

Demonstrações Financeiras

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

30 de junho de 2017 e 2016
com Relatório do Auditor Independente

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras

30 de junho de 2017 e 2016

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração do fluxo 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 2017 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 2017, 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.

Outros assuntos

O exame das demonstrações financeiras referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2016, apresentados para fins de comparação, preparadas originalmente antes dos ajustes decorrentes da correção de erros descritos na nota 3.k, foram conduzidas sob a responsabilidade de outros auditores independentes que emitiram relatórios de auditoria sem modificações, em 30 de agosto de 2016. Como parte de nossa revisão das demonstrações financeiras relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2017, revisamos os ajustes nos valores correspondentes da demonstração do fluxo de caixa, descritos na Nota Explicativa 3.k, que em nossa opinião são apropriados e foram corretamente efetuados, em todos os aspectos relevantes. Não fomos contratados para auditar, revisar ou aplicar quaisquer outros procedimentos sobre as informações referentes as demonstrações financeiras de 30 de junho de 2016 e, portanto, não expressamos opinião ou qualquer forma de assecuração sobre ele tomado em conjunto.

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.
- 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.



Building a better
working world

- 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, 28 de agosto de 2017.

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Flávio Serpejante Peppe', written over a faint circular stamp or watermark.

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

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balanço patrimonial
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	Nota	2017	2016
Ativo			
Circulante		6.829	4.282
Disponibilidades	4	21	19
Títulos e valores mobiliários	5	3.513	1.465
Carteira própria		3.513	1.465
Outros créditos		2.765	2.414
Rendas a receber	7.a	2.069	2.217
Diversos	7.c	696	197
Outros valores e bens	8	530	384
Despesas antecipadas		530	384
Realizável a longo prazo		84	742
Outros créditos		84	742
Diversos	7.c	84	742
Permanente		416	410
Imobilizado de uso	9	413	405
Outras imobilizações de uso		2.000	1.895
(-) Depreciação acumulada		(1.587)	(1.490)
Diferido		-	2
Outros ativos diferidos		-	5
(-) Amortização acumulada		-	(3)
Intangível		3	3
Outros ativos intangíveis		281	295
(-) Amortização acumulada		(278)	(292)
Total do ativo		7.329	5.434

	Nota	2017	2016
Passivo			
Circulante		2.364	2.421
Outras obrigações		2.364	2.421
Sociais e estatutárias	10.a	180	-
Fiscais e previdenciárias	10.b	340	300
Diversas	10.c	1.844	2.121
Não circulante		532	352
Outras obrigações		532	352
Diversas	10.c	532	352
Patrimônio líquido	11	4.433	2.661
Capital social		3.750	3.750
De domiciliados no país		3.750	3.750
Reserva de lucros		683	-
Prejuízos acumulados		-	(1.089)
Total do passivo		7.329	5.434

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	Nota	2017	2016
Receitas da intermediação financeira		176	178
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	176	178
Resultado bruto da intermediação financeira		176	178
Outras receitas (despesas) operacionais		963	(806)
Receitas de prestação de serviços	15	8.153	6.169
Despesas de pessoal	19	(3.457)	(3.643)
Outras despesas administrativas	16	(3.001)	(2.555)
Despesas tributárias	20	(701)	(523)
Outras receitas operacionais	17	292	291
Outras despesas operacionais	18	(323)	(546)
Resultado operacional		1.139	(629)
Receitas não operacionais		12	-
Resultado não operacional		12	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		1.151	(629)
Imposto de renda e contribuição social	14	(215)	-
Provisão para participações dos empregados		(300)	(480)
Lucro líquido (prejuízo) do semestre		636	(1.109)
Lucro líquido (prejuízo) por quotas - R\$		0,17	(0,30)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	Capital social		Reserva de lucros		Lucros/prejuízos acumulados	Total
	Capital integralizado	Legal	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2015	3.750	1	19	-	3.770	
Prejuízo do semestre	-	-	-	(1.109)	(1.109)	
Constituição de reserva	-	(1)	(19)	20	-	
Saldos em 30 de junho de 2016	3.750	-	-	(1.089)	2.661	
Saldos em 31 de dezembro de 2016	3.750	2	45	-	3.797	
Lucro líquido do semestre	-	-	-	636	636	
Constituição de reserva	-	32	604	(636)	-	
Saldos em 30 de junho de 2017	3.750	34	649	-	4.433	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do fluxo de caixa - método indireto
Semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	2017	2016
		(reapresentado)
Atividades operacionais		
Lucro/(prejuízo) do semestre	636	(1.109)
Depreciação e amortização	47	58
(Reversão)/provisão para contingência	(67)	305
Lucro ajustado do semestre	616	(746)
Variação de ativos e passivos	120	(4.478)
Redução/(aumento) em rendas a receber	(67)	(215)
Redução/(aumento) em outros créditos diversos	645	167
Redução/(aumento) em outros valores e bens	(212)	(159)
Aumento/(redução) aumento em outras obrigações	(246)	(4.271)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	736	(5.224)
Aquisição de imobilizado	(94)	(7)
Aquisição de intangível	(3)	-
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimentos	(97)	(7)
(Redução) aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa	639	(5.231)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	2.895	6.715
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	3.534	1.484
(Redução) aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	639	(5.231)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
30 de junho de 2017 e 2016
(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;

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

2. Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

- (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;
- (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 28 de agosto de 2017.

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 *pro rata* dia para as de natureza financeira.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

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.

c) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068, de 8 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 2017 e 2016, a Distribuidora não possuía instrumentos financeiros derivativos.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

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 2017 e 2016 não foram identificados ativos não financeiros com indicação de perda por *impairment*.

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.

O saldo do ativo diferido está representado por gastos de organização e logiciais registrados ao valor de custo de aquisição. A amortização é calculada pelo método linear, com base no prazo de cinco anos.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

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.

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.

i) Resultado por quota

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

j) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de Reais.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

k) Reapresentação dos saldos comparativos

O efeito da reapresentação dos saldos comparativos da demonstração dos fluxos de caixa foram os seguintes:

	<u>Divulgação anterior</u>	<u>Reapres.</u>	<u>Saldo ajustado</u>
Atividades operacionais			
Lucro/(prejuízo) do semestre	(1.109)	-	(1.109)
Depreciação e amortização	58	-	58
Provisão para contingência (i)	-	305	305
Lucro ajustado do semestre/semestre	<u>(1.051)</u>	<u>305</u>	<u>(746)</u>
Variação de ativos e passivos	<u>(3.962)</u>	<u>(516)</u>	<u>(4.478)</u>
Redução/(aumento) em rendas a receber	(214)	(1)	(215)
Redução/(aumento) em outros créditos	167	-	167
Redução/(aumento) em outros valores e bens	(159)	-	(159)
(Redução)/aumento em obrigações fiscais e previdenciárias (ii)	(182)	182	-
(Redução)/aumento em outras obrigações - Diversas (i) (ii)	<u>(3.574)</u>	<u>(697)</u>	<u>(4.271)</u>
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	<u>(5.013)</u>	<u>(211)</u>	<u>(5.224)</u>
Aquisição de imobilizado	(7)	-	(7)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimentos	<u>(7)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>
(Redução) aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>(5.020)</u>	<u>(211)</u>	<u>(5.231)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	6.715	-	6.715
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	1.484	-	1.484
(Redução) aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>(5.231)</u>	<u>-</u>	<u>(5.231)</u>

(i) Incluída a provisão para contingências no montante de R\$352, com efeito em variação em outras obrigações diversas.

(ii) Agrupamento da variação de obrigações fiscais e previdenciárias e obrigações diversas.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

Em 30 de junho de 2017 e 2016, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caixa - em espécie	2	5
Depósitos bancários	19	14
Total disponibilidades	21	19
Títulos e valores mobiliários (Nota 5)	3.513	1.465
Total caixa e equivalente de caixa	3.534	1.484

5. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2017 e 2016, a carteira de títulos e valores mobiliários, classificada de acordo com as categorias estabelecidas na regulamentação vigente, estava assim composta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Carteira própria		
Rio Bravo Liquidez DI - Fundo de Investimento Referenciado	3.513	1.465
Total	3.513	1.465

Em 30 de junho de 2017, 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\$176 (R\$178 em 2016).

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

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.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

e) Risco socioambiental--Continuação

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.

7. Outros créditos

a) Rendas a receber

Em 30 de junho de 2017 e 2016, o saldo de rendas a receber é representado por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Administração de fundos	916	1.330
Distribuição de fundos	396	207
Outros serviços a receber (i)	757	680
Total	<u>2.069</u>	<u>2.217</u>

(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 substancialmente em 14 de agosto de 2017 (Nota 22).

b) Recursos de terceiros - não auditado

Nesta mesma data, a Distribuidora administrava R\$6.431.262 (R\$6.053.507 em 2016) de recursos de terceiros, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fundos de investimentos imobiliários	6.431.262	5.935.495
Fundos de investimento em participações	-	118.012
Total	<u>6.431.262</u>	<u>6.053.507</u>

As receitas auferidas no semestre com a administração e gestão desses recursos totalizaram R\$8.153 (R\$6.169 em 2016) - Nota 15.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

7. Outros créditos--Continuação

c) Diversos

	2017	2016
Circulante	696	197
Adiantamentos diversos (i)	92	34
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 12)	140	66
Pagamentos a ressarcir (ii)	233	83
Impostos e contribuições a compensar	212	11
Outros valores a receber	19	3
Realizável a longo prazo	84	742
Devedores por depósito em garantia (iii)	84	742
Total	780	939

- (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.

8. Outros valores e bens

O saldo em 30 de junho de 2017 e 2016 refere-se às despesas pagas antecipadamente com licença de software R\$256 (R\$184 em 2016), vale-alimentação dos funcionários cujo pagamento é efetuado no mês anterior ao benefício R\$48 (R\$49 em 2016), condomínio R\$28 (R\$41 em 2016), seguros R\$91 (R\$12 em 2016) e outras despesas antecipadas no montante de R\$107 (R\$98 em 2016).

	2017	2016
Despesas antecipadas	530	384
Total	530	384

9. Ativo imobilizado

		2017		2016	
	Taxas anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Instalações	10%	281	(209)	72	84
Móveis e equipamentos	10%	671	(508)	163	194
Equipamentos	10%	122	(117)	5	9
Sistema de processamento de dados	20%	925	(753)	172	117
Sistema de segurança	20%	1	-	1	1
		2.000	(1.587)	413	405

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

10. Outras obrigações

a) Sociais e estatutárias

Em 30 de junho de 2017 o montante de R\$180 (não havia provisão em 2016) refere-se à provisão do programa para participação dos resultados esperados, aplicados a todos os funcionários, conforme acordo coletivo de trabalho próprio firmado em 4 de março de 2016 ratificado no dia 29 de novembro de 2016.

b) Fiscais e previdenciárias

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impostos e contribuições a recolher	340	300
Total	340	300

c) Diversas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Curto prazo	1.844	2.121
Provisão para despesa de pessoal	630	781
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 12)	28	16
Fornecedores	364	403
Obrigações - Fundos de investimentos (i)	759	905
Outras provisões	63	16
Longo prazo	532	352
Provisões para contingências	532	352
Total	2.376	2.473

(i) Refere-se a 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 2017 e 2016, 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 2017 a Distribuidora apresentou lucro de R\$636 (prejuízo de R\$1.108 em 2016).

Em 30 de junho de 2017 a Distribuidora destinou o equivalente a 5% do lucro do semestre para reserva legal conforme legislação vigente totalizando R\$32 em 2017 (R\$2 em 2016) sendo o restante, R\$604, destinado a reserva estatutária (redução de R\$19 em 2016) totalizando R\$649 em 2016 (não havia saldo de reserva em 2015).

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

12. Transações com partes relacionadas

Nos semestres findos em 30 de junho de 2017 e 2016, os saldos das transações com partes relacionadas estavam assim representados:

	<u>Ativo/(passivo)</u> <u>2017</u>	<u>Ativo/(passivo)</u> <u>2016</u>
Valores a receber sobre prestação de serviço Sócios e acionistas	<u>618</u> <u>618</u>	548 548
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 7.b)	<u>140</u>	66
Fundamental Investimentos Ltda.	-	11
Rio Bravo Investimentos Ltda.	9	54
Rio Bravo Advisory Ltda.	53	1
Rio Bravo Financial Holding S.A.	78	-
Valores a pagar sociedades ligadas (Nota 10.c)	<u>(28)</u>	(16)
Rio Bravo Advisory Ltda.	(28)	(3)
Rio Bravo Investimentos Ltda.	-	(13)
Rio Bravo Investimentos S.A.	-	-

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 a sócios acionistas no montante de R\$618 (R\$548 em 2016), 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 2017 e não existiam em 2016.

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

Em 30 de junho de 2017 a provisão para contingências registradas em suas demonstrações financeiras perfazia o montante de R\$532 (R\$294 em 2016). 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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(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

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 3 de setembro de 2003 e 31 de dezembro de 2007.

Os desenhos 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 DTVM totaliza o montante de R\$20.376 (R\$11.056 em 2016), referente a processos cíveis e tributários.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

14. Imposto de renda e contribuição social

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro	850	(1.109)
(+) Adições	584	564
(-) Exclusões	<u>(716)</u>	<u>(39)</u>
(-) Compensação de prejuízos fiscais	<u>(215)</u>	-
(=) Base de apuração do imposto de renda e da contribuição social	<u>503</u>	<u>(584)</u>
Imposto de renda - alíquotas de 15% e 10%	<u>114</u>	-
Contribuição social - alíquota de 20%	<u>101</u>	-
	<u><u>215</u></u>	<u>-</u>

Em 30 de junho de 2017, a Rio Bravo DTVM possui créditos tributários de prejuízos fiscais não contabilizados no montante de R\$699, sendo R\$388 de imposto de renda e R\$311 de contribuição social (R\$1.323 em 2016, sendo R\$735 de imposto de renda e R\$588 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>2017</u>	<u>2016</u>
Receitas taxa de administração	5.978	5.064
Receitas de distribuição	<u>2.175</u>	<u>1.105</u>
Total	<u><u>8.153</u></u>	<u>6.169</u>

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

16. Outras despesas administrativas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Processamento de dados	682	595
Aluguéis	525	482
Serviços técnicos especializados	464	440
Outras despesas administrativas	426	241
Serviços do sistema financeiro	211	141
Seguros	118	36
Manutenção e conservação de bens	115	97
Viagens	83	77
Promoções e relações públicas	76	156
Comunicação	74	70
Transportes	61	49
Água, energia e gás	56	54
Depreciação/amortização	47	58
Materiais	41	38
Serviços de terceiros	22	21
Total	3.001	2.555

17. Outras receitas operacionais

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reversão de provisões operacionais	160	7
Recuperação de encargos e despesas	66	216
Outras rendas operacionais	66	68
Total	292	291

18. Outras despesas operacionais

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Outras despesas operacionais (i)	195	5
Provisões para contingências	93	312
Doações não incentivadas	35	229
Total	323	546

(i) Composto substancialmente por erro operacional R\$15 (R\$5 em 2016) e custas judiciais R\$136 (não houve custas judiciais em 2016).

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

19. Despesas de pessoal

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salários	2.145	2.251
Encargos sociais	703	746
Benefícios	563	593
Treinamentos	46	53
Total	<u>3.457</u>	<u>3.643</u>

20. Despesas tributárias

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COFINS	336	256
ISS	225	156
Outros	85	69
PIS	55	42
Total	<u>701</u>	<u>523</u>

21. Limites operacionais

Em 30 de junho de 2017, a Distribuidora estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 17,32% (10,41% em 2016), 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 9,25% (9,88% em 2016).

22. Eventos subsequentes

Conforme contrato de cessão de crédito firmado entre a Distribuidora (cedente) e RBI Partnership Participações S.A. (cessionária) datado de 1º de agosto de 2017, celebram a cessão, por parte da Cedente à Parte Cessionária o crédito e a totalidade dos direitos e obrigações dele decorrentes no montante de R\$752 a ser liquidado em 15 de agosto de 2017.

Dessa forma, a Parte Cessionária torna-se a detentora única e exclusiva do crédito ora cedido e de todos os direitos dele decorrentes, sub-rogando-se em todos os direitos e deveres da parte cedente a ele relacionado, não subsistindo para a Parte Cedente qualquer direito, pretensão ou demanda no que diz respeito ao Crédito descrito neste instrumento, que são transferidos à Parte Cessionária.