 388 de imposto de renda e R\$ 311 de contribuição social). Os prejuízos fiscais não possuem prazos prescricionais e sua compensação está limitada a 30% dos lucros tributáveis apurados em cada período-base futuro.

### 15. Receitas de prestação de serviços

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Receitas taxa de administração	6.481	5.978
Receitas de distribuição	1.738	2.175
<b>Total</b>	<u>8.219</u>	<u>8.153</u>

# Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

## 16. Outras despesas administrativas

	2018	2017
Processamento de dados	836	682
Aluguéis	534	525
Serviços técnicos especializados	583	464
Outras despesas administrativas	91	144
Serviços do sistema financeiro	235	211
Seguros	105	118
Manutenção e conservação de bens	98	115
Viagens	112	83
Promoções e relações públicas	43	76
Comunicação	88	74
Transportes	51	61
Água, energia e gás	67	56
Depreciação/amortização	57	47
Materiais	44	41
Serviços de terceiros	15	22
Condomínio	159	172
Armazenamento de docs. e arquivos	244	110
<b>Total</b>	<b>3.362</b>	<b>3.001</b>

## 17. Outras receitas operacionais

	2018	2017
Reversão de provisões operacionais (i)	642	160
Recuperação de encargos e despesas	124	132
<b>Total</b>	<b>766</b>	<b>292</b>

(i) Composto substancialmente por reversões de provisões para contingências no montante de R\$ 443 mil.

## 18. Outras despesas operacionais

	2018	2017
Outras despesas operacionais (i)	388	195
Provisões para contingências	24	93
Doações não incentivadas	2	35
Variação cambial	12	-
<b>Total</b>	<b>426</b>	<b>323</b>

(ii) Composto substancialmente por erro operacional R\$ 9 (R\$ 15 em 2017) e custas judiciais R\$ 323 (R\$ 136 em 2017)

## 19. Despesas de pessoal

	2018	2017
Salários	3.167	2.145
Encargos sociais	1.038	703
Benefícios	660	563
Treinamentos	46	46
<b>Total</b>	<b>4.911</b>	<b>3.457</b>

## Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação  
Semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

### 20. Despesas tributárias

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
COFINS	334	336
ISS	218	225
Outros	118	85
PIS	54	55
<b>Total</b>	<b><u>724</u></b>	<b><u>701</u></b>

### 21. Limites operacionais

Em 30 de junho de 2018, a Distribuidora estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 12,54 % (17,32 % em 2017), composto pela exposição aos riscos de mercado, crédito e operacional, conforme as Resolução nº 4.193/13 do CMN e demais normativos complementares que determinam o Patrimônio de Referência (PR) acima do mínimo exigido, que é de 8,625 % (9,25 % em 2017).