

Hedge Investments
Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários Ltda.

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2018**

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Balancos patrimoniais	4
Demonstração dos resultados	5
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	6
Demonstração dos fluxos de caixa	7
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras	8



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

**Aos Cotistas e aos Administradores da
Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
São Paulo - SP**

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. 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.

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 - Bacen 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 da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores 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 a administração 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 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6



Marco Antônio Pontieri
Contador CRC 1SP153569/O-0

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e 2017****(Em milhares de Reais)**

Ativo	Notas	2018	2017	Passivo	Notas	2018	2017
Circulante		<u>2.018</u>	<u>2.466</u>	Circulante		<u>871</u>	<u>116</u>
Disponibilidades	4	<u>11</u>	<u>-</u>	Outras obrigações	9	<u>871</u>	<u>116</u>
Títulos e valores mobiliários	5	<u>1.330</u>	<u>2.427</u>	Sociais e estatutárias		<u>-</u>	<u>70</u>
Carteira própria		<u>1.330</u>	<u>2.427</u>	Fiscais e previdenciárias		<u>39</u>	<u>25</u>
				Diversas		<u>832</u>	<u>21</u>
Outros créditos	6	<u>127</u>	<u>-</u>	Patrimônio líquido	10	<u>1.664</u>	<u>2.350</u>
Rendas a receber		<u>127</u>	<u>-</u>	Capital social		<u>2.350</u>	<u>2.350</u>
Diversos	7	<u>520</u>	<u>39</u>	De domiciliados no país		<u>2.350</u>	<u>2.350</u>
				Prejuízos acumulados		<u>(686)</u>	<u>-</u>
Outros valores e bens		<u>30</u>	<u>-</u>				
Permanente		<u>517</u>	<u>-</u>				
Imobilizado	8	<u>517</u>	<u>-</u>				
Total do ativo		<u><u>2.535</u></u>	<u><u>2.466</u></u>	Total do passivo		<u><u>2.535</u></u>	<u><u>2.466</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Demonstrações dos resultados**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 e

Semestre findo em 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais)

		2º semestre	Exercícios	
	Notas	2018	2018	2017
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	51	119	224
Resultado bruto da intermediação financeira		51	119	224
Receitas (despesas) operacionais		(781)	(1.196)	(118)
Receitas de prestação de serviços	11	369	373	2
Despesas administrativas	12	(478)	(711)	(74)
Despesas de pessoal	13	(595)	(741)	-
Despesas tributárias	14	(57)	(81)	(46)
Outras despesas administrativas		(20)	(36)	-
Resultado operacional		(730)	(1.077)	106
Aprovisionamentos e ajustes patrimoniais		(73)	(73)	-
Resultado não operacional		-	-	3
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(803)	(1.150)	109
Imposto de renda e contribuição social	15	303	464	(39)
Ativo fiscal diferido		303	464	(39)
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre/exercícios		(500)	(686)	70
Lucro/ (prejuízo) por quota em Reais		(0,21)	(0,29)	0,03

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 e
Semestre findo em 31 de dezembro de 2018
(Em milhares de Reais)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Lucro / (Prejuízo) líquido acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2016		2.350	-	2.350
Lucro líquido do exercício		-	70	70
Destinação do lucro líquido:				
Distribuição de dividendos		-	(70)	(70)
Saldo em 31 de dezembro de 2017		2.350	-	2.350
Saldo em 31 de dezembro de 2017		2.350	-	2.350
(Prejuízo) líquido do exercício	10	-	(686)	(686)
Saldo em 31 de dezembro de 2018		2.350	(686)	1.664
Saldo em 30 de junho de 2018		2.350	(258)	2.092
(Prejuízo) líquido do semestre		-	(500)	(500)
Saldo em 31 de dezembro de 2018		2.350	(758)	1.592

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**Demonstrações dos fluxos de caixa**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 e

Semestre findo em 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais)

	2º semestre	Exercícios	
	2018	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro/(Prejuízo) líquido do semestre/exercícios	<u>(500)</u>	<u>(686)</u>	<u>70</u>
Ajustes ao lucro (prejuízo) líquido do semestre/exercícios			
Imposto de renda e contribuição social diferidos	(303)	(464)	-
Depreciação e amortização	73	73	-
Lucro (Prejuízo) líquido do semestre/exercícios ajustado	<u>(730)</u>	<u>(1.077)</u>	<u>70</u>
Variação de ativos e passivos			
(Aumento)/ redução em títulos e valores mobiliários	(1.330)	1.097	174
(Aumento)/ redução em outros créditos	(123)	(127)	11
(Aumento) em ativos diversos	(330)	(481)	-
(Aumento) em outros valores e bens	(12)	(30)	-
Aumento/ (redução) em outras obrigações	<u>424</u>	<u>1.219</u>	<u>(12)</u>
Caixa líquido (utilizado nas)/ proveniente das atividades operacionais	<u>(2.101)</u>	<u>601</u>	<u>243</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado	<u>(10)</u>	<u>(590)</u>	<u>-</u>
Caixa líquido (utilizado nas) atividades de investimento	<u>(10)</u>	<u>(590)</u>	<u>-</u>
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Distribuição de dividendos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(245)</u>
Caixa líquido (utilizado nas) atividades de financiamento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(245)</u>
Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>(2.111)</u>	<u>11</u>	<u>(2)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	-	-	2
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	<u>(2.111)</u>	<u>11</u>	<u>-</u>
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	<u>(2.111)</u>	<u>11</u>	<u>(2)</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2018

(Em milhares de Reais, exceto o valor nominal por quota)

1 Contexto operacional

A Hedge Investments Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Hedge” ou “Distribuidora”) (anteriormente denominado Gávea Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.), sociedade por quotas de responsabilidade limitada, tem como objeto social a prática de operações inerentes às distribuidoras de títulos e valores mobiliários de acordo com a regulamentação emitida pelo Banco Central do Brasil – BACEN e pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM nas suas respectivas áreas de competência.

Os sócios da Hedge assumiram o controle da, então, Gávea Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., quando da compra de 100% da participação no capital da entidade. A aprovação da operação de compra e venda pelo Banco Central do Brasil, ocorreu em 12 de janeiro de 2018.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Distribuidora foram elaboradas e estão sendo apresentadas com base nas práticas contábeis emanadas da legislação societária brasileira, considerando a partir do exercício de 2008 as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pela Medida Provisória nº 449/08, posteriormente convertida na Lei nº 11.941/09, o Novo Código Civil Brasileiro, no que trata sobre sociedades limitadas, e normas e instruções do Banco Central do Brasil – BACEN, e são apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas emitidas pelo “Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC” e suas interpretações, aplicáveis às instituições financeiras, foram aprovadas pelo Conselho Monetário Nacional – CMN:

CPC	Tema	Resolução CMN
00 - R1	Pronunciamento Conceitual Básico	4.144/12
01 - R1	Redução ao valor recuperável de Ativos	3.566/08
02 - R2	Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras	4.524/16
03 - R2	Demonstração dos Fluxos de Caixa	3.604/08
04 - R1	Ativo Intangível	4.534/16
05 - R1	Divulgação sobre Partes Relacionadas	3.750/09
10 - R1	Pagamento Baseado em Ações	3.989/11
23	Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	4.007/11
24	Evento Subsequente	3.973/11
25	Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes	3.823/09
27	Ativo Imobilizado	4.535/16
33 - R1	Benefícios a Empregados	4.424/15

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de determinadas contas de ativo, passivo, receita e despesa. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas.

A autorização para conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela diretoria da Distribuidora em 28 de março de 2019.

3 Resumo das principais práticas contábeis

a. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da Distribuidora.

b. Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações no mercado aberto e aplicações cujo vencimento na data de aquisição for igual ou inferior a 90 dias (conforme Resolução CMN nº 3.604) e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Distribuidora para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

c. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários adquiridos para formação de carteira própria são registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos, e se classificam em função da intenção da Administração da Distribuidora, conforme Circular BACEN n.º 3.068/2001, da seguinte forma:

- **Títulos para Negociação:** durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, os títulos e valores mobiliários foram adquiridos com o propósito de serem negociados ativa e frequentemente, logo, ajustados mensalmente pelo seu valor de mercado. Suas valorizações e desvalorizações foram registradas, respectivamente, em contas de receitas e despesas do exercício; e
- **Títulos Disponíveis para Venda:** durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, os títulos e valores mobiliários podiam ser negociados a qualquer tempo, porém não foram adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. Foram ajustados mensalmente ao valor de mercado e suas valorizações e desvalorizações registradas, líquidas dos efeitos tributários, em conta de Ajuste de Avaliação Patrimonial no Patrimônio Líquido.

d. Outros ativos circulante e realizável a longo prazo

São demonstrados pelos valores de custo, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base pró rata dia), deduzidos das correspondentes rendas de realização futura e/ou provisões para perdas.

e. Imobilizado

É registrado pelo custo de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas. A depreciação é calculada pelo método linear. As principais taxas anuais de depreciação utilizadas, base para esta dedução, são as seguintes: móveis e utensílios, 10%; máquinas e equipamentos, 10%; aparelhos de refrigeração, 20% e benfeitorias em imóveis de terceiros, variando entre 15% e 20%.

f. Passivos circulantes

Demonstrado pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e variações monetárias incorridos.

As provisões para contingências, de quaisquer naturezas são reavaliadas periodicamente pela administração, que leva em consideração, entre outros fatores, as possibilidades de êxito da ação e a opinião de seus consultores jurídicos e é considerada suficiente para cobrir prováveis perdas que podem ser incorridas pela Distribuidora.

g. Apuração de resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

h. Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal, à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 20 no mês ou R\$ 240 no exercício.

A alíquota da Contribuição Social para instituições financeiras foi elevada de 15% para 20% para o período base compreendido entre 1º de setembro de 2015 a 31 de dezembro de 2018, nos termos da Lei Federal nº 13.169/15. A contribuição social sobre o lucro foi calculada considerando a alíquota de 20%, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

Impostos diferidos ativos são reconhecidos na extensão em que seja provável que o lucro futuro tributável esteja disponível para ser utilizado na sua compensação, com base em projeções de resultados futuros elaboradas e fundamentadas em premissas internas e em cenários econômicos futuros que podem, portanto, sofrer alterações.

i. Lucro por quota

É calculado com base no valor do lucro líquido do exercício, dividido pela quantidade de quotas em circulação nas datas dos balanços.

4 Disponibilidades

As disponibilidades em 31 de dezembro de 2018 e 2017, estão assim classificadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Disponibilidades		
Banco - Conta movimento	<u>11</u>	<u>-</u>
	<u>11</u>	<u>-</u>

5 Títulos e valores mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários em 31 de dezembro de 2018 e 2017, está assim classificada:

Descrição					2018		2017	
	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Valor de mercado/ contábil	Custo atualizado	Valor de mercado/ contábil	Custo atualizado	
Títulos disponíveis para venda								
Carteira própria	104	1.218	8	1.330	1.330	2.427	2.427	
Certificado de Depósitos Bancários - CDB	104	1.218	8	1.330	1.330	2.427	2.427	
	<u>104</u>	<u>1.218</u>	<u>8</u>	<u>1.330</u>	<u>1.330</u>	<u>2.427</u>	<u>2.427</u>	

O resultado com títulos e valores mobiliários, no valor de R\$ 119 (R\$ 224 em 2017) referem-se a rendas com Certificados de Depósito Bancários – CDB. Os títulos estão custodiados junto ao Itaú Unibanco S.A.

6 Outros créditos

	2018	2017
Rendas a receber		
Administração de fundos de investimentos	127	-
	<u>127</u>	<u>-</u>

7 Diversos

	2018	2017
Diversos		
Adiantamento a fornecedores	6	-
Créditos tributários (a)	468	4
Impostos a compensar	46	35
	<u>520</u>	<u>39</u>

- (a) Os créditos tributários da Distribuidora são oriundos das diferenças temporárias relacionadas às provisões de pagamentos a efetuar e prejuízo fiscal apurados na base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro (nota nº 15). Tais valores são reconhecidos seguindo a premissa conforme nota nº 3h.

8 Imobilizado

	2018		
	Custo	Depreciação acumulada	Saldo final
Imobilizado			
Benfeitorias em imóveis de terceiros	351	(58)	293
Móveis	99	(5)	94
Máquinas e equipamentos	17	(1)	16
Aparelhos de refrigeração	78	(5)	73
Sistemas de comunicação	8	(1)	7
Computadores e periféricos	26	(3)	23
Sistemas de segurança	12	(1)	11
	591	(74)	517

Em 2017, a Distribuidora não possuía imobilizado, devido à intenção de venda do controle da empresa, para os atuais sócios. Desta forma, todo o imobilizado foi vendido para outra empresa do grupo Gávea, detentor do controle.

9 Outras obrigações

	2018	2017
Sociais e estatutárias		
Dividendos a pagar	-	70
	-	70
Fiscais e previdenciárias		
Provisão para impostos sobre o lucro	-	24
Impostos e contribuições sobre terceiros	3	1
Impostos e contribuições sobre salários	27	-
Outros	9	-
	39	25
Diversas		
Despesas com pessoal	165	-
Provisão para pagamentos a efetuar	28	21
Valores a pagar a sociedades ligadas (a)	638	-
Credores diversos	1	-
	832	21
	871	116

(a) O valor a pagar às sociedades ligadas de R\$ 638 refere-se substancialmente ao rateio do imobilizado do grupo Hedge, entre Hedge Alternative, Hedge Real Estate e Distribuidora.

10 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social de R\$ 2.350 é representado por 2.350.000 quotas, com valor nominal de R\$ 1,00 (um real) por quota.

b. Distribuição de lucros

O contrato social da Distribuidora não estabelece a obrigatoriedade de haver distribuição de lucros mínimos anuais. Os lucros apurados poderão ser distribuídos aos quotistas desproporcionalmente à participação dos mesmos no capital social da Distribuidora, conforme deliberação a ser tomada em reunião de sócios convocada para esse fim.

11 Receita de prestação de serviços

	<u>2º semestre de 2018</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Taxa de administração	369	373	-
Colocação e distribuição de títulos e valores mobiliários	-	-	2
Total	<u>369</u>	<u>373</u>	<u>2</u>

12 Despesas administrativas

	<u>2º semestre de 2018</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Despesas com alugueis	(76)	(89)	-
Despesas com comunicação	(4)	(5)	-
Despesas com seguros	(8)	(11)	-
Despesas com publicações	(1)	(10)	-
Despesas com processamento de dados	(28)	(30)	(5)
Despesas com serviços técnicos prestados por terceiros (a)	(345)	(549)	(57)
Outras despesas administrativas	(16)	(17)	(12)
Total	<u>(478)</u>	<u>(711)</u>	<u>(74)</u>

- (a) Serviços técnicos, são representados substancialmente, por custos com honorários advocatícios, contabilidade, auditoria externa, assessoria empresarial, entre outros.

13 Despesas de pessoal

	2º semestre de		
	2018	2018	2017
Proventos	(359)	(446)	-
Benefícios concedidos	(70)	(87)	-
Encargos sociais	(106)	(138)	-
Honorários da administração	(60)	(70)	-
Total	(595)	(741)	-

A Distribuidora não possuía despesa com pessoal no exercício findo em 31 de dezembro de 2017, devido à intenção de venda do controle da mesma. Desta forma, os empregados já haviam sido transferidos para outras empresas do mesmo grupo.

14 Despesas tributárias

	2º semestre de		
	2018	2018	2017
COFINS	(17)	(20)	(9)
PIS	(2)	(3)	(2)
Outros (a)	(38)	(58)	(35)
Total	(57)	(81)	(46)

(a) As outras despesas tributárias, são representadas substancialmente pelos pagamentos à título de taxa da CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

15 Imposto de renda e contribuição social

a. Movimentação do crédito tributário

	2018	
	Imposto de renda	Contribuição social
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2018	(2)	(2)
Constituição do crédito tributário sobre prejuízo fiscal	(290)	(174)
Reversão do crédito tributário sobre diferenças temporárias	2	2
Saldo final em 31 de dezembro de 2018	(290)	(174)

Em 31 de dezembro de 2017 haviam créditos tributários constituídos decorrentes de diferenças tributárias no valor de R\$ 4.

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 não haviam passivos fiscais diferidos constituídos.

A entidade possui ativos de créditos tributários diferidos de imposto de renda e contribuição social contabilizados, decorrentes de prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social. Com base na Resolução CMN nº 3.059 e alterações posteriores, os resultados tributáveis históricos e projeções de curto e médio prazo preparado pela entidade, possibilitam uma estimativa razoável de prazo de realização destes ativos (nota 7).

b. Previsão da realização dos créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa da contribuição social e de diferenças temporárias.

<u>Prazo de Realização</u>	<u>Prejuízo fiscal e base negativa</u>
1º ano	271
2º ano	197
3º ano	-
4º ano	-
5º ano	-
6º ao 10º ano	-
Total	<u>468</u>
Valor Presente (i)	<u>426</u>

(i) Para ajuste a valor presente foi usada a taxa anual de CDI projetada.

c. Cálculo da alíquota da contribuição social com a majoração da alíquota

Em 06 de outubro a Lei nº 13.169 de 2015 elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% do lucro tributável, a partir da base setembro de 2015 até 31 de dezembro de 2018, em seguida a Instrução Normativa (IN) da RFB nº 1591 de 2015 disciplinou a forma de apuração e a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido.

16 Instrumentos financeiros derivativos

A Distribuidora não efetuou operações com instrumentos financeiros derivativos durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

17 Transações com partes relacionadas

O saldo com partes relacionadas inclui saldos de rendas a receber com serviços prestados, além do saldo a pagar por rateio dos custos de infraestrutura comuns entre as empresas relacionadas e do imobilizado rateado entre as entidades.

Esse rateio é realizado com base nos contratos firmados entre as empresas do grupo e são revisados semestralmente. O rateio do imobilizado seguiu premissas internas do grupo, para remanejamento do ativo fixo, conforme faixa de utilização por cada entidade.

Portanto, os saldos de ativo e passivo entre partes relacionadas, em 31 de dezembro de 2018 estão representados da seguinte forma:

	<u>2018</u>
Ativo	
Rendas a receber (vide nota nº 6)	<u>127</u>
Passivo	
Valores a pagar a sociedades ligadas (vide nota nº 9)	<u>638</u>

Resultado

As receitas com prestação de serviços, no valor de R\$ 373 (R\$ 2 em 2017), referem-se a rendas taxa de administração de fundos, em 2018 e de comissões de colocação de cotas de fundos de investimento em 2017, geridos por partes relacionadas à Distribuidora.

O pessoal-chave da administração corresponde aos diretores da Distribuidora. A remuneração paga ao pessoal-chave da administração por serviços de empregados, somados aos encargos e benefícios concedidos, totalizou R\$ 86 no exercício findo em 31 de dezembro de 2018 (R\$ 74 para o 2º semestre de 2018). Não houve remuneração para o pessoal-chave no ano findo em 31 de dezembro de 2017.

18 Limite operacional (acordo de Basiléia)

As instituições financeiras têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos, ponderados por graus de risco às exposições conforme regras e instruções do BACEN. A Distribuidora estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor, com o índice de Basileia em 21,53% em 31 de dezembro de 2018.

19 Gerenciamento de capital

A descrição da estrutura de gerenciamento do capital encontra-se na política de gerenciamento de capital da empresa. A metodologia foi desenvolvida considerando a natureza das operações, a complexidade dos serviços oferecidos e a dimensão de sua exposição a riscos.

20 Passivos contingentes

A Distribuidora não é parte de processos ou discussões judiciais nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017.

* * *

Henrique Luiz Gonzaga
Contador CRC 1SP256056/O-0

Diretoria