

Demonstrações Financeiras

RIO BRAVO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

31 de dezembro de 2016 e 2015
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as
Demonstrações Financeiras

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015

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 dos auditores independentes 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 2016 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 Distribuidora em 31 de dezembro de 2016, 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.

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, 29 de março de 2017.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Flávio Serpejante Peppe', is written over the text of the auditor's name and registration number.

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 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	Nota	2016	2015
Ativo			
Circulante		5.704	8.522
Disponibilidades	4	314	310
Títulos e valores mobiliários	5	2.581	6.405
Carteira própria		2.581	6.405
Outros créditos		2.491	1.582
Rendas a receber	7.a	1.286	1.366
Diversos	7.b	1.205	216
Outros valores e bens	8	318	225
Despesas antecipadas		318	225
Realizável a longo prazo		936	1.527
Outros créditos		936	1.527
Rendas a receber	7.a	716	636
Diversos	7.b	220	891
Permanente	9	366	461
Imobilizado de uso		366	447
Outras imobilizações de uso		1.905	1.889
(-) Depreciações acumuladas		(1.539)	(1.442)
Diferido		-	3
Outros ativos diferidos		-	6
(-) Amortização acumulada		-	(3)
Intangível		-	11
Outros ativos intangíveis		-	294
(-) Amortização acumulada		-	(283)
Total do ativo		7.006	10.510

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balancos patrimoniais
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	Nota	2016	2015
Passivo			
Circulante		3.209	6.740
Outras obrigações		3.209	6.740
Sociais e estatutárias	10.a	250	462
Fiscais e previdenciárias	10.b	549	483
Diversas	10.c	2.410	5.795
Patrimônio líquido		3.797	3.770
Capital social		3.750	3.770
De domiciliados no país	11	3.750	3.750
Reserva de lucros		47	20
Total do passivo		7.006	10.510

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 2016 e 2015 e semestre findo em 31 de dezembro 2016
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	Nota	2º Semestre	Exercícios	
		2016	2016	2015
Receitas da intermediação financeira		145	323	555
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	145	323	555
Resultado bruto da intermediação financeira		145	323	555
Outras receitas (despesas) operacionais		1.553	747	659
Receitas de prestação de serviços	15	8.707	14.876	12.932
Despesas de pessoal	19	(3.256)	(6.898)	(6.914)
Outras despesas administrativas	16	(2.770)	(5.325)	(4.301)
Despesas tributárias	20	(754)	(1.277)	(1.046)
Outras receitas operacionais	17	205	496	196
Outras despesas operacionais	18	(579)	(1.125)	(208)
Resultado operacional		1.698	1.070	1.214
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		1.698	1.070	1.214
Imposto de renda e contribuição social	14	(313)	(313)	(126)
Provisão para participações dos empregados		(250)	(730)	(1.014)
Lucro líquido do semestre/exercício		1.135	27	74
Lucro líquido por ação - R\$		0,30	0,01	0,02

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 2016 e 2015, e semestre findo em 31 dezembro 2016

(Em milhares de reais)

	Capital Social Capital integralizado	Reserva de lucros		Lucros/prejuízos acumulados	Total
		Legal	Estatutária		
Saldos em 31 de dezembro de 2014	2.750	-	-	(54)	2.696
Lucro líquido do exercício	-	-	-	74	74
Constituição de reserva	-	1	19	(20)	-
Aumento de capital	1.000	-	-	-	1.000
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
Saldos em 30 de junho de 2016	3.750	1	19	(1.108)	2.662
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.135	1.135
Constituição de reserva	-	1	26	(27)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	3.750	2	45	-	3.797

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 2016 e 2015 e semestre findo 31 de dezembro 2016

(Em milhares de reais)

	2º Semestre	Exercício	
	2016	2016	2015
Atividades operacionais			
Lucro do semestre/exercício	1.135	27	74
Depreciação e amortização	49	107	218
Provisão para contingência	305	599	-
Lucro ajustado do semestre/exercício	1.489	733	292
Varição de ativos e passivos			
Redução/(Aumento) em rendas a receber	193	(7)	10
Redução/ (Aumento) em outros créditos	(463)	(310)	(581)
Redução/(Aumento) em outros valores e bens	65	(94)	(150)
Aumento/(Redução) aumento em outras obrigações	131	(4.130)	4.733
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	1.415	(3.808)	(4.305)
Aquisição de imobilizado	(4)	(12)	(52)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de investimentos	(4)	(12)	(52)
Atividades de financiamento			
Aumento de capital por subscrição	-	-	1.000
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	-	-	1.000
(Redução) Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa	1.411	(3.820)	5.253
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	1.484	6.715	1.462
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	2.895	2.895	6.715
(Redução) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	1.411	(3.820)	5.253

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 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. “Rio Bravo DTVM” 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
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(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 março de 2017.

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(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 31 de dezembro de 2016 e 2015, a DTVM 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 2016 e 2015 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
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

e) Investimentos

Os investimentos são avaliados ao custo e ajustados por provisão para perdas, quando aplicável.

f) 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

g) 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.

h) 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--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

i) 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.

Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As contingências passivas classificadas como perda possível são apenas divulgadas em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão, nem divulgação.

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 ação

O resultado por ação é apurado através da divisão do resultado do período pela quantidade de ações.

k) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em milhares de reais.

4. Disponibilidades

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, o saldo de caixa e equivalentes de caixa é representado por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caixa – em espécie	10	8
Depósitos bancários	304	302
Total disponibilidades	314	310
Títulos e valores mobiliários (nota 5)	2.581	6.405
Total caixa e equivalente de caixa	2.895	6.715

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

5. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a carteira de títulos e valores mobiliários, classificada de acordo com as categorias estabelecidas na regulamentação vigente, estava assim composta:

	2016	2015
Carteira própria		
Rio Bravo Liquidez DI	2.581	6.405
Total	<u>2.581</u>	<u>6.405</u>

Em 31 de dezembro de 2016, 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\$ 323 (R\$ 555 em 2015).

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.

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

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.

7. Outros créditos

a) Rendas a receber

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, o saldo de rendas a receber é representado por:

	2016	2015
Circulante	1.286	1.366
Administração de fundos	958	1.155
Distribuição de fundos	328	211
Realizável a longo prazo	716	636
Outros serviços a receber (i)	716	636
Total	2.002	2.002

(i) A rubrica de outros serviços a receber, compreende os contratos de intermediação de negócios, realizados com pessoas físicas e jurídicas.

Composição por prazo de vencimento:	2016	2015
Até 3 meses	1.286	1.366
De 5 a 15 anos	716	636
Total	2.002	2.002

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

7. Outros créditos--Continuação

b) Recursos de terceiros – Não auditado

Nesta mesma data, a Distribuidora administrava R\$ 7.956.443 (R\$ 5.241.194 em 2015) de recursos de terceiros, conforme demonstrado a seguir:

	2016	2015
Fundos de investimento em participações	-	636.450
Fundos de investimento Imobiliários	7.956.443	4.595.877
Fundos de investimento da indústria cinematográfica	-	8.867
Total	7.956.443	5.241.194

As receitas auferidas no exercício com a administração e gestão desses recursos totalizaram R\$ 10.993 (R\$ 10.342 em 2015) - Nota 15.

c) Diversos

	2016	2015
Circulante	1.205	216
Adiantamentos diversos (i)	64	33
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 12)	72	54
Pagamentos a ressarcir (ii)	317	125
Impostos e contribuições a compensar	328	4
Cheques a receber	424	-
Realizável a longo prazo	220	891
Devedores por depósito em garantia	220	891
Total	1.425	1.107

(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 2016 e 2015 refere-se substancialmente às despesas pagas antecipadamente com licença de software R\$ 168 (R\$ 155 em 2015), vale alimentação dos funcionários cujo o pagamento é efetuado no mês anterior ao benefício R\$ 46 (R\$ 48 em 2015), condomínio R\$ 29 (R\$ 0 em 2015) e outras despesas antecipadas no montante de R\$ 50 (R\$ 0 em 2015).

	2016	2015
Despesas antecipadas	318	225
Total	318	225

9 Ativo imobilizado

		2016		2015	
	Taxas anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Instalações	10%	282	(202)	80	90
Móveis e equipamentos	10%	666	(490)	176	223
Equipamentos	10%	122	(115)	7	14
Sistema de processamento de dados	20%	834	(732)	102	130
Sistema de segurança	20%	1	-	1	-
		1.905	(1.539)	366	447

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

10. Outras obrigações

a) Sociais e estatutárias

Em 31 de dezembro de 2016 o montante de R\$ 250 (R\$ 462 em 2015) refere-se a provisão do programa para participação dos resultados esperados, aplicados a todos os funcionários conforme acordo coletivo de trabalho próprio firmado em 04 de março de 2016 ratificado no dia 29 de novembro de 2016.

b) Fiscais e previdenciárias

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisão para imposto e contribuição sobre o lucro	170	119
Impostos e contribuições a recolher	379	364
Total	549	483

c) Diversas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisão para despesa de pessoal	481	707
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 12)	13	16
Fornecedores	236	220
Obrigações – Fundos de investimentos (i)	970	4.785
Provisões para contingências	599	-
Outras provisões	111	68
Total	2.410	5.795

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

11. Capital social e dividendos

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, o capital social é de R\$ 3.750 (R\$ 3.750 em 2015) está representado por 3.750.285 quotas pertencendo exclusivamente a sócios domiciliados no País.

Em 31 de dezembro de 2016 a Distribuidora apresentou lucro de R\$ 27 (R\$ 74 em 2015) constituindo reserva de lucros no período.

Em 31 de dezembro de 2016 a Distribuidora destinou o equivalente a 5% do lucro do período para reserva legal conforme legislação vigente totalizando R\$ 2 em 2016 (R\$ 1 em 2015) sendo o restante, R\$ 26, destinado a reserva estatutária (R\$ 19 em 2015) totalizando R\$ 45 em 2016 (R\$ 19 em 2015)

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

12. Transações com partes relacionadas

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015, os saldos das transações com partes relacionadas estavam assim representados:

	<u>Ativo/(passivo)</u> <u>2016</u>	<u>Ativo/(passivo)</u> <u>2015</u>
Valores a receber sobre prestação de serviço Sócios e acionistas	<u>585</u>	<u>519</u>
	585	519
Valores a receber sociedades ligadas (Nota 7.b)	<u>72</u>	<u>54</u>
Fundamental Investimentos Ltda.	12	19
Rio Bravo Investimentos Ltda.	9	23
Rio Bravo Advisory Ltda.	33	12
Rio Bravo Financial Holding S.A	18	-
Valores a pagar sociedades ligadas (Nota 10.c)	<u>(13)</u>	<u>(16)</u>
Rio Bravo Advisory Ltda.	(12)	(3)
Rio Bravo Investimentos Ltda.	-	(12)
Rio Bravo Investimentos S.A.	(1)	(1)

Em 31 de dezembro de 2016 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\$ 585 (R\$ 519 em 2015), conforme instrumento assinado em 7 de abril de 2010. Tal valor compõe montante registrado na rubrica rendas a receber e são consideradas como recebíveis a longo prazo (Nota 7.a).

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

a) Ativos contingentes

Não há ativos contingentes registrados em 31 de dezembro de 2016 e 2015.

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

Em 31 de dezembro de 2016 a provisão para contingências registradas em suas demonstrações financeiras perfazia o montante de R\$ 599 (R\$ 0 em 2015). 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
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(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\$ 12.258 (R\$ 12.516 em 2015), referente a processos cíveis e tributários.

14. Imposto de renda e contribuição social

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro	340	200
(+) Adições	738	962
(-) Exclusões	-	(659)
(-) Compensação de prejuízos fiscais	(323)	(151)
(=) Base de apuração do imposto de renda e da contribuição social	755	352
Imposto de renda - alíquotas de 15% e 10%	162	57
Contribuição social - alíquota de 20%	151	69
(i)	313	126

(i) A DTVM revisou suas bases fiscais e detectou um ajuste necessário de (R\$ 11) que foi realizado em 2017.

Em 31 de dezembro de 2016, a Rio Bravo DTVM possui créditos tributários de prejuízos fiscais não contabilizados R\$ 914, sendo R\$ 508 de imposto de renda e R\$ 406 de contribuição social (R\$ 1.056 em 2015, sendo R\$ 587 de imposto de renda e R\$ 469 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>2016</u>	<u>2015</u>
Receitas taxa de administração (Nota 7.a)	10.933	10.342
Receitas de distribuição	3.883	2.197
Comissões	-	150
Outros serviços prestados	-	243
Total	14.876	12.932

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

16. Outras despesas administrativas

	2016	2015
Aluguéis	(981)	(777)
Comunicação	(168)	(97)
Processamento de dados	(1.154)	(975)
Serviços técnicos especializados	(1.137)	(794)
Viagens	(120)	(153)
Serviços do sistema financeiro	(320)	(238)
Promoções e relações públicas	(243)	(206)
Seguros	(48)	(12)
Serviços de terceiros	(37)	(63)
Depreciação/amortização	(107)	(218)
Manutenção e conservação de bens	(176)	(148)
Transportes	(97)	(102)
Materiais	(87)	(74)
Água, energia e gás	(111)	(78)
Outras despesas administrativas	(539)	(366)
Total	(5.325)	(4.301)

17. Outras receitas operacionais

	2016	2015
Reversão de provisões operacionais	7	-
Recuperação de encargos e despesas	374	-
Outras rendas operacionais	115	196
Total	496	196

18. Outras despesas operacionais

	2016	2015
Provisões para contingências	(599)	-
Doações não incentivadas	(273)	(133)
Outras despesas operacionais	(253)	(75)
Total	(1.125)	(208)

19. Despesas de pessoal

	2016	2015
Salários	(4.201)	(4.303)
Encargos sociais	(1.461)	(1.375)
Benefícios	(1.132)	(1.145)
Treinamentos	(104)	(91)
Total	(6.898)	(6.914)

20. Despesas tributárias

	2016	2015
COFINS	(613)	(545)
PIS	(99)	(89)
ISS	(414)	(334)
Outros	(151)	(78)
Total	(1.277)	(1.046)

Rio Bravo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras--Continuação
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

21. Limites operacionais

Em 31 de dezembro de 2016, a Empresa estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 15,79% (13,27% em 2015), 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 9,875% (11% em 2015).