

Carta de apresentação quanto à responsabilidade pelas Demonstrações Financeiras


Revisamos as Demonstrações Financeiras relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2019 da BRL Trust Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários S.A. e concordamos que tais Demonstrações refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondente aos períodos apresentados.

Os documentos contemplados nestas demonstrações são os seguintes: Carta de apresentação, Relatório da Administração, Parecer dos Auditores Independentes, Balanço Patrimonial, Demonstração do Resultado, Demonstração de Mutações do Patrimônio Líquido, Demonstração de Fluxo de Caixa e Notas Explicativas.

Em 29 de Novembro de 2019 as demonstrações completas foram disponibilizadas no seguinte endereço eletrônico www.brlltrust.com.br

São Paulo, 29 de Novembro de 2019.

DocuSigned by:
Rodrigo Martins Cavalcante
Assinado por: RODRIGO MARTINS CAVALCANTE:16913257830
CPF: 16913257830
Data/Hora da Assinatura: 11/22/2019 | 9:55:05 AM PST
ICP
Brasil
5ACC97E983394EEC9231576C570D9F8



Wellington Ribeiro da Cruz
CRC RJ 116678/0-1
CPF: 044.304.747/29



Relatório da Administração

A administração da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A., em conformidade com as disposições legais e estatutárias, submete à apreciação de V.Sas., as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício findo em 30/06/2019. A evolução das operações e os principais fatos ocorridos neste exercício, além da situação econômico-financeira da Companhia, poderão ser examinados através do Balanço Patrimonial, das Demonstrações do Resultado do Exercício, das Mutações do Patrimônio Líquido, dos Fluxos de Caixa e das Notas Explicativas. A administração da Companhia comunica em atendimento à Resolução 3.040/2002, que as operações estão aderentes aos objetivos descritos no plano de negócios.

A Diretoria

DocuSigned by:
Rodrigo Martins Cavalcante
Assinado por: RODRIGO MARTINS CAVALCANTE:16913257830
CPF: 16913257830
Data/Hora da Assinatura: 11/22/2019 | 9:55:05 AM PST

SACC87E983394EEC92315776C57009FB



BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor independente

Em 30 de junho de 2019



Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis	3
Demonstrações contábeis	6
Notas explicativas da Administradora às demonstrações contábeis para o semestre findo em 30 de junho de 2019 e 2018	10

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Eng. Luís Carlos Berrini, 105 - 12º andar Itaim Bibi, São Paulo (SP) Brasil

T +55 11 3886-5100

Aos Acionistas e Cotistas da
BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 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 contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”) em 30 de junho de 2019, 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 (BACEN).

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 contábeis”. Somos independentes em relação a 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

Auditoria dos valores correspondentes ao período anterior

O exame das demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2018, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, sem modificação de opinião, datado de 21 de setembro de 2018.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, 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 contábeis, 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 da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

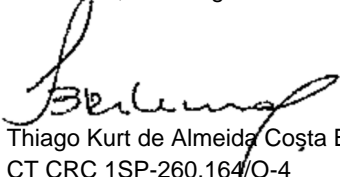
Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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;

- Concluímos 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 contábeis 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 contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis 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 agosto de 2019



Thiago Kurt de Almeida Coستا Brehmer
CT CRC 1SP-260.164/O-4

Grant Thornton Auditores Independentes
CRC 2SP-025.583/O-1

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Balancos patrimoniais

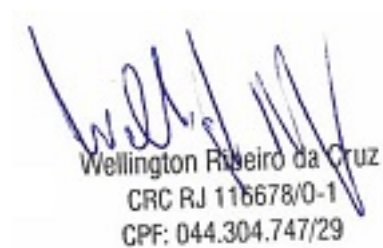
Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Notas	30/06/2019	30/06/2018		Notas	30/06/2019	30/06/2018
Circulante		19.678	12.313	Circulante		14.496	6.737
Disponibilidades	4	5.221	179	Outras obrigações		14.496	6.737
Títulos e valores mobiliários		9.588	6.642	Fiscais e previdenciárias	8	1.556	900
Carteira própria	5	9.588	6.642	Negociação e intermediação de valores	8	10.620	3.917
Outros créditos		4.869	4.604	Diversos	8	2.320	1.920
Rendas a receber	6	3.345	4.570	Patrimônio líquido		5.824	5.576
Diversos	6	2.262	824	Capital de domiciliados no país	9	2.000	2.000
(-)Provisões para outros créditos	6	(738)	(790)	Reserva legal	9	394	332
Permanente		642	888	Reserva de lucros	9	3.430	3.244
Imobilizado	7	642	888	Total do passivo e do patrimônio líquido		20.320	12.313
Total do ativo		20.320	12.313				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSigned by:
Rodrigo Martins Cavalcante
Assinado por: RODRIGO MARTINS CAVALCANTE:16913257830
CPF: 16913257830
Data/Hora da Assinatura: 11/22/2019 | 9:55:06 AM PST
ICP
Brasil
5AC097E9B3394EEC92315776C570D9FB


Wellington Ribeiro da Cruz
CRC RJ 116678/0-1
CPF: 044.304.747/29

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstrações dos resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
Receitas da intermediação financeira		394	247
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		394	247
Despesas da intermediação financeira		(58)	76
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	19	(58)	76
Resultado bruto da intermediação financeira		336	323
Outras receitas/despesas operacionais		3.613	1.500
Receitas de prestação de serviços	10	15.735	12.487
Despesas de pessoal	11	(4.901)	(5.727)
Outras despesas administrativas	12	(5.992)	(4.237)
Despesas tributárias	13	(1.239)	(1.036)
Outras receitas operacionais		10	13
Resultado operacional		3.949	1.823
Resultado não operacional	14	-	563
Resultado antes da tributação sobre o lucro		3.949	2.386
Imposto de renda e contribuição social		(1.645)	(963)
Provisão para Imposto de renda	16	(1.014)	(524)
Provisão para contribuição social	16	(631)	(439)
Participações societárias no lucro		(3)	-
Lucro líquido do semestre		<u>2.301</u>	<u>1.423</u>
Quantidade de ações		1.000.000	1.000.000
Lucro líquido por ação		2,30	1,42


As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

Eventos	Capital social	Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
		Reservas legal	Reservas de lucros		
Saldos em 31 de dezembro de 2017	1.500	260	2.397	-	4.157
Aumento do capital social	500	0	(500)	-	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.423	1.423
Destinações:					
Distribuição de dividendos	-	-	-	(4)	(4)
Constituição da reserva legal	-	71	-	(71)	-
Constituição da reserva de lucro	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de junho de 2018	2.000	331	1.897	1.348	5.576
Mutação do semestre	500	71	(500)	1.348	1.419
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.000	279	1.244	-	3.523
Aumento do capital social	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.301	2.301
Destinações:					
Distribuição de dividendos	-	-	-	-	-
Constituição da reserva legal	-	115	-	(115)	-
Constituição da reserva de lucro	-	-	2.186	(2.186)	-
Saldos em 30 de junho de 2019	2.000	394	3.430	-	5.824
Mutação do semestre	-	115	2.186	-	2.301

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.


Wellington Ribeiro da Cruz
CRC RJ 116678/O-1
CPF: 044.304.747/29

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.


Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais)

	30/06/2019	30/06/2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido ajustado	2.523	1.013
Lucro líquido do semestre	2.301	1.423
Depreciação e amortização	164	229
Ajuste pela baixa de imobilizado	-	(563)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	58	(76)
Variação de ativos e passivos		
Títulos e valores mobiliários	1.717	(2.397)
Outros créditos	(444)	(1.105)
Outras obrigações	(3.916)	1.681
Caixa líquido provenientes das (aplicado nas) atividades operacionais	(120)	(808)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Venda ativo imobilizado	-	1.600
Aquisição ativo imobilizado	(15)	(671)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades de investimento	(15)	929
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Lucros e dividendos distribuídos	-	(4)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento	-	(4)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(135)	117
Início do semestre	5.356	62
Final do semestre	5.221	179
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(135)	117

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DocuSigned by:
Rodrigo Martins Cavalcante
Assinado por: RODRIGO MARTINS CAVALCANTE:16913257830
CPF: 16913257830
Data/Hora da Assinatura: 11/22/2019 | 9:55:06 AM PST
IOP
Brasil
SACC097E983394EEC92315776C570D9FB


Wellington Ribeiro da Cruz
CRC RJ 116678/0-1
CPF: 044.304.747/29

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

1. Contexto operacional

A BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”) foi constituída em 07 de fevereiro de 2011, obteve junto ao Banco Central do Brasil (BACEN) em 22 de março de 2011 a autorização para funcionamento e, em 30 de junho de 2011 junto a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) para prestar serviços de administração de carteira de valores mobiliários, previsto na Instrução CVM nº 558/15 (antiga 306/99).

Seu objetivo social, consiste na prestação de serviços de agente fiduciário; administração de fundos e clubes de investimentos, constituição de sociedades de investimento e de capital estrangeiro; praticar operações em bolsas de mercadorias e de futuros, compras e vendas de metais preciosos, compras e vendas de títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais; intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários e; incumbir-se da subscrição, da transferência e da autenticação de endossos, de desdobramento de cautelas, de recebimento e pagamento de resgates, juros e outros proventos de títulos e valores mobiliários.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, que incluem as normas consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, normatizações do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) e Banco Central do Brasil (“BACEN”) e da Lei das Sociedades por Ações do Brasil. Foram adotados, os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelo CMN e BACEN, quais sejam:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
- Resolução nº 3.604/08 - Demonstração dos Fluxos de Caixa (CPC 03);
- Resolução nº 3.750/09 - Divulgação de Partes Relacionadas (CPC 05);
- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil Financeiro - Pronunciamento Conceitual Básico (R1);
- Resolução nº 4.424/15 - Pronunciamento Técnico - Benefícios a Empregados (CPC 33 R1);
- Resolução nº 4.534/16 - Pronunciamento Técnico - Ativo Intangível (CPC 04);
- Resolução nº 4.535/16 - Pronunciamento Técnico - Ativo Imobilizado (CPC 27).

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, ativos não financeiros, estimativas referentes à seleção das vidas úteis do ativo imobilizado entre outras. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

As demonstrações contábeis estão sendo apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Distribuidora. Todas as informações apresentadas em Real foram convertidas para o milhar, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações contábeis foram elaboradas com base no custo histórico e, quando aplicável, houve mensuração a valor justo, conforme descrito nas principais práticas contábeis a seguir.

As presentes demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 19 de agosto de 2019.

3. Resumo das principais práticas contábeis

3.1. Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

3.2. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins de demonstrações dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações financeiras de liquidez imediatamente conversíveis, ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias.

3.3. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários devem ser classificados, conforme determinam a Circular nº 3.068, de 08 de novembro de 2001 e regulamentações posteriores, nas seguintes categorias: Títulos para negociação; títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação e disponíveis para venda são mensalmente ajustados pelos seus valores de mercado, procedendo ao registro da valorização ou desvalorização em contas adequadas de resultado do exercício e de patrimônio líquido pelo valor líquido dos efeitos tributários, respectivamente. Os títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu valor de aquisição acrescido dos rendimentos auferidos, os quais serão registrados no resultado do período.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

3.4. Outros ativos e passivos circulantes

Demonstrados pelos valores de custo incluindo, quando aplicável, os rendimentos, encargos e as variações monetárias e cambiais incorridas, deduzidos das correspondentes rendas, despesas a apropriar e, quando aplicável, provisões para perdas.

3.5. Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15%, com um adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$ 240 ao ano (R\$ 120 ao semestre), ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação. A contribuição social apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação em vigor é calculada à alíquota de 15%.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

3.6. Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. De acordo com a Resolução CMN nº 3.566/2008, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (impairment), a Distribuidora testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas no resultado do exercício as eventuais perdas apuradas.

Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2019 e 2018 não foram constatadas perdas no valor recuperável dos ativos.

3.7. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais estão consubstanciadas nas Resoluções nº 3.535/08 e 3.823/09 e Carta Circular nº 3.429/10 do Banco Central do Brasil (BACEN) e são as seguintes:

§ **Ativos contingentes:** são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa;

§ **Passivos contingentes:** são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são divulgados, e aqueles não mensuráveis com suficiente segurança e como de perdas remotas não são provisionados e/ou divulgados; e

§ **Obrigações legais:** são registradas como exigíveis, independente da avaliação sobre as probabilidades de êxito.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

3.8. Lucro (prejuízo) por ação

Calculado com base na quantidade de ações em circulação na data do balanço.

4. Caixa e equivalente de caixa

As disponibilidades são compostas em sua totalidade por depósitos em instituições bancárias e com liquidez imediata:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deposito bancários	5.221	179
Total	<u>5.221</u>	<u>179</u>

5. Títulos e valores mobiliários

A Distribuidora adota como estratégia de atuação não adquirir títulos e valores mobiliários com o propósito de mantê-los até o vencimento. Em 30 de junho de 2019 e 2018 os títulos estão classificados em sua totalidade para “negociação”:

Aplicação em cotas de Fundos de Investimento	Vencimento	2019		2018	
		Valor do custo	Valor de mercado	Valor do custo	Valor de mercado
Itaú FI BRL REF DI LP 38644-7	Sem vencimento	4.177	4.177	2.894	2.894
Itaú TOP RF Referenciado DI FICFI	Sem vencimento	-	-	3.748	3.748
Itaú SOBERANO RF SIMPLES LP FICFI	Sem vencimento	5.411	5.411	-	-
Total Aplicação em cotas de FI		<u>9.588</u>	<u>9.588</u>	<u>6.642</u>	<u>6.642</u>

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 não houve reclassificação entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

As cotas dos fundos de investimento exclusivos foram atualizadas pelo respectivo valor da cota no último dia útil do mês. Os fundos de investimento estão custodiados na “Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP)”.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

6. Outros créditos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rendas a receber	3.345	4.570
Taxa de Administração de Fundos de investimento	3.280	2.920
Serviços prestados a receber	65	50
Venda de imobilizado ^(a)	-	1.600
Diversos	<u>2.262</u>	<u>824</u>
Adiantamentos e antecipações salariais	68	64
Partes relacionadas (Nota explicativa nº 15.a)	357	285
Depósitos judiciais	80	2
Impostos e contribuições a compensar	1.757	473
(-) Provisões para outros Créditos	<u>(738)</u>	<u>(790)</u>
(-) PCLD ^(b)	(738)	(790)
Total	<u><u>4.869</u></u>	<u><u>4.604</u></u>

(a) Em 29 de junho de 2018 a Distribuidora vendeu parte do seu ativo intangível pelo valor de R\$1.600 (Um milhão e seiscentos mil reais), este valor foi integralmente recebido em 02 de julho de 2018;

(b) Compreende valores que a Administração entende ser de difícil realização, composto principalmente por créditos junto a Fundos de investimentos administrados pela Distribuidora.

7. Imobilizado e Intangível

	<u>2018</u>	<u>Adição</u>	<u>Redução</u>	<u>2019</u>
Imobilizado				
Instalações	416	-	-	416
Moveis e Equipamentos	351	2	-	353
Equipamento de Informática	362	13	-	375
(-) Depreciação	(362)	(161)	-	(525)
Intangível				
Software ^(a)	31	-	-	31
(-) Amortização	(5)	(3)	-	(8)
Total	<u>793</u>			<u>642</u>

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

	2017	Adição	Redução	2018
Imobilizado				
Instalações	-	439	-	439
Moveis e Equipamentos	279	64	-	343
Equipamento de Informática	141	169	-	310
Depreciação	(136)	(230)	239	(205)
Intangível				
Software ^(a)	1.600	-	1.595	5
Impairment Software ^(b)	(319)	-	319	-
(-) Amortização	(82)	(161)	239	(4)
Total	1.483			888

- (a) Em junho de 2018 o Software de Cadastro de propriedade da BRL DTVM desenvolvido pela K2 Sistemas foi vendido pelo valor de R\$1.600 para a Certificadora de Créditos Imobiliários, gerando um resultado pela venda no valor de R\$563;
- (b) Durante o 1º semestre de 2018 todos os ativos que se encontravam com valor recuperável reduzidos por meio de teste de impairment foram realizados.

8. Outras obrigações

	2019	2018
Fiscais e previdenciárias	1.556	900
Provisão IRPJ e CSLL	872	299
Impostos e contribuições a recolher	684	601
Negociação e intermediação de valores	10.620	3.917
Pessoas físicas e jurídicas ^(a)	10.620	3.917
Diversas	2.320	1.920
Despesas de pessoal ^(b)	1.546	1.183
Outros pagamentos ^(c)	90	90
Credores diversos - País	684	647
Total	14.496	6.737

- (a) Referem-se a operações de negociação e intermediação de valores efetuadas no âmbito do Sistema de Transferência de Reservas ("STR"), instituído pela Circular 3.100, do BACEN, composto por valores mantidos por terceiros em contas correntes na Distribuidora e operações por conta e ordem de terceiros aplicados no Fundo Itaú TOP RF Referenciado DI FICFI e Itaú Soberano RF Simples LP FICFI demonstrado na nota explicativa 5, as quais referem-se a valores mantidos na Distribuidora em nome de participantes;
- (b) Substancialmente representado por provisão de férias, 13º salário e correspondentes encargos sociais;
- (c) Valor referente a aluguel.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

9. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social, subscrito e integralizado em 30 de junho de 2019 está representado por 1.000.000 (Um milhão) de ações ordinárias nominativas (1.000.000 em 30 de junho 2018), todas sem valor nominal, de propriedade de domiciliados no país, totalizando um capital social de R\$2.000 (R\$ 2.000 em 30 de junho 2018).

Reserva legal

Do lucro líquido do semestre, 5% (cinco por cento) se aplicam, antes de qualquer outra destinação, na constituição da Reserva Legal, que não pode exceder a 20% (vinte por cento) do capital, cessa tal obrigatoriedade no período em que o saldo desta reserva, acrescido do montante das Reservas de Capital, exceder de 30% (trinta por cento) do capital.

Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito a dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido do período ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

As destinações do resultado serão realizadas no encerramento do exercício social da Distribuidora.

10. Receitas de prestação de serviços

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Taxa de administração de fundos	12.440	9.714
Serviços de gestão	129	105
Serviços de controladoria	709	464
Serviços de custódia	1.939	1.286
Serviços de Escrituração	243	-
Outros serviços	275	918
	<u><u>15.735</u></u>	<u><u>12.487</u></u>

11. Despesas de pessoal

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diretoria e conselho de administração	296	188
Benefícios	565	653
Encargos sociais	1.132	1.270
Proventos	2.851	3.555
Despesas com remuneração estagiários	57	61
	<u><u>4.901</u></u>	<u><u>5.727</u></u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

12. Outras despesas administrativas e operacionais

Outras despesas administrativas	2019	2018
Água, energia e gás	75	52
Aluguéis	501	492
Comunicação	84	119
Processamento de dados	3.081	1.769
Propaganda e publicidade	390	115
Sistema financeiro	280	511
Serviços técnicos especializados	1.020	400
Viagens no país	183	143
Aprovisionamento e ajustes patrimoniais	165	229
Outas despesas administrativas	213	407
	<u>5.992</u>	<u>4.237</u>

13. Despesas tributárias

Despesas tributárias	2019	2018
ISS	414	333
PIS	105	83
COFINS	646	510
Outras	74	110
	<u>1.239</u>	<u>1.036</u>

14. Resultado não operacional

Em 29 de junho de 2018 a BRL DTVM vendeu à Certificadora de Créditos Imobiliários e Participações um ativo de sua propriedade, Software e seus códigos fonte, pelo valor de R\$1.600, o ativo estava avaliado pelo valor de R\$1.037, gerando um lucro na venda de imobilizado de R\$563.

15. Partes relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução n° 3.750/09 do Banco Central do Brasil.

a. Composição de partes relacionadas

Ativo	2019	2018
Arena Itaquera - SPE	-	147
Certificadora de Créditos Imobiliários e Participações Ltda. ^(a)	-	1.600
BRL Trust Investimentos	357	135
	<u>357</u>	<u>1.882</u>

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

<u>Resultado</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Certificadora de Créditos Imobiliários e Participações Ltda. ^(b)	-	(563)
BRL Trust Investimentos. ^(c)	(126)	(121)
BRL Trust Investimentos. ^(d)	(1.920)	(135)
	<u>2.046</u>	<u>(819)</u>

(a) Em 29 de junho de 2018 a Distribuidora vendeu parte do seu ativo intangível pelo valor de R\$1.600 (Um milhão e seiscentos mil reais), este valor foi integralmente recebido em 02 de julho de 2018;

(b) Saldos referem-se a lucro na venda do intangível;

(c) Saldos referem-se a rateios de despesas de aluguel;

(d) A BRL Trust possui contrato de Rateio de custos e despesas de serviços administrativos como recursos humanos, tecnologia de informação, compliance e outros congêneres descritos em contrato firmado em 01 de junho de 2018 e tem prazo acordado de 10 (dez) anos.

b. Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 30 de junho de 2019 os honorários atribuídos aos administradores da Distribuidora foram pagos em forma de Pró-labore totalizam em R\$296 (R\$188 em 2018).

16. Imposto de renda e contribuição social

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>IRPJ</u>	<u>CSLL</u>	<u>IRPJ</u>	<u>CSLL</u>
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	3.946	3.946	2.386	2.386
Adições:				
Diferenças permanentes	260	260	205	205
Exclusões				
Diferenças permanentes			(395)	(395)
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	<u>4.206</u>	<u>4.206</u>	<u>2.196</u>	<u>2.196</u>
Alíquota nominal	15%	15%	15%	20%
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(631)	(631)	(329)	(439)
Base de cálculo para imposto adicional	4.086	-	2.076	-
Alíquota nominal	10%	-	10%	-
Imposto de renda adicional	(408)	-	(208)	-
(-) Benefício PAT	25	-	13	-
Imposto de renda e contribuição social	<u>(1.014)</u>	<u>(631)</u>	<u>(524)</u>	<u>(439)</u>
Alíquota efetiva (em %)	<u>24%</u>	<u>15%</u>	<u>24%</u>	<u>20%</u>

A Distribuidora não possui créditos tributários registrados em suas demonstrações contábeis nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e 30 de junho de 2018.

17. Gerenciamento de riscos

17.1. Estrutura de gerenciamento de risco

A avaliação dos riscos é fundamental para a tomada de decisão na Distribuidora. Por isso, a Distribuidora conta com uma estrutura de Gerenciamento de Riscos, que é constituída de acordo com a natureza e o grau de complexidade dos negócios e atividades desenvolvidas.

17.2. Estrutura de gerenciamento de riscos operacionais

A Distribuidora tem aperfeiçoado continuamente seus sistemas tecnológicos voltados ao controle e prevenção de riscos, visando reduzir possíveis perdas, por meio do acompanhamento constante de suas operações.

Os riscos inerentes à atividade são analisados e administrados diretamente pela diretoria acompanhando o controle dos fatores de exposição a riscos de mercado, crédito e institucionais.

17.3. Estrutura de gerenciamento de riscos de mercado

Risco de mercado: é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação dos valores de mercado de posições detidas pela Distribuidora.

A Distribuidora possui políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de mercado baseadas nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 3.464/2007.

O gerenciamento do risco de mercado consiste em um conjunto de instrumentos para a identificação, mensuração, a avaliação, o monitoramento e o controle do risco, com uma clara definição de responsabilidades, níveis de alçada e de reporte.

17.4. Estrutura de gerenciamento de risco de liquidez

Risco de liquidez pode ser entendido como a possível incapacidade da Distribuidora honrar suas obrigações, causada pela ocorrência de desequilíbrios entre a entrada e saída de recursos no fluxo de caixa.

A Distribuidora gerencia o risco de liquidez através do permanente monitoramento do fluxo de caixa esperado, definição de níveis mínimos de liquidez, de um plano de contingência, da delegação de responsabilidades, de níveis de alçada e de reporte. Este gerenciamento é baseado nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 2.804/2000.

17.5. Estrutura de gerenciamento de risco de crédito

Conforme a Resolução CMN nº 3.721/2009, a Distribuidora considera risco de crédito "a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação".

Na Distribuidora, o gerenciamento do risco de crédito consiste na avaliação e no monitoramento de forma contínua da qualidade das operações de crédito, objetivando manter as exposições em níveis considerados aceitáveis pela Alta Administração.

17.6. Relatórios de risco de mercado de riscos operacionais

Os relatórios com as descrições das estruturas de gerenciamento dos riscos de mercado e dos riscos operacionais encontram-se disponíveis na sede da Distribuidora situada na Rua Iguatemi nº 151 - 19º andar.

18. Outras informações

a) Administração e gestão de Fundos de investimentos

A Distribuidora administra Fundos de investimento, carteiras de investidores exclusivos e institucionais e realiza a gestão de Fundos de investimento. Em 30 de junho de 2019 os patrimônios dos Fundos administrados montam R\$ 38.285.883 (R\$ 31.263.634 em 2018) distribuídos em 151 Fundos de investimentos e os patrimônios dos Fundos sob sua gestão montam R\$ 28.236.281 distribuídos em 56 fundos de investimento.

b) Cobertura de seguros

A Distribuidora adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria de demonstrações contábeis, conseqüentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

c) Demandas judiciais

A classificação de risco e valores envolvidos informados pelo assessor jurídico da Distribuidora estão resumidas a seguir:

<u>Risco de perda</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Valor da causa</u>
Possível	4	16.805

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

A Distribuidora não tinha causas com probabilidade de perda provável em 30 de junho de 2019.

d) Limites operacionais (Acordo de Basileia)

O limite operacional foi definido pelo Comitê de Basileia, que recomenda a relação mínima de 8% entre o Patrimônio de Referência (PR) e os riscos ponderados conforme regulamentação em vigor (Patrimônio de Referência Exigido - PRE).

No Brasil, a relação mínima exigida é dada pelo fator F, que de acordo com a Resolução Bacen nº 4.193, de 01 de outubro de 2013, para as instituições financeiras e as demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), exceto cooperativas de crédito não filiadas a cooperativas centrais de crédito, deve ser de:

- 9,250% de 1º de janeiro de 2017 a 31 de dezembro de 2017;
- 8,625% de 1º de janeiro de 2018 a 31 de dezembro de 2018;
- 8,000% de 1º de janeiro de 2019.

O Índice de Basileia em 30 de junho de 2019 da Distribuidora é de 10,38% (2018 - 13,10%).

19. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

Constituída sobre valores a receber de serviços prestados em aberto, com base na política interna apresentada na Nota Explicativa 3.5, onde 94% refere-se a serviços prestados a fundos de investimentos e o restante a demais serviços.

20. Prestação de outros serviços e política de independência do auditor


A Distribuidora, no período, não contratou outros serviços prestados pelos seus auditores independentes. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

21. Eventos Subsequentes

Não ocorreram eventos subsequente ao exercício findo em 30 de junho de 2019 que requeressem divulgações nas demonstrações contábeis.

* * *

DocuSigned by:
Rodrigo Martins Cavalcante
Assinado por: RODRIGO MARTINS CAVALCANTE:16913257630
CPF: 16913257630
Data/Hora da Assinatura: 11/22/2019 | 9:55:06 AM PST
ICP
Brasil
SACC87E983394EEC92315776C570D9FB


Wellington Ribeiro da Cruz
CRC RJ 116678/O-1
CPF: 044.304.747/29