

***Toro Corretora de
Títulos e Valores
Mobiliários Ltda.***

***Demonstrações financeiras consolidadas
do conglomerado prudencial
Em 31 de dezembro de 2020***

Índice

Relatório da Administração	2
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Balanco patrimonial	7
Demonstração dos resultados	8
Demonstração dos resultados abrangentes	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	10
Demonstração dos fluxos de caixa	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12

Relatório da Administração

Aos Quotistas da
Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Belo Horizonte - MG

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020.

O ano de 2020 foi sem dúvida um ano de grandes desafios, mas também de muitos aprendizados e oportunidades. Investimos fortemente em tecnologia e na experiência para o nosso cliente, tornando nossa plataforma ainda mais simples e completa. Incluímos a possibilidade de cliente investir em fundos de investimentos, ampliamos o conteúdo educacional disponível na plataforma, lançamos um novo aplicativo, nos conectamos com diversas plataformas terceiras, além de várias outras evoluções que tornaram nosso produto ainda mais abrangente, atendendo desde clientes que estão iniciando seus investimentos até aqueles mais experientes.

Fomos ágeis em nos adaptar ao COVID-19. Implementando com sucesso a política de home office ainda em março de 2020, tendo uma ótima aprovação dos nossos colaboradores, sem gerar impactos no relacionamento com nosso cliente e na disponibilidade de nossos sistemas. O ambiente de isolamento social agilizou a migração das pessoas para o ambiente online, aumentando o interesse pela educação financeira e o tempo disponível para as pessoas investirem, o que juntamente com a queda na taxa de juros brasileira, e as melhorias que implementamos, aumentou o volume de clientes da Toro. Crescemos consideravelmente durante o ano. Multiplicamos nosso volume de clientes, e praticamente triplicamos nossa receita, com maior eficiência nos gastos, e melhorando consideravelmente nosso resultado. Ficando muito mais competitivos e aumentando ainda mais nosso potencial de crescimento.

No segundo semestre de 2020 demos mais um grande passo. Em 29 de setembro de 2020, a Pi Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, subsidiária do Banco Santander (Brasil) S/A, celebrou junto aos acionistas da Toro Controle, acordo de investimento e outras avenças, pelo qual, uma vez efetivada a operação*, passará a deter a titularidade de 60% do capital social da Toro Controle, holding que, em última instância, controla a Toro CTVM e a Toro Investimentos. A efetivação da operação estará sujeita à celebração dos instrumentos definitivos e à implementação de determinadas condições usuais nesse tipo de transação, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis. O diferencial das duas empresas será associado na construção de uma plataforma ainda mais diversa e completa para o cliente. Nosso novo parceiro nos permitirá sonhos ainda maiores na transformação do cenário de investimentos no Brasil. (*) Operação ainda em aprovação pelo Banco Central.

Belo Horizonte, 22 de março de 2021

A Diretoria.

Márcio Placedino Bicalho Martins
Diretor

Guilherme Alves Camargos
Diretor

Hélio Mayorca Filho
Contador
CRC SC 021798/O-3-S-MG

S a c h o – Auditores Independentes
Auditoria e Assessoria

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES
CONTÁBEIS CONSOLIDADAS DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL**

Aos Srs.

Acionistas e Administradores da

TORO CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (Instituição Líder do
“Conglomerado Prudencial”)

Belo Horizonte - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial da TORO Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA (“Conglomerado Prudencial”), que compreendem o balanço patrimonial consolidadas do Conglomerado Prudencial, em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Essas demonstrações contábeis de propósito especiais foram elaboradas de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução n.º 4.280, de 31 de outubro de 2013, do Conselho Monetário Nacional (CMN) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (BACEN), descritos na nota explicativa n.º 2.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas, apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Conglomerado Prudencial da TORO Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações contábeis do conglomerado prudencial previstas na Resolução n.º 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, para elaboração dessas demonstrações contábeis consolidadas de propósito especial, conforme descrito na nota explicativa n.º 2 às referidas demonstrações

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 à Conglomerado, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase

Sem modificar nossa opinião, chamamos a atenção para as notas explicativas n.º 2 às referidas demonstrações contábeis, que divulgam que as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração do Conglomerado para cumprir os requisitos da Resolução n.º 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN. Consequentemente, o



S a c h o – Auditores Independentes ***Auditoria e Assessoria***

nosso relatório sobre essas demonstrações contábeis consolidadas foi elaborado, exclusivamente, para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins.

Outros assuntos

A TORO Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, instituição líder do Conglomerado Prudencial elaborou um conjunto de demonstrações contábeis individuais para fins gerais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 23 de março de 2021.

As demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial da TORO Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram examinadas por outro auditor independente que emitiu relatório em 27 de março de 2020, com opinião sem modificação.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A administração do Conglomerado é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

A administração do Conglomerado é responsável pela elaboração e adequada apresentação das referidas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial de acordo com a Resolução n.º 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na nota explicativa n.º 2, assim como pelos controles internos que a administração determinou como necessários para permitir a elaboração das referidas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do Conglomerado 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 o Conglomerado ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Conglomerado são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

S a c h o – Auditores Independentes
Auditoria e Assessoria

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, elaboradas pela administração do Conglomerado, de acordo com os requisitos da Resolução n.º 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião, com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, levando em consideração a NBC TA 800 – Considerações Especiais – Auditorias de Demonstrações Contábeis Elaboradas de Acordo com Estruturas Conceituais de Contabilidade para Propósitos Especiais. 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 do Conglomerado.
- 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 do Conglomerado. 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 o Conglomerado 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.



S a c h o – Auditores Independentes
Auditoria e Assessoria

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria, das constatações relevantes de auditoria e, quando eventualmente identificadas durante nossos trabalhos, as deficiências significativas nos controles internos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas

São Paulo, 23 de março de 2021.



SACHO – AUDITORES INDEPENDENTES
CRC – 2SP/017.676/O-8



MARCELO MACHADO DE ANDRADE
CRC – 1SP/223.997/O-8

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balanço Patrimonial Conglomerado Prudencial

Em 31 dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2020	2019
Circulante		65.373	33.310
Caixa e equivalente de caixa	4	59.632	21.290
Disponibilidades		1.189	298
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5a	58.443	20.992
Instrumentos financeiros		4.879	11.745
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6a	4.550	11.458
Vinculados ao Banco Central		-	7.014
Vinculados à prestação de garantias		4.550	4.444
Outros ativos financeiros		329	287
Negociação e intermediação de Valores	8	329	287
Outros créditos		612	87
Impostos e contribuições a compensar	9	18	72
Créditos tributários	12b	573	-
Diversos	9	21	15
Outros valores e bens		250	188
Despesas antecipadas	10	250	188
Não circulante		9.241	2.036
Instrumentos financeiros		8.984	1.801
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6a	8.984	1.801
Carteira própria		5.889	1.152
Vinculados à prestação de garantias		3.095	649
Permanente	11	257	235
Imobilizado de uso		404	315
Depreciação		(147)	(80)
Total do ativo		74.614	35.346
Passivo	Nota	2020	2019
Circulante		61.561	20.823
Outras obrigações		61.561	20.823
Fiscais e previdenciárias	13	738	437
Negociação e intermediação de valores	8	56.305	17.834
Diversas	9	4.518	2.552
Não circulante		39	-
Outras obrigações		39	-
Diversas	9,23b	39	-
Patrimônio líquido		13.014	14.523
Capital social	14a	44.129	44.129
De domiciliados no país		44.129	44.129
Ajustes de avaliação patrimonial		(6)	-
Lucros ou prejuízos acumulados		(31.109)	(29.606)
Total do passivo		74.614	35.346

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos Resultados Conglomerado Prudencial

No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

		2º Semestre	Exercício	
	Nota	2020	2020	2019
Receitas da intermediação financeira		1.407	2.694	2.576
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6b	1.414	2.607	2.576
Resultado de operações com derivativos	7a	(7)	(2)	-
Créditos vinculados ao Banco Central	16	-	89	-
Resultado bruto da intermediação financeira		1.407	2.694	2.576
Outras receitas/(despesas) operacionais		(1.580)	(4.766)	(17.835)
Receitas de prestação de serviços	15	20.984	33.602	11.698
Despesas de pessoal	18	(5.573)	(11.000)	(11.098)
Outras despesas administrativas	20	(15.303)	(24.178)	(17.880)
Despesas tributárias	19	(1.832)	(3.001)	(338)
Outras receitas operacionais	17	1.179	1.654	200
Outras despesas operacionais	21	(1.035)	(1.843)	(417)
Resultado operacional		(173)	(2.072)	(15.259)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(173)	(2.072)	(15.259)
Imposto de renda e contribuição social		196	569	(55)
Correntes	12c	-	-	(55)
Diferidos	12b	196	569	-
Lucro líquido do semestre/prejuízo do exercício		23	(1.503)	(15.314)
Lucro líquido/prejuízo por quota		0,00	(0,03)	(0,35)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos Resultados Abrangentes Conglomerado Prudencial

No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Lucro líquido do semestre/prejuízo do exercício	23	(1.503)	(15.314)
Outros resultados abrangentes	-	-	-
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado	-	-	-
Resultado abrangente total do semestre/exercício	23	(1.503)	(15.314)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	Capital social	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro 2019	27.068	-	(14.292)	12.776
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-
Aumento de capital (nota 14b)	17.061	-	-	17.061
Prejuízo do exercício	-	-	(15.314)	(15.314)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	44.129	-	(29.606)	14.523
Mutações no exercício	17.061	-	(15.314)	1.747
Saldos em 01 de janeiro 2020	44.129	-	(29.606)	14.523
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	(6)	-	(6)
Prejuízo do exercício	-	-	(1.503)	(1.503)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	44.129	(6)	(31.109)	13.014
Mutações no exercício	-	(6)	(1.503)	(1.509)
Saldos em 01 de julho de 2020	44.129	(1)	(31.132)	12.996
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	(5)	-	(5)
Lucro líquido do semestre	-	-	23	23
Saldos em 31 de dezembro de 2020	44.129	(6)	(31.109)	13.014
Mutações no semestre	-	(5)	23	18

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos Fluxos de Caixa Conglomerado Prudencial

No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>2º Semestre</u>	<u>Exercício</u>	
	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre/prejuízo do exercício	23	(1.503)	(15.314)
Ajuste ao lucro líquido do semestre/prejuízo do semestre			
Provisão para IRPJ e CSLL corrente e diferido	(196)	(569)	55
Depreciações e amortizações	34	67	60
Lucro líquido do semestre/prejuízo do exercício ajustado	(139)	(2.005)	(15.199)
Variações dos ativos e passivos operacionais	26.553	40.442	5.869
(Aumento) / redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	124	(319)	1.386
(Aumento) / redução em outros créditos e outros valores e bens	(52)	(15)	792
Aumento / (redução) em outras obrigações	26.481	40.776	3.691
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	26.414	38.437	(9.330)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado	(87)	(89)	(30)
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	(87)	(89)	(30)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital	-	-	17.061
Ajustes de avaliação patrimonial	(5)	(6)	-
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(5)	(6)	17.061
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa	26.322	38.342	7.701
Caixa e equivalente de caixa no início do período (nota 4)	33.310	21.290	13.589
Caixa e equivalente de caixa no final do período (nota 4)	59.632	59.632	21.290

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

1. Contexto Operacional

A Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Toro CTVM”) é uma sociedade de responsabilidade limitada, constituída em 28 de novembro de 2017, sediada na Avenida Getúlio Vargas 671 12º ao 16º andar, Savassi, em Belo Horizonte – MG. Instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“Banco Central”), a partir de 10 de janeiro de 2018, tem como objetivo social a intermediação de títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros e que efetua as operações no âmbito da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

A Toro CTVM, líder do conglomerado prudencial é controlada da Toro Holding Financeira S.A. (“Toro Holding”), detendo 99,999996% do capital total, a qual possui como acionista a Toro Controle e Participações S.A (“Toro Controle”), detendo 100% do capital da Toro Holding. Em 07 de maio de 2019, o Banco Central aprovou a participação direta da Toro Holding na Toro CTVM.

Em 29 de setembro de 2020, a Pi Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A, subsidiária do Banco Santander (Brasil) S/A, celebrou junto aos acionistas da Toro Controle, acordo de investimento e outras avenças, pelo qual, uma vez efetivada a operação, passará a deter a titularidade de 60% do capital social da Toro Controle, holding que, em última instância, controla a Toro CTVM e a Toro Investimentos. A efetivação da operação estará sujeita à celebração dos instrumentos definitivos e à implementação de determinadas condições usuais nesse tipo de transação, incluindo as aprovações regulatórias aplicáveis.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

(a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial foram elaboradas, conforme disposto na Resolução nº 4.280/13 do CMN e da Circular nº 3.701/14 do Banco Central, que, dentre outras, requer a consolidação das entidades integrantes do conglomerado, sob qualquer forma, assumam ou retenham substancialmente riscos e benefícios.

As demonstrações financeiras do conglomerado prudencial da Toro CTVM são de responsabilidade da Administração e foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central e são apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Elas evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A Resolução BCB nº 2 de 12/08/2020 estabeleceu critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A norma prevê ainda, entre outros requisitos, estabeleceu diretrizes, incluindo divulgação da Demonstração do Resultado Abrangente, abertura dos saldos no Balanço Patrimonial de provisões, depreciações e amortizações, divulgação de resultados não recorrentes, alterações que não modificam o saldo total desta demonstração, relativos as contas de ativo e passivo.

As demonstrações financeiras do conglomerado prudencial do semestre findo em 31 de dezembro de 2020 foram aprovadas pela Administração em 22 de março de 2021.

(b) Consolidação

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

As demonstrações financeiras consolidadas do conglomerado prudencial contemplam as operações das empresas demonstradas a seguir:

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. – instituição líder;
Toro Holding Financeira S.A. – participante.

No processo de consolidação das demonstrações financeiras do conglomerado prudencial, foram eliminados saldos das contas de ativo e passivo, as receitas, as despesas e os lucros não realizados entre as empresas.

A despeito do acima mencionado, uma vez que a Toro Holding é a entidade legal que detém a participação na Toro CTVM, para fins da elaboração do conglomerado prudencial são apresentados os saldos de patrimônio líquido e respectivas mutações da Toro Holding, como entidade controladora.

3. Resumos das principais práticas contábeis

(a) Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência.

(b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem disponibilidades e quaisquer outras aplicações de curto prazo que possuam alta liquidez, que sejam prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que não estejam sujeitas a um risco significativo de mudança de valor, bem como que são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e, não, para investimentos ou outros propósitos.

(c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

Registradas pelo valor de aplicação ou aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

(d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

Classificados com base em um conjunto de critérios para registro e avaliação da carteira de títulos, definidos pela Circular nº 3.068/01 do Banco Central, de acordo com a intenção da Administração, em três categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

Títulos para negociação – Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, contabilizados pelo valor de mercado, sendo os ganhos e as perdas sobre esses títulos, realizados e não realizados, reconhecidos na demonstração do resultado.

Títulos disponíveis para venda - Títulos e valores mobiliários que não são classificados como “títulos para negociação” nem como mantidos “até o vencimento”. Esses títulos são ajustados a valor de mercado, sendo o ajuste, líquido dos efeitos tributários, registrado em conta destacada do patrimônio líquido. Os ganhos e as perdas, quando realizados, são reconhecidos no resultado.

Títulos mantidos até o vencimento – Incluem os títulos e valores mobiliários para os quais a administração possui a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

aquisição, acrescidos dos rendimentos intrínsecos. A capacidade financeira é definida em projeções de fluxo de caixa, desconsiderando a possibilidade de resgate antecipado desses títulos.

A metodologia aplicada para mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários é baseada no cenário econômico e nos modelos de precificação desenvolvidos pela Administração, que incluem a captura de preços médios praticados no mercado, os dados divulgados pelas diversas associações de classe e as bolsas de valores, mercadorias e futuros, aplicáveis à data-base do balanço. Assim, quando da efetiva liquidação financeira desses itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

(e) Empréstimos de ações e posição vendida em ações

Empréstimo de ações (posição tomadora) e posição vendida em ações são realizadas em bolsa de valores e mercadorias (B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão) e são valorizados aos preços médios de venda dos respectivos ativos praticados no mercado, com base nos dados divulgados pelas diversas associações de classe e bolsas de valores, mercadorias e futuros, acrescidas, quando aplicável, de comissões, custos e encargos financeiros incorridos até a data do balanço.

Os juros decorrentes do aluguel de ações são reconhecidos em conta específica no resultado.

(f) Negociação e intermediação de valores (valores a pagar e a receber)

Representadas por operações na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, por conta e ordem de terceiros. As corretagens sobre essas operações são classificadas como receitas e as despesas de prestação de serviços e reconhecidas por ocasião da realização das operações.

Este grupo contábil encontra-se subdividido das seguintes rubricas:

- Caixa de registro e liquidação – representada pelo registro das operações realizadas nas bolsas de valores por conta própria e de clientes;
- Devedores/Credores conta liquidação pendente – representado pelos saldos devedores ou credores de clientes, face à realização de operações com títulos de renda fixa, ações, mercadorias e ativos financeiros, pendentes de liquidação na data do balanço.
- Depósito de clientes por conta de operações de bolsa e investimentos. Representados por depósitos de clientes por conta de operações de bolsa e investimentos a realizar junto à Toro CTVM. Estão apresentados pelo valor do efetivo depósito, deduzidos dos pagamentos já efetuados de bolsa e investimentos, não sofrendo correção.

(g) Despesas antecipadas

Referem-se a valores pagos cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registradas no ativo e apropriadas ao resultado de acordo com o princípio da competência.

(h) Imobilizado

O ativo imobilizado é registrado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear à taxa de 10% a.a. para móveis e equipamentos, e 20% a.a. para sistemas de comunicação e sistemas de processamento de dados.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(i) Outras obrigações

Demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos até a data do balanço.

(j) Ativos e passivos contingentes, provisões e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuadas de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovados pela Resolução CMN nº 3.823/09, da seguinte forma:

- Ativos contingentes - não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabe mais nenhum recurso.
- Provisões para riscos - são avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa que possa gerar uma saída de recursos que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pelos assessores jurídicos e divulgados em notas explicativas.
- Passivos contingentes - são incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos; não são, portanto, provisionados, mas divulgados se classificados como perda possível, e não provisionados nem divulgados se classificados como perda remota.
- Obrigações legais (fiscais e previdenciárias) - referem-se a obrigações contratuais em que estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, provisionado e atualizado mensalmente.

(k) Imposto de renda e contribuição social

Na apuração do imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro líquido, foram aplicadas as regras do regime de tributação com base no lucro real.

O imposto de renda é calculado à alíquota-base de 15% sobre o lucro tributável, acrescido do adicional de 10% previsto na legislação.

A contribuição social é calculada à alíquota de 20% (15% no período de 01 de janeiro de 2019 até 29 de fevereiro de 2020) sobre o lucro tributável.

Na apuração do lucro tributável são consideradas as adições e exclusões previstas na legislação tributária. Os impostos diferidos foram constituídos, sobre as diferenças temporárias, com base na alíquota para o imposto de renda de 25% e ajustados para a contribuição social de 20%.

(l) Estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis.

Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a provisão para contingências e a valorização de títulos e valores mobiliários e de instrumentos financeiros derivativos.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

A Toro CTVM revisa as estimativas e premissas periodicamente.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Disponibilidades	1.189	298
Aplicações interfinanceiras de liquidez (a)	58.443	20.992
Total	<u>59.632</u>	<u>21.290</u>

(a) São consideradas caixa e equivalente de caixa todas as aplicações de liquidez com prazo original ou inferior a 90 dias.

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

(a) Aplicações no mercado aberto

Posição bancada	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Letras Financeiras do Tesouro	-	16.500
Letras do Tesouro Nacional	49.999	-
Notas do Tesouro Nacional	8.444	4.492
Total	<u>58.443</u>	<u>20.992</u>

(b) Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez

	<u>2º Semestre</u>	<u>Exercício</u>	
	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Posição bancada			
Letras Financeiras do Tesouro	12	49	89
Letras do Tesouro Nacional	147	239	207
Notas do Tesouro Nacional	263	624	582
Total	<u>422</u>	<u>912</u>	<u>878</u>

6. Títulos e valores mobiliários

(a) Posição ativa

Títulos disponíveis para venda	<u>Vencimentos</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Títulos de renda fixa		5.889	1.152
Letras Financeiras do Tesouro	01/03/2022	5.889	1.152
Vinculados à prestação de garantias		7.645	12.107
Vinculados ao Banco Central		-	7.014
Letras Financeiras do Tesouro	01/03/2022	3.095	649
Fundos de Investimento Multimercado		4.550	4.444
Títulos e valores mobiliários		<u>13.534</u>	<u>13.259</u>

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários baseia-se em cotação de preços na data do balanço. Se não houver cotação de preço de mercado, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores ou modelos de precificações.

Os títulos e valores mobiliários, incluindo os instrumentos financeiros derivativos e as aplicações interfinanceiras de liquidez, estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC ou B3 S.A., exceto cotas de investimento, cujos registros são mantidos pelo administrador do fundo.

Os títulos vinculados à prestação de garantias estão relacionados às operações realizadas na B3 S.A., exceto vinculados ao Banco Central, cuja finalidade é o aumento de capital social.

(b) Resultado com títulos e valores mobiliários

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Títulos de renda fixa	926	1.553	1.458
Títulos de renda variável	-	-	(11)
Fundos de investimentos	66	142	251
Aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 5b)	422	912	878
Total	1.414	2.607	2.576

7. Instrumentos financeiros derivativos

Os contratos derivativos têm seus valores base registrados em contas de compensação e os ganhos e as perdas registrados em contas patrimoniais em contrapartida a contas de resultado. O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos, compostos por operações de futuros, é apurado de acordo com os seguintes critérios:

- **Futuros** - com base nos ajustes apropriados/pagos diariamente.

(a) Resultado em operações com derivativos

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Futuro	(7)	(2)	-
Total	(7)	(2)	-

8. Negociação e intermediação de valores

	2020		2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa e registro de liquidação	34	2.702	-	456
Devedores/credores por liquidação pendente	295	53.603	287	17.378
Total	329	56.305	287	17.834

9. Diversos e impostos a compensar

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Ativo	2020	2019
Adiantamento e antecipações salariais	20	15
Adiantamento para fornecedores	1	-
Imposto de renda e contribuição social a compensar (a)	18	72
Total	39	87

Passivo	2020	2019
Despesas de pessoal a pagar	1.173	819
Valores a pagar de sociedades ligadas (nota 22a)	2.246	1.558
Fornecedores nacionais	270	146
Provisão para marketing	824	-
Provisão para passivos judiciais (nota 22b)	39	-
Credores diversos (b)	5	29
Total	4.557	2.552

(a) Referem-se a valores de antecipação de imposto de renda e de contribuição social dos exercícios de 2019 e 2020 (ano base 2018 e 2019) não utilizados.

(b) Referem-se a valores recebidos no final do semestre, porém não individualizados.

10. Outros valores e bens

Despesa antecipada	2020	2019
PAT - programa de alimentação do trabalhador	46	32
Aquisição vale transporte	-	5
Assistência médica e odontológica	20	21
Manutenção de sistemas	36	31
Licenças de uso de software	148	99
Total	250	188

11. Imobilizado de uso

	Mobiliário	Equip. proc. de dados	Sist. de comunicação	Outros equip.	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2019	51	119	20	45	235
Aquisições / baixas	10	146	4	9	169
Depreciações acumuladas	(17)	(107)	(8)	(15)	(147)
Saldo em 31 de dezembro de 2020	44	158	16	39	257

12. Créditos tributários

(a) Origem dos créditos tributários e das obrigações fiscais diferidas

Imposto de renda e contribuição social diferidos	31/12/2019	Const. / (Realiz.)	31/12/2020
Ajuste a valor de mercado de TVM e derivativos	-	11	11
Provisão para bônus	-	405	405
Provisão para marketing	-	825	825

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Provisão para passivos judiciais fiscais	-	33	33
Total de créditos tributários de diferenças temporárias	-	1.274	1.274

(b) Previsão de realização dos créditos tributários diferidos

Imposto de renda e contribuição social diferidos	Imposto de renda	Contribuição social	Total do diferido
Até 1 ano (a)	310	248	558
De 2 a 3 anos (a)	8	7	15
Total	318	255	573

(a) Refere-se ao valor de crédito tributário constituído em 31 de dezembro de 2020.

(c) Demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social

	2020	2019
(=) resultado antes de IRPJ/CSLL apurado pelo lucro real	(2.009)	(15.498)
(+) adições temporárias	1.270	-
(+) adições permanentes	437	108
(=) base IRPJ/CSLL ajustada (a)	-	239
(=) Base negativa do IRPJ/CSLL	(302)	(15.390)
(=) IRPJ/CSLL (a)	-	55

Em 31 de dezembro de 2020 possui a totalidade de R\$ 29.935 (R\$ 29.632 em 31 de dezembro de 2019) referente a prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social. A Toro CTVM não constituiu crédito tributário desse montante devido ao não atendimento aos requisitos da Resolução nº 3.059/02, alterada pela Resolução nº 3.355/06, ambas do Banco Central.

(a) Referem-se exclusivamente a base de cálculo e imposto devido da Toro Holding.

13. Outras obrigações – fiscais e previdenciárias

	2020	2019
Impostos e contribuições sobre lucros	-	55
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	140	47
Impostos e contribuições sobre salários	234	266
Impostos sobre retenção de clientes	33	8
Pis e Cofins	209	40
Iss	122	21
Total	738	437

14. Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social no valor de R\$ 44.129 (R\$ 44.129 em 31 de dezembro de 2019) está representado por 44.128.546 ações nominativas, sem valor nominal.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Aumento de capital

Em 26 de dezembro de 2019 foi realizado o aumento de capital da Toro Holding no valor de R\$ 7.011, ratificada em assembleia geral extraordinária de 06 de janeiro de 2020, como a emissão de 7.010.664 novas ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. O referido aumento de capital foi registrado pela JUCEMG em 27 de janeiro de 2020.

15. Receitas de prestação de serviços

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Rendas de corretagens de operações em bolsa	19.223	30.804	11.438
Rendas de comissões de distribuição de títulos	-	30	7
Rendas de comissões de distribuição de fundos	21	21,00	-
Rendas de comissões de empréstimos de ações	9	15	15
Receitas de outros serviços (a)	1.731	2.732	238
Total	20.984	33.602	11.698

(a) Receita gerada através da cobrança do reajustamento da base de tributos nas operações de bolsa e, de cobrança de outros custos operacionais.

16. Rendas de créditos vinculados ao Banco Central

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Rendas com depósitos para capital em títulos	-	89	-
Total	-	89	-

Refere-se a receita com títulos públicos vinculados ao Banco Central para aumento de capital.

17. Outras receitas operacionais

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Reversão de provisões	374	374	-
Multas recebidas (a)	102	168	89
Descontos recebidos	71	71	-
Outros créditos vinculados	-	-	4
Ressarcimento Rco-Tib	61	81	-
Bonificações Bovespa	571	960	107
Total	1.179	1.654	200

(a) Receita gerada através da cobrança de multa de 1% ao dia sobre o saldo negativo em conta corrente, decorrente das liquidações financeiras das operações de bolsa geradas pelos clientes.

18. Despesas de pessoal

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Despesas de honorários (nota 22b)	44	135	360

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Despesas de benefícios	466	929	1.052
Despesas de encargos trabalhistas	1.000	2.080	2.453
Despesas de proventos	3.936	7.631	7.111
Despesas de treinamentos	113	196	113
Despesas de estagiários	14	29	9
Total	5.573	11.000	11.098

19. Despesas tributárias

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Despesas de Iss	629	1.012	28
Despesas de Cofins	929	1.510	147
Despesas de Pis	151	245	25
Outras despesas tributárias (a)	123	234	138
Total	1.832	3.001	338

(a) Referem-se a taxas CVM, IPTU e Alvará.

20. Outras despesas administrativas

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Despesas de aluguéis	212	451	479
Despesas de comunicação	659	1.096	617
Despesas de manutenção e conservação de bens	154	299	283
Despesas de material	-	2	4
Despesas de processamento de dados	7.633	10.281	13.002
Despesas de promoções e relações públicas	76	88	62
Despesas de propaganda e publicidade	4.893	8.866	9
Despesas de publicações	3	3	30
Despesas de seguros	-	2	25
Despesas de serviços financeiros (a)	925	1.701	1.255
Despesas de serviços de terceiros	13	14	4
Despesas de serviços técnicos especializados	321	647	-
Despesas de transportes	8	14	1.546
Despesas de viagens	-	16	3
Despesas de depreciação e amortização	34	66	96
Outras despesas administrativas	372	632	465
Total	15.303	24.178	17.880

(a) Referem-se a taxas, emolumentos operacionais e tarifas bancárias.

21. Outras despesas operacionais

	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Erros operacionais (a)	860	1.412	345
Campanhas	156	412	-
Multas	4	4	-

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Juros	15	15	-
Outras	-	-	72
Total	1.035	1.843	417

(b) Referem-se a créditos pagos a clientes pela Toro CTVM em consequência de erros na execução de ordens e por falhas de sistema ou pessoas.

22. Transações com partes relacionadas

(a) Transações comerciais e contratuais com partes relacionadas

A Toro CTVM é controlada indiretamente pela Toro Controle e Participações S.A., sendo essa controladora direta da Toro Investimentos S.A.

A empresa Toro Investimentos S.A. realiza operações comerciais e financeiras com a Toro CTVM. Estas operações incluem: (i) prestação de serviços de licenciamento de marca, de licenciamento de plataforma de Toro CTVM de valores, e de licenciamento da plataforma do Toro Radar; (ii) assessoria e consultoria de análise de títulos e valores mobiliários; e (iii) rateio de gastos compartilhados.

Ativo	2020	2019
Despesas de reembolso	1	-
Toro Holding Financeira S.A.	1	-
Total	1	-

Passivo	2020	2019
Despesas de licenciamento de marca	41	14
Serviço de análise de títulos e valores mobiliários	8	29
Licenciamento da plataforma corretora de valores	726	352
Licenciamento da plataforma Toro Radar	8	28
Despesas de rateio de gastos	1.463	1.125
Toro Investimentos S.A.	2.246	1.548
Repasse rendas LFT - aumento de capital	-	10
Toro Holding Financeira S.A.	-	10
Total	2.246	1.558

(b) Honorários da diretoria

Remuneração do pessoal-chave da administração	2º Semestre	Exercício	
	2020	2020	2019
Honorários da diretoria	44	135	360
Total	44	135	360

23. Ativos e passivos contingentes, provisões e obrigações legais

(a) Ativos contingentes

Em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não havia ativos contingentes a serem divulgados.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(b) Passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2020 a Toro CTVM possuía registrada provisão para contingências decorrentes de 02 (dois) processos judiciais, classificados por seus assessores jurídicos como perda provável:

	2020	2019
Provisão para processos judiciais fiscais (nota 9)	33	-
Provisão para processos judiciais cíveis (nota 9)	6	-
Total	39	-

A Toro CTVM possuía passivos contingentes decorrentes de 01 (um) processo judicial, classificado como perda possível, no montante de R\$ 24 (não havia em 31 de dezembro de 2019).

24. Limites operacionais (acordo de Basileia)

A Toro CTVM em 31 de dezembro de 2020, atingiu o índice de 31,28% (58,49% em 31 de dezembro de 2019), apurada com base nos dados do conglomerado prudencial e atendendo aos preceitos regulatórios.

	2020			2019		
	Exigência	Situação	Margem (insuficiência)	Exigência	Situação	Margem (insuficiência)
Basileia total	8,00%	31,28%	23,28%	8,00%	58,49%	50,49%
Imobilização	6.504	257	6.247	3.783	235	3.548
Capital mínimo	1.500	13.008	11.508	1.500	7.566	6.066

A exigência refere-se ao limite exigido pelo Banco Central.

25. Gerenciamento de risco

A Gestão de Riscos está estruturada de forma totalmente independente das áreas de negócio, reportando-se diretamente à alta administração, para garantir isenção de conflito de interesse e uma segregação de funções adequada às boas práticas de governança corporativa e de mercado.

A estrutura organizacional está delineada de acordo com as recomendações propostas pelo Acordo de Basileia, onde são formalizadas as políticas, procedimentos e metodologia consistentes com a tolerância a risco e com a estratégia de negócio e onde são monitorados os diversos riscos inerentes às operações e processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito, legal e operacional.

Tais processos de gerenciamento de riscos estão ainda, associados aos processos de gestão de continuidade de negócios, principalmente, no que tange a formulação de análises de impacto, planos de continuidade, planos de recuperação de desastres, planos de backup e gerenciamento de crise.

(a) Risco de mercado

A administração de risco de mercado das operações é efetuada por meio de políticas, procedimentos de controle e identificação prévia de riscos em novos produtos e atividades, visando manter a exposição ao risco de mercado em níveis considerados aceitáveis pela instituição e atender a estratégia de negócios e limites definidos pelo Comitê de Risco. Com as regras formalizadas, o departamento de risco tem o objetivo de controlar, acompanhar e assegurar o enquadramento dos limites pré-estabelecidos, podendo recusar-se, total ou parcialmente, a receber

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

e/ou executar as operações solicitadas, mediante a imediata comunicação aos clientes, além de intervir em casos de desenquadramento e o de reportar ao Comitê todos os eventos atípicos. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco de mercado encontra-se disponível no site eletrônico www.toroinvestimentos.com.br.

(b) Risco de liquidez

A Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez foi estabelecida com base nas diretrizes do Banco Central, procurando proporcionar a permanente adequação do gerenciamento à natureza das operações, à complexidade dos produtos e à dimensão da exposição a risco de liquidez da Instituição. O processo de gerenciamento do risco de liquidez prevê procedimentos de identificação, mensuração e controle à exposição ao risco de liquidez, levando em consideração as condições de mercado atuais e previsões futuras na elaboração de cenários para projeções dos fluxos de caixa em diferentes horizontes de tempo. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco de liquidez encontra-se disponível no site eletrônico www.toroinvestimentos.com.br.

(c) Risco de crédito

O gerenciamento do risco de crédito é de responsabilidade da área de risco da Toro CTVM que visa garantir o cumprimento do determinado na política de crédito e assegura que os limites operacionais estabelecidos sejam executados. A política de gestão de risco estabelece para na composição da carteira por título, por rating interno de emissor e emissão, na atividade econômica, entre outros. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco de crédito encontra-se disponível no site eletrônico www.toroinvestimentos.com.br.

(d) Risco operacional

Atendendo às Resoluções nº 3.380/06 e nº 4.557/17 do CMN, a Instituição implementou uma estrutura de gerenciamento de risco operacional compatível com a natureza e complexidade de seus produtos, serviços e atividades, processos e sistemas. A administração do risco é feita através da identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação do risco operacional e perdas relacionadas, bem como pela elaboração e disseminação da política de risco operacional e do processo de comunicação e informação, além da elaboração do Plano de Contingência e de Relatórios para a Alta Administração e Conselho Administrativo com todas as deficiências encontradas. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco operacional encontra-se disponível no site eletrônico www.toroinvestimentos.com.br.

(e) Gerenciamento da estrutura de capital

O gerenciamento de capital tem como objetivo a constante avaliação de nossa disponibilidade de recursos financeiros e patrimoniais necessários às atividades operacionais, atendendo à Resolução 4.557/2017 do Banco Central. Define-se gerenciamento de risco de capital como o processo contínuo de monitoração e controle de capital mantido pela instituição, avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos que a instituição está sujeita e planejamento de metas e de necessidade de capital considerando os objetivos estratégicos da instituição.

26. Outras informações

A Toro CTVM vem acompanhando os desdobramentos relacionados à pandemia da COVID-19, alinhado com a devida atenção as orientações Governamentais e da Organização Mundial de Saúde. A Toro CTVM vem adotando diversas medidas de prevenção para preservação da segurança e a saúde de seus colaboradores, assim como a manutenção da operação. Todos os colaboradores estão trabalhando de forma remota. Estamos

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras Conglomerado Prudencial No semestre em 31 de dezembro de 2020 e exercícios em 31 de dezembro de 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

acompanhando as deliberações feitas pelos órgãos reguladores para ajudar a economia brasileira a enfrentar os efeitos adversos provocados pelo vírus. Portanto, considerando o cenário atual e as medidas que visaram a continuidade de todos os processos da Toro CTVM, não há indícios, até o momento, de que os impactos trazidos pela pandemia comprometam ou prejudiquem a sua continuidade operacional.

Portanto, em observância ao disposto na NBC TG 24 (R2), considerando todo o cenário atual e as medidas que visaram a continuidade de todos os processos da Toro CTVM, não há indícios, até o momento, de que os impactos trazidos pela pandemia comprometam a elaboração, aprovação e publicação das Demonstrações Contábeis que poderiam prejudicar a sua continuidade operacional.

27. Resultado não recorrente

Nos exercícios de 2020 e 2019 a Toro CTVM não incorreu em qualquer “Resultado não recorrente” que requeresse divulgação em separado em suas demonstrações financeiras.

* * *

Márcio Placedino Bicalho Martins

Diretor

CPF 065.247.366-05

Guilherme Alves Camargos

Diretor

CPF 110.289.036-77

Hélio Mayorca Filho

Contador

CRC SC 021798/O-3-S-MG