

BRL TRUST
INVESTIMENTOS

Carta de apresentação quanto à responsabilidade pelas Demonstrações Financeiras

Revisamos as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro 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 Mutação do Patrimônio Líquido, Demonstração de Fluxo de Caixa e Notas Explicativas.

Em 30 de março de 2020 as demonstrações completas foram disponibilizadas no seguinte endereço eletr nico www.britrust.com.br

São Paulo, 30 de março de 2020.


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

DocuSigned by:

5ACC97E983394EE...



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 31/12/2019. 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


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

DocuSigned by:

5ACC97E983394EE...





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

Demonstrações contábeis acompanhadas do relatório do auditor independente

Em 31 de dezembro 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis

Grant Thornton Auditores Independentes

Av. Engenheiro Luis Carlos Berrini, 105
12º andar | Edifício Berrini One | Itaim Bibi
São Paulo | SP | 04571-010 | 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 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos 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 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e 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 exercício findo em 31 de dezembro 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 março de 2019.

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 financeiras individuais e consolidadas, 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 objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição e suas controladas;
- 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 uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição e suas controladas. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 Instituição e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações, e se as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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, 23 de março de 2020.

A handwritten signature in purple ink, appearing to read "T. Benazzi", written over a faint circular stamp.

Thiago Benazzi Arteiro
CT CRC 1SP-273.332/O-9

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

A blue rectangular stamp with the letters "DS" in the top right corner and "RC" in the center, indicating a document signature or receipt.

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

Balço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais)

Ativo				Passivo e patrimônio líquido			
	Notas	31.12.2019	31.12.2018		Notas	31.12.2019	31.12.2018
Circulante		30.878	21.142	Circulante		23.242	18.412
Disponibilidades	4	560	5.356	Outras obrigações	8	23.242	18.412
Títulos e valores mobiliários	5	21.745	11.305	Sociais e estatutárias		4.687	3.000
Carteira própria		21.745	11.305	Fiscais e previdenciárias		2.471	756
Outros créditos	6	8.573	4.481	Negociação e intermediação de valores		14.068	12.923
Rendas a receber		5.154	2.797	Diversos		2.016	1.733
Diversos		4.207	2.364	Patrimônio líquido	9	8.417	3.523
(-) Provisões para outros créditos		(788)	(680)	Capital de domiciliados no país		2.000	2.000
Não circulante				Reserva legal		400	279
Permanente	7	781	793	Reserva de lucros		6.017	1.244
Imobilizado e intangível		781	793	Total do passivo e do patrimônio líquido		31.659	21.935
Total do ativo		31.659	21.935				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.


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

DocuSigned by:

5ACC97E983394EE...

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto -
Semestre findo em 31 de dezembro de 2019 e exercícios

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

	Notas	2º semestre 2019	31.12.2019	31.12.2018
Receitas da intermediação financeira		491	886	498
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		491	886	498
Despesas da intermediação financeira		(50)	(108)	186
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa		(50)	(108)	186
Resultado bruto da intermediação financeira		441	778	684
Outras receitas/despesas operacionais		7.288	10.900	2.501
Receitas de prestação de serviços	10	22.423	38.157	24.972
Despesas de pessoal	11	(5.622)	(10.523)	(11.329)
Outras despesas administrativas	13	(7.748)	(13.741)	(9.419)
Despesas tributárias	13	(1.775)	(3.014)	(2.067)
Outras receitas operacionais		10	21	344
Resultado operacional		7.729	11.678	3.185
Resultado não operacional		-	-	244
Resultado antes da tributação sobre o lucro		7.729	11.678	3.429
Imposto de renda e contribuição social	15	(1.784)	(3.429)	(94)
Provisão para imposto de renda		(1.100)	(2.114)	(41)
Provisão para contribuição social		(684)	(1.315)	(53)
Participações societárias no lucro		(3.115)	(3.118)	(2.610)
Lucro/(prejuízo) líquido do exercício		2.830	5.131	725
Juros sobre capital próprio		-	-	(355)
Quantidade de ações		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Lucro/(prejuízo) líquido por ação		2,83	5,13	0,73

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



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

DocuSigned by:
Rodrigo Cavalcante
5ACC97E983394EE...

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.Demonstração do resultado abrangente - Semestre findo
em 31 de dezembro de 2019 e exercícios findos em 31

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

	<u>2º semestre 2019</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Lucro/(prejuízo) líquido do exercício	<u>2.830</u>	<u>5.131</u>	<u>725</u>
Outros resultados abrangentes	<u>(237)</u>	<u>(237)</u>	<u>-</u>
Juros sobre capital próprio	<u>(237)</u>	<u>(237)</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente	<u><u>2.593</u></u>	<u><u>4.894</u></u>	<u><u>725</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



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

DocuSigned by:
Rodrigo Cavalcante
5ACC97E983394EE...

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

Demonstração da mutações do patrimônio líquido - Semestre findo em 31 de dezembro de 2019 e exercícios findos em 31 de dezembro 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	-	4.594
Aumento do capital social	500	-	(500)	-	-
Distribuição de dividendos	-	-	(1.004)	-	(1.004)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	725	725
Destinações:					
(-) Constituição da reserva legal	-	19	-	(19)	-
(-) Distribuição de lucros - Juros sobre capital próprio	-	-	-	(355)	(355)
(-) Constituição da reserva de lucro	-	-	351	(351)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.000	279	1.244	-	3.523
Mutações do exercício	500	19	(1.153)	-	(634)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.000	279	1.244	-	3.523
Lucro líquido do exercício	-	-	-	5.131	5.131
Destinações:					
(-) Constituição da reserva legal	-	121	-	(121)	-
(-) Distribuição de lucros - Juros sobre capital próprio	-	-	-	(237)	(237)
(-) Constituição da reserva de lucro	-	-	4.773	(4.773)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.000	400	6.017	-	8.417
Mutações do exercício	-	121	4.773	-	4.894
Saldos em 30 de junho de 2019	2.000	394	1.244	2.186	5.824
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.830	2.830
Destinações:					
(-) Constituição da reserva legal	-	6	-	(6)	-
(-) Distribuição de lucros - Juros sobre capital próprio	-	-	-	(237)	(237)
(-) Constituição de reserva de lucros	-	-	4.773	(4.773)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.000	400	6.017	-	8.417
Mutações do semestre	-	6	4.773	(2.186)	2.593

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.


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

DocuSigned by:

 5ACC97E983394EE...

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

Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto - Semestre findo em 31 de dezembro de 2019 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais)

	2° sem/2019	2° sem/2018	31.12.2019	31.12.2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido ajustado	3.062	(647)	5.586	366
Lucro (prejuízo) líquido dos semestre/exercício	2.830	(698)	5.131	725
Depreciação e amortização	182	161	347	390
Provisão (reversão) para créditos de liquidação duvidosa	50	(110)	108	(186)
Ajuste pela baixa de imobilizado	-	-	-	(563)
Variação de ativos e passivos	4.992	11.908	630	12.484
Títulos e valores mobiliários	-	-	-	-
Outros créditos	(3.704)	233	(4.200)	(872)
Outras obrigações	8.696	11.675	4.830	13.356
Caixa líquido provenientes das (aplicado nas) atividades operacionais	8.054	11.261	6.216	12.850
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Baixa ativo imobilizado e intangível	-	-	-	1.600
Aquisição ativo imobilizado e intangível	(321)	(66)	(335)	(737)
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades investimentos	(321)	(66)	(335)	863
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Juros sobre capital próprio	(237)	(355)	(237)	(355)
Lucros e dividendos distribuídos	-	(1.000)	-	(1.004)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de financiamento	(237)	(1.355)	(237)	(1.359)
Aumento /(Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	7.496	9.840	5.644	12.354
Início do semestre / exercício	14.809	6.821	16.661	4.307
Final do semestre / exercício	22.305	16.661	22.305	16.661
Aumento /(Redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	7.496	9.840	5.644	12.354

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.


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

DocuSigned by:

5ACC97E983394EE...

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro 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, tendo obtido junto ao do 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).

A Distribuidora tem por objeto a prestação de serviços de agente fiduciário; administração de fundos e clubes de investimentos, constituição de sociedades de investimento e de capital estrangeiro; intermediação de operações de câmbio; 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); e

A logo consisting of the letters 'DS' in a small font above the letters 'RC' in a larger, stylized font, all enclosed within a blue square border.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)**

- 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).
- Resolução nº 4.748/19 - Pronunciamento Técnico - Mensuração a Valor Justo (CPC 46).

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 23 de março de 2020.

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.

A logo consisting of the letters 'DS' in a small font above the letters 'RC' in a larger, stylized font, all enclosed within a blue square border.

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de Reais)

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.

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, 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.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

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 exercícios encerrados em 31 de dezembro 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.

3.8. Lucro (prejuízo) por ação

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



BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

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	560	5.356
Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata (TVM) - NE 5	21.745	11.305
Total	<u>22.305</u>	<u>16.661</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 31 de dezembro de 2019 e 2018 os títulos estão classificados em sua totalidade para "negociação".

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Aplicação em cotas de Fundos de Investimento				
Itaú FI BRL REF DI LP 38644-7	8.195	8.195	3.734	3.734
Itaú Top RF Referenciado DI	13.550	13.550	7.571	7.571
Total Aplicação em cotas de FI	<u>21.745</u>	<u>21.745</u>	<u>11.305</u>	<u>11.305</u>

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro 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)".

Prestação de Garantias

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 não existem títulos garantindo operações.

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

6. Outros créditos

	2019	2018
Rendas a receber	5.154	2.797
Taxa de Administração de Fundos de investimento	5.031	2.437
Serviços prestados a receber	123	360
Diversos	4.207	2.364
Adiantamentos e antecipações salariais	20	33
Partes relacionadas (Nota explicativa nº 14)	2.318	575
Adiantamentos diversos	110	9
Impostos e contribuições a compensar	1.759	1.747
(-) Provisões para outros Créditos	(788)	(680)
(-) Perda estimada com crédito de liquidação duvidosa (a)	(788)	(680)
Total	8.573	4.481

(a) Compreende valores que a Administração entende ser de difícil realização, composto principalmente pelas taxas de administração de fundos a receber junto a Fundos de investimentos.

7. Imobilizado e Intangível

	2018	Adição	Redução	2019
Instalações	416	119	-	535
Móveis e Equipamentos	351	38	-	389
Sistema de Comunicação	2	-	-	2
Equipamento de Informática	362	173	-	535
(-) Depreciação	(364)		(341)	(705)
INTANGIVEL				
Software ^(a)	31	5	-	36
(-) Amortização	(5)	-	(6)	(11)
Total	793	335	(347)	781

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

	2017	Adição	Redução	2018
Instalações	-	416	-	416
Moveis e Equipamentos	279	72	-	351
Sistema de Comunicação	-	2	-	2
Equipamento de Informática	141	222	-	362
(-) Depreciação	(135)	(229)	-	(364)
INTANGIVEL				
Software ^(a)	1.600	26	(1.595)	31
Impartment Software	(319)	-	319	-
(-) Amortização	(83)	(161)	239	(5)
Total	1.483	347	(1.037)	793

(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.

8. Outras obrigações

	2019	2018
Sociais e estatutárias	4.687	3.000
Juros sobre capital próprio	237	-
Participações de lucros	4.450	3.000
Fiscais e previdenciárias	2.471	756
Provisão IRPJ e CSLL	1.475	-
Impostos e contribuições a recolher	996	756
Diversas	2.016	1.733
Despesas de pessoal ^(a)	1.124	988
Alugueis	90	90
Credores diversos - País	802	655
Negociação e intermediação de valores	14.068	12.923
Pessoas físicas e jurídicas ^(b)	14.068	12.923
Total	23.242	18.412

(a) Substancialmente representado por provisão de férias e correspondentes encargos sociais.

(b) Referem-se à 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 demonstrado na nota explicativa 4, as quais referem-se a valores mantidos na Distribuidora em nome de participantes.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)****9. Patrimônio líquido****Capital social**

O capital social em 31 de dezembro de 2019 é de R\$ 2.000 (R\$ 2.000 em 2018), totalmente integralizados em moeda corrente do país, dividido em 1.000.000 ações ordinárias nominativas, todas sem valor nominal.

Reservas legal

São constituídas em 5% do lucro líquido reduzido dos juros sobre capital próprio de cada exercício, até o teto de 20% do capital social, conforme prevê estatuto e a Lei da Sociedade Anônima. Não sendo permitidas novas reservas caso não haja mudança do capital atual.

Distribuição de Resultados

Durante o exercício de 2019 foram distribuídos R\$237 bruto a título de Juros sobre Capital próprio e em 2018 foram distribuídos R\$1.004 em dividendos e R\$355 bruto a título de Juros sobre Capital próprio.

Reserva de Lucros - 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.

10. Receitas de prestação de serviços

	<u>2º Semestre de 2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Taxa de administração de fundos	17.308	29.748	19.664
Serviços de gestão	-	129	134
Serviços de controladoria	855	1.564	1.079
Serviços de custódia	2.835	4.774	2.830
Outros serviços	1.425	1.942	1.265
	<u>22.423</u>	<u>38.157</u>	<u>24.972</u>

11.

BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)
12. Despesas de pessoal

	2º Semestre de 2019	2019	2018
Benefícios	745	1.310	1.334
Honorários	274	570	455
Encargos sociais	1.262	2.394	2.543
Proventos	3.248	6.099	6.860
Despesas com remuneração estagiários	93	150	137
	<u>5.622</u>	<u>10.523</u>	<u>11.329</u>

13. Participação nos lucros

Em 31 de dezembro de 2019 a Distribuidora calculou o valor de R\$ 4.450 a título de Participação nos lucros, conforme acordo registrado em sindicato de classe. De acordo com o contrato de rateio de despesas firmado com a BRL Investimentos parte deste valor (parte relacionada), R\$ 1.335, é reembolsado por esta e desta forma que a despesa reconhecida pela Distribuidora corresponde ao valor líquido de R\$ 3.115 (R\$ 2.610 em 31 de dezembro de 2018).

14. Outras despesas administrativas, operacionais e tributárias

	2º Semestre de 2019	2019	2018
Outras despesas administrativas e operacionais	<u>7.748</u>	<u>13.741</u>	<u>9.419</u>
Água energia e gás	67	142	-
Aluguéis	511	1.012	995
Comunicação	72	156	194
Processamento de dados	3.859	6.940	3.728
Publicações	562	952	493
Serviços do sistema financeiro	482	763	761
Serviços técnicos especializados	1.361	2.381	1.587
Transporte	82	156	114
Viagens no país e exterior	151	335	289
Outras despesas administrativas	419	556	868
Depreciação e amortização	182	348	390
Despesas tributárias	<u>1.775</u>	<u>3.014</u>	<u>2.067</u>
Despesas com ISS	602	182	659
Despesas com COFINS	917	1.563	1.020
Despesa com PIS	149	254	166
Outras	107	1.015	222
Total	<u>9.523</u>	<u>16.755</u>	<u>11.486</u>

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

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
BRL Trust Investimentos (a)	2.318	575
	2.318	575
Passivo	2019	2018
BRL Trust Investimentos	-	49
	-	49
Resultado	2019	2018
BRL Trust Investimentos (b)	6.133	1.743
	6.133	1.743

(a) Saldos referem-se a rateios de despesas com pessoal R\$983 (R\$185 em 2018) e Participação nos Lucros R\$1.335 (R\$390 em 2018);

(b) A BRL Trust DTVM possui contrato de sublocação da área de escritório e rateios de despesas de Pessoal com a empresa BRL Investimentos.

b. Remuneração do pessoal-chave da Administração

Em 31 de dezembro de 2019 os honorários atribuídos aos administradores da BRL Trust foram pagos em forma de Pró-labore totalizam em R\$570 (R\$455 em 2018).



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

16. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

	31/12/2019	
	Imposto de Renda	Contribuição Social
Lucro antes dos impostos e participações	11.678	11.678
(-) Juros sobre Capital Próprio	(237)	(237)
(-) Participações de empregados no lucro	(3.118)	(3.118)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	8.323	8.323
Adições: Diferenças permanentes	441	441
Exclusões: Diferenças permanentes	-	-
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	8.764	8.764
Alíquota nominal	15%	15%
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(1.315)	(1.315)
Base de cálculo para imposto adicional	8.524	-
Alíquota nominal	10%	-
Imposto de renda adicional	(852)	-
(-) Dedução Programa de Alimentação	(53)	-
Imposto de renda e contribuição social	(2.114)	(1.315)
Alíquota efetiva (em %)	15%	15%



BRL TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)**

	31/12/2018	
	Imposto de Renda	Contribuição Social
Lucro antes dos impostos e participações	3.429	3.429
(-) Juros sobre Capital Próprio	(355)	(355)
(-) Participações de empregados no lucro	(2.610)	(2.610)
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	464	464
Adições: Diferenças permanentes	307	307
Exclusões: Diferenças permanentes	(505)	(505)
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	266	266
Alíquota nominal	15%	20%
Imposto de renda e contribuição social - corrente	(40)	(53)
Base de cálculo para imposto adicional	266	-
Alíquota nominal	10%	-
Imposto de renda adicional	(3)	-
(-) Dedução Programa de Alimentação	(2)	-
Imposto de renda e contribuição social	(41)	(53)
Alíquota efetiva (em %)	15%	20%

17. Gerenciamento de riscos**16.1. 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.

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

16.2. 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.

16.3. 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 Basiléia, 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.

16.4. 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 Basiléia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 2.804/2000.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

16.5. 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.

16.6. 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 31 de dezembro de 2019 os patrimônios dos Fundos administrados/gestão montam R\$54.625.845 (R\$32.921.158 em 2018) distribuídos em 241 Fundos de investimentos administrados e 63 Fundos sob sua gestão. Os Fundos administrados estão distribuídos da seguinte forma:

<u>Denominação</u>	<u>Patrimônio Líquido Administrado 2019</u>	<u>Patrimônio Líquido Administrado 2018</u>
Fundos de investimento financeiro	54.625.845	32.921.158
	<u>54.625.845</u>	<u>32.921.158</u>

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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

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:

Risco de perda	2019		2018	
	Quantidade	Valor da causa	Quantidade	Valor da causa
Possível	10	23.261	03	875

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:

- 9,875% de 1º de janeiro de 2016 a 31 de dezembro de 2016;
- 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 31 de dezembro de 2019 a Distribuidora é de 10,53% (2018 -7,74%). No encerramento do exercício de 2018 a Administração protocolou no Banco Central plano de ação para reenquadramento do Índice de Basileia que ocorreu durante o primeiro semestre de 2019.



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

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Valores expressos em milhares de Reais)

19. Eventos subsequentes

Não ocorreram eventos subsequentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 que requeressem divulgações nas demonstrações contábeis.

* * *


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

DocuSigned by:

5ACC97E983394EE...