

Demonstrações Financeiras

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA.

31 de dezembro de 2017 e 2016
com Relatório do Auditor Independente sobre as
Demonstrações Financeiras

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.1

Demonstrações financeiras auditadas

Balancos 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 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício 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 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício 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.

Ênfase – Reapresentação dos valores correspondentes

Chamamos a atenção para a nota 2 às demonstrações financeiras, que descreve que, em decorrência das retificações de erro, os valores correspondentes referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto na NBC TG 23, ou CPC 23, (Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro). Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.



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.
- 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, 19 de março 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
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	Nota	2017	2016
Ativo			
Circulante		7.114	5.704
Disponibilidades	4	76	314
Títulos e valores mobiliários	5	4.890	2.581
Carteira própria		4.890	2.581
Outros créditos		1.723	2.491
Rendas a receber	7.a	1.259	1.286
Diversos	7.c	464	1.205
Outros valores e bens	8	425	318
Despesas antecipadas		425	318
Realizável a longo prazo		17	936
Outros créditos		-	936
Rendas a receber	7.a	-	716
Diversos	7.c	-	220
Outros valores e bens	8	17	-
Despesas antecipadas		17	-
Permanente	9	390	366
Imobilizado de uso		370	366
Outras imobilizações de uso		2.029	1.905
(-) Depreciações acumuladas		(1.659)	(1.539)
Intangível		20	-
Outros ativos intangíveis		222	295
(-) Amortização acumulada		(202)	(295)
Total do ativo		7.521	7.006

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balancos patrimoniais
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

	Nota	2017	2016
Passivo			
Circulante		<u>2.123</u>	<u>2.610</u>
Outras obrigações		<u>2.123</u>	<u>2.610</u>
Sociais e estatutárias	10.a	180	250
Fiscais e previdenciárias	10.b	414	549
Diversas	10.c	1.529	1.811
Não circulante		<u>652</u>	<u>599</u>
Outras obrigações		<u>652</u>	<u>599</u>
Diversas	10.c	652	599
Patrimônio líquido		<u>4.746</u>	<u>3.797</u>
Capital social		<u>3.750</u>	<u>3.750</u>
De domiciliados no país	11	3.750	3.750
Reserva de lucros		996	47
Total do passivo		<u>7.521</u>	<u>7.006</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 e semestre findo em 31 de dezembro 2017

(Em milhares de reais, exceto lucro por quota)

	Nota	2º Semestre	Exercícios	
		2017	2017	2016
Receitas da intermediação financeira		163	339	323
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	163	339	323
Resultado bruto da intermediação financeira		163	339	323
Outras receitas (despesas) operacionais		331	1.294	747
Receitas de prestação de serviços	15	8.480	16.633	14.876
Despesas de pessoal	19	(3.835)	(7.292)	(6.898)
Outras despesas administrativas	16	(3.314)	(6.315)	(5.325)
Despesas tributárias	20	(754)	(1.455)	(1.277)
Outras receitas operacionais	17	48	340	496
Outras despesas operacionais	18	(294)	(617)	(1.125)
Resultado operacional		494	1.633	1.070
Receitas não operacionais		-	12	-
Resultado não operacional		-	12	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		494	1.645	1.070
Imposto de renda e contribuição social	14	(181)	(396)	(313)
Provisão para participações dos empregados		-	(300)	(730)
Lucro líquido do semestre/exercício		313	949	27
Lucro líquido por quota - R\$		0,08	0,25	0,01

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

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, e semestre findo em 31 dezembro 2017

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva de lucros		Lucros/prejuízos	
	Capital	Legal	Estatutária	acumulados	Total
	integralizado				
Saldos em 31 de dezembro de 2015	3.750	1	19	-	3.770
Lucro líquido do exercício	-	-	-	27	27
Constituição de reserva	-	1	26	(27)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	3.750	2	45	-	3.797
Lucro líquido do exercício	-	-	-	949	949
Constituição de reserva	-	48	901	(949)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	3.750	50	946	-	4.746
Saldos em 30 de junho de 2017	3.750	34	649	-	4.433
Lucro líquido do semestre	-	-	-	313	313
Constituição de reserva	-	16	297	(313)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	3.750	50	946	-	4.746

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

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016 e semestre findo 31 de dezembro 2017

(Em milhares de reais)

	2º Semestre	Exercício	
	2017	2017	2016
Atividades operacionais			
Lucro do semestre/exercício	313	949	27
Depreciação e amortização	73	120	107
Provisão para contingência	120	53	599
Lucro ajustado do semestre/exercício	506	1.122	733
Variação de ativos e passivos			
Redução/(Aumento) em rendas a receber	810	743	(7)
Redução/(Aumento) em outros créditos	317	962	(310)
Redução/(Aumento) em outros valores e bens	87	(125)	(94)
Aumento/(Redução) aumento em outras obrigações	(241)	(487)	(4.130)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	1.479	2.215	(3.808)
Aquisição de imobilizado	(30)	(124)	(12)
Aquisição de intangível	(17)	(20)	-
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimentos	(46)	(144)	(12)
(Redução) Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa	1.432	2.071	(3.820)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	3.534	2.895	6.715
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	4.966	4.966	2.895
(Redução) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	1.432	2.071	(3.820)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro 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;
- 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
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(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.

Reapresentação dos valores correspondentes

De acordo com o pronunciamento técnico CPC 23 – Políticas contábeis, mudanças de estimativas e retificação de erros – o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 está sendo reapresentados devido à transferência de provisões para passivos contingentes antes apresentadas no passivo circulante para o passivo não circulante conforme segue

Balancos patrimoniais:

	Divulgação Anterior 2016	Ajustes	Saldo Ajustado 2016
Passivo			
Circulante	3.209	(599)	2.610
Outras obrigações	3.209	(599)	2.610
Diversas	2.410	(599)	1.811
Não circulante	-	599	599
Outras obrigações	-	599	599
Diversas	-	599	599

Estas demonstrações financeiras, foram aprovadas pela Diretoria e autorizadas a serem divulgadas em 19 de março de 2018.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3 Resumo das principais práticas contábeis

As práticas contábeis descritas abaixo foram aplicadas consistentemente para os exercícios 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.

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 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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3 Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, 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 31 de dezembro 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 logísticos 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.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

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.

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 31 de dezembro 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	10
Depósitos bancários	74	304
Total disponibilidades	76	314
Títulos e valores mobiliários (nota 5)	4.890	2.581
Total caixa e equivalente de caixa	4.966	2.895

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

5. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro 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	4.890	2.581
Total	4.890	2.581

Em 31 de dezembro 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\$ 339 (R\$ 323 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.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

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.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

7. Outros créditos

a) Rendas a receber

Em 31 de dezembro de 2017 e 2016, o saldo de rendas a receber é representado por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Circulante	<u>1.259</u>	1.286
Administração de fundos	950	958
Distribuição de fundos	309	328
Realizável a longo prazo	-	716
Outros serviços a receber (i)	-	716
Total	<u>1.259</u>	<u>2.002</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 em 14 de agosto de 2017 (Nota 22)

Composição por prazo de vencimento:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Até 3 meses	1.259	1.286
De 5 a 15 anos	-	716
Total	<u>1.259</u>	<u>2.002</u>

b) Recursos de terceiros – Não auditado

Nesta mesma data, a Distribuidora administrava R\$ 6.719.488 (R\$ 7.956.443 em 2016) de recursos de terceiros, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fundos de investimento Imobiliários	<u>6.719.488</u>	7.956.443
Total	<u>6.719.488</u>	<u>7.956.443</u>

As receitas auferidas no exercício com a administração e gestão desses recursos totalizaram R\$ 12.154 (R\$ 10.993 em 2016) - Nota 15.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

7. Outros créditos--Continuação

c) Diversos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Circulante	<u>464</u>	1.205
Adiantamentos diversos (i)	19	64
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 12)	206	72
Pagamentos a ressarcir (ii)	139	317
Impostos e contribuições a compensar	88	328
Outros valores a receber	12	424
Realizável a longo prazo	-	220
Devedores por depósito em garantia	-	220
Total	<u>464</u>	<u>1.425</u>

(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;

8 Outros valores e bens

O saldo em 31 de dezembro de 2017 e 2016 refere-se substancialmente às despesas pagas antecipadamente com licença de software R\$ 171 (R\$ 168 em 2016), vale alimentação dos funcionários cujo o pagamento é efetuado no mês anterior ao benefício R\$ 57 (R\$ 46 em 2016), condomínio R\$ 28 (R\$ 29 em 2016), prêmio de seguros R\$ 141 (R\$ 0 em 2016) e outras despesas antecipadas no montante de R\$ 45 (R\$ 50 em 2016).

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Despesas antecipadas	<u>442</u>	318
Total	<u>442</u>	318

9 Ativo imobilizado

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Taxas anuais de depreciação</u>	<u>Custo corrigido</u>	<u>Depreciação acumulada</u>	<u>Valor líquido</u>	<u>Valor líquido</u>
Instalações	10%	282	(215)	67	80
Móveis e equipamentos	10%	671	(526)	145	176
Equipamentos	10%	121	(119)	2	7
Sistema de processamento de dados	20%	954	(799)	155	102
Sistema de segurança	20%	1	-	1	1
		<u>2.029</u>	<u>(1.659)</u>	<u>370</u>	<u>366</u>

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

10. Outras obrigações

a) Sociais e estatutárias

Em 31 de dezembro de 2017 o montante de R\$ 180 (R\$ 250 em 2016) refere-se a provisão do programa para participação dos resultados esperados, aplicados a todos os funcionários conforme acordo coletivo de trabalho próprio firmado em 27 de novembro de 2017.

b) Fiscais e previdenciárias

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisão para imposto e contribuição sobre o lucro	-	170
Impostos e contribuições a recolher	<u>414</u>	<u>379</u>
Total	<u><u>414</u></u>	<u><u>549</u></u>

c) Diversas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>1.529</u>	<u>1.811</u>
Provisão para despesa de pessoal	<u>526</u>	481
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 12)	-	13
Fornecedores	<u>257</u>	236
Obrigações – Fundos de investimentos (i)	<u>739</u>	970
Outras provisões	<u>7</u>	111
Longo prazo	<u>652</u>	599
Provisões para contingências	<u>652</u>	599
Total	<u><u>2.181</u></u>	<u><u>2.410</u></u>

(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 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2017 a Distribuidora apresentou lucro de R\$ 949 (R\$ 27 em 2016) constituindo reserva de lucros no período.

Em 31 de dezembro de 2017 a Distribuidora destinou o equivalente a 5% do lucro do período para reserva legal conforme legislação vigente totalizando R\$ 50 em 2017 (R\$ 2 em 2016) sendo o restante, R\$ 946, destinado a reserva estatutária (R\$ 45 em 2016) totalizando R\$ 996 em 2017 (R\$ 47 em 2016).

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

12. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016, os saldos das transações com partes relacionadas estavam assim representados:

	<u>Ativo/(passivo)</u>	<u>Ativo/(passivo)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores a receber sobre prestação de serviço	-	585
Sócios e acionistas	-	585
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 7.c)	<u>206</u>	<u>72</u>
Fundamental Investimentos Ltda.	-	12
Rio Bravo Investimentos Ltda.	-	9
Rio Bravo Advisory Ltda.	-	33
Rio Bravo Financial Holding S.A	146	18
Fosun Holding	60	-
Valores a pagar sociedades ligadas (Nota 10.c)	-	(13)
Rio Bravo Advisory Ltda.	-	(12)
Rio Bravo Investimentos S.A.	-	(1)

Em 14 de agosto e 26 de outubro de 2017 aconteceu a liquidação dos valores que a Distribuidora detinha a receber sobre prestação de serviços de intermediação de compra e venda de ativos financeiros à sócios acionistas no montante de R\$ 752 e R\$ 11 respectivamente (R\$ 585 em 2016), conforme instrumento assinado em 7 de abril de 2010.

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

a) Ativos contingentes

Não há ativos contingentes registrados em 31 de dezembro de 2017 e não existiam em 2016.

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

Em 31 de dezembro de 2017 a provisão para contingências registradas em suas demonstrações financeiras perfazia o montante de R\$ 652 (R\$ 599 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.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

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

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.

Os descaixes 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\$ 17.715 (R\$ 12.258 em 2016), referente a processos cíveis e tributários.

14. Imposto de renda e contribuição social

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro	1.345	340
(+) Adições	764	738
(-) Exclusões	<u>(773)</u>	-
(-) Compensação de prejuízos fiscais	<u>(401)</u>	<u>(323)</u>
(=) Base de apuração do imposto de renda e da contribuição social	<u>935</u>	<u>755</u>
Imposto de renda - alíquotas de 15% e 10%	209	162
Contribuição social - alíquota de 20%	187	151
	<u><u>396</u></u>	<u><u>313</u></u>

Em 31 de dezembro de 2017, a Rio Bravo DTVM possui créditos tributários de prejuízos fiscais não contabilizados R\$ 737, sendo R\$ 409 de imposto de renda e R\$ 328 de contribuição social (R\$ 917 em 2016, sendo R\$ 509 de imposto de renda e R\$ 408 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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

15. Receitas de prestação de serviços

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Receitas taxa de administração (Nota 7.b)	12.154	10.933
Receitas de distribuição	4.479	3.883
Total	16.633	14.876

16. Outras despesas administrativas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aluguéis	(1.073)	(981)
Comunicação	(155)	(168)
Processamento de dados	(1.515)	(1.154)
Serviços técnicos especializados	(962)	(1.137)
Viagens	(144)	(120)
Serviços do sistema financeiro	(447)	(320)
Promoções e relações públicas	(195)	(243)
Seguros	(236)	(48)
Serviços de terceiros	(57)	(37)
Depreciação/amortização	(120)	(107)
Manutenção e conservação de bens	(213)	(176)
Transportes	(113)	(97)
Materiais	(95)	(87)
Água, energia e gás	(117)	(111)
Outras despesas administrativas	(873)	(539)
Total	(6.315)	(5.325)

17. Outras receitas operacionais

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reversão de provisões operacionais	177	7
Recuperação de encargos e despesas	71	374
Outras rendas operacionais	92	115
Total	340	496

18. Outras despesas operacionais

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisões para contingências	(214)	(599)
Doações não incentivadas	(81)	(273)
Variação cambial	(9)	-
Outras despesas operacionais	(313)	(253)
Total	(617)	(1.125)

19. Despesas de pessoal

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salários	(4.544)	(4.201)
Encargos sociais	(1.498)	(1.461)
Benefícios	(1.152)	(1.132)
Treinamentos	(98)	(104)
Total	(7.292)	(6.898)

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016
(Em milhares de reais)

20. Despesas tributárias

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
COFINS	(682)	(613)
PIS	(111)	(99)
ISS	(466)	(414)
Outros	(196)	(151)
Total	(1.455)	(1.277)

21. Limites operacionais

Em 31 de dezembro de 2017, a Empresa estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 18,45% (15,79% 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% (9,875% em 2016).