

---

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

***Demonstrações financeiras em  
30 de junho de 2018 e relatório do  
auditor independente***





## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Quotistas  
Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### **Base para opinião**

---

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, 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 conforme 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 da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.





Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma 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 Instituição.
- 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 Instituição. 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 Instituição 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 essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.



Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

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.

Belo Horizonte, 29 de agosto de 2018

A handwritten signature in blue ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

A handwritten signature in blue ink that reads "Fábio Abreu de Paula".

Fábio Abreu de Paula  
Contador CRC 1MG075204/O-0

## Índice

Relatório da Administração	2
Balancos patrimoniais	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração das mutações no patrimônio líquido	6
Demonstração dos fluxos de caixa	7
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras	8

## **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 referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, acompanhadas das notas explicativas e relatório do auditor independente.

Em 10 de janeiro de 2018, o Banco Central do Brasil autorizou o funcionamento da Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (Diário Oficial da União, de 12 de janeiro de 2018).

A Comissão de Valores Mobiliários, em 01 de fevereiro de 2018 autorizou a Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. a exercer a atividade de custodiante de valores Mobiliários (Diário Oficial da União, de 06 de fevereiro de 2018).

A B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, em 01 de março de 2018 autorizou a admissão da Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. como participante de negociação plena sob o número 4090.

Em atendimento ao artigo 11 do regulamento anexo I da Resolução nº 4.122 de 02 de agosto de 2012, a administração da Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., declara sua aderência ao Plano de Negócios apresentado ao Banco Central do Brasil em 2017.

Belo Horizonte, 01 de agosto de 2018

A Diretoria.

Márcio Placedino Bicalho Martins  
Diretor

Guilherme Alves Camargos  
Diretor

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



## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Balancos patrimoniais

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Circulante</b>		<u>18.312</u>	<u>20.412</u>
<b>Disponibilidades</b>	4	<u>348</u>	-
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	5	<u>64</u>	-
Aplicações em mercado aberto		64	-
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	6	<u>17.576</u>	<u>20.412</u>
Carteira própria		13.491	20.412
Vinculados à prestação de garantias		4.085	-
<b>Outros créditos</b>	7	<u>163</u>	-
Créditos tributários		155	-
Impostos e contribuições a compensar		8	-
<b>Outros valores e bens</b>	8	<u>161</u>	-
Despesas antecipadas		161	-
<b>Não circulante</b>		<u>23</u>	-
<b>Permanente</b>		<u>23</u>	-
Imobilizado de uso		23	-
<b>Total do ativo</b>		<u>18.335</u>	<u>20.412</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Balancos patrimoniais

Semestres findos em 30 de junho de 2018 e em 31 de dezembro de 2017

(Em milhares de reais)

<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Circulante</b>		<u>1.795</u>	<u>517</u>
<b>Outras obrigações</b>	7	<u>1.795</u>	<u>517</u>
Fiscais e previdenciárias		231	18
Negociação e intermediação de valores		4	
Diversas		1.560	499
<b>Patrimônio líquido</b>		<u>16.540</u>	<u>19.895</u>
<b>Capital social</b>	9	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
De domiciliados no país		20.000	20.000
Ajustes de avaliação patrimonial		(2)	-
Prejuízos acumulados		<u>(3.458)</u>	<u>(105)</u>
<b>Total do passivo</b>		<u>18.335</u>	<u>20.412</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado  
Semestre findo em 30 de junho de 2018  
(Em milhares de reais)

	Nota	2018
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	6	610
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		610
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		610
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>		(4.116)
Receitas de prestação de serviços	10	7
Despesas de pessoal	11	(3.112)
Outras despesas administrativas	12	(949)
Despesas tributárias		(62)
<b>Resultado operacional</b>		(3.506)
<b>Prejuízo antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		(3.506)
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		153
Ativo fiscal diferido		153
<b>Prejuízo do semestre</b>		(3.353)
Quantidade de cotas		20.000
Prejuízo líquido por lote de mil quotas em R\$		(0,17)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

**Demonstração das mutações do patrimônio líquido**

**Semestre findo em 30 de junho de 2018**

(Em milhares de reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Ajustes de avaliação patrimonial</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro 2017</b>	20.000	-	(105)	19.895
Ajuste MTM título disponível venda	-	(2)	-	(2)
Prejuízo do semestre	-	-	(3.353)	(3.353)
<b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>	<u>20.000</u>	<u>(2)</u>	<u>(3.458)</u>	<u>16.540</u>
<b>Mutação do semestre</b>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(3.353)</u>	<u>(3.355)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

**Demonstração do fluxo de caixa**  
**Semestre findo em 30 de junho de 2018**  
(Em milhares de reais)

	<u>2018</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	
<b>Prejuízo do semestre</b>	<u>(3.353)</u>
<b>Variações nos ativos e passivos:</b>	3.724
(Aumento) aplicações interfinanceiras de liquidez	(64)
Redução títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.834
(Aumento) outros créditos	(163)
(Aumento) outros valores e bens créditos	(161)
Aumento fiscais e previdenciárias	213
Aumento negociação e intermediação de valores	4
Aumento diversas	<u>1.061</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<u>371</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>	
Aquisição de imobilizado	<u>(23)</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades de investimento</b>	<u>(23)</u>
<b>Aumento de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>348</u>
Caixa e equivalente de caixa no início do período	-
Caixa e equivalente de caixa no final do semestre	348

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **1 Contexto Operacional**

A Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Corretora”) 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 BACEN – Banco Central do Brasil, 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.

#### **2 Apresentação das demonstrações financeiras**

##### **(a) Declaração de conformidade**

As demonstrações financeiras da Corretora são de responsabilidade da Administração e foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil 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.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu pronunciamentos, orientações e interpretações, as quais serão aplicáveis às instituições financeiras apenas quando aprovadas pelo BACEN, quais sejam:

Resolução CMN nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01).

Resolução CMN nº 3.604/88 - Demonstração dos Fluxos de Caixa (CPC 03).

Resolução CMN nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05).

Resolução CMN nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25).

Resolução CMN 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 Pronunciamento conceitual básico (R1) emitido pelo CPC.

Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33).

Resolução nº 4524/16 - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis (CPC 02).

Resolução nº 4534/16 - Ativo intangível (CPC 04).

Resolução nº 4535/16 - Ativo Imobilizado (CPC 27).

#### **3 Resumos das principais práticas contábeis**

##### **(a) Apuração do resultado**

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



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

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **(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**

Classificados com base em um conjunto de critérios para registro e avaliação da carteira de títulos, definidos pela Circular nº 3.068/01 do BACEN, 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 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) 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;

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

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

- 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 a Corretora. Estão apresentados pelo valor do efetivo depósito, deduzidos dos pagamentos já efetuados de bolsa e investimentos, não sofrendo correção.

#### **(f) 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.

#### **(g) Permanente**

O ativo imobilizado é registrado ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base em taxas anuais conforme IN SRF nº 1700/2017.

#### **(h) Outras obrigações**

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

#### **(i) 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 efetuados 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.



## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (j) 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% sobre o lucro tributável. Na apuração do lucro tributável são consideradas as adições e exclusões previstas na legislação tributária.

#### (k) 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 do Brasil 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. 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 Corretora revisa as estimativas e premissas periodicamente.

#### 4 Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Disponibilidades (caixa)	348	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	<u>64</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>412</u>	<u>-</u>

#### 5 Aplicações interfinanceiras de liquidez

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Aplicações no Mercado aberto</b>		
<b>Posição bancada</b>		
Letras do Tesouro Nacional	<u>64</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>64</u>	<u>-</u>

As aplicações interfinanceiras no mercado aberto, em 30 de junho de 2018, possuem vencimento no primeiro dia útil do mês subsequente.

## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 6 Títulos e valores mobiliários

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Carteira própria – posição ativa</b>		
<b>Títulos de renda fixa</b>	<u>13.491</u>	<u>20.412</u>
Letras financeiras do tesouro	<u>13.491</u>	<u>20.412</u>
<b>Vinculados à prestação de garantias</b>	<u>4.085</u>	-
Letras financeiras do tesouro	19	-
Fundos de investimento multimercado	<u>4.066</u>	-
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<u>17.576</u>	<u>20.412</u>

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria “para negociação” com vencimento superior a 12 meses são classificados no ativo circulante, conforme determinado na Circular BACEN nº 3.068/01. 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 Balcão Organizado de Ativos e Derivativos - Cetip, Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC ou B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão S.A.

#### Resultado com títulos e valores mobiliários

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Rendas de títulos e valores mobiliários</b>		
Títulos de renda fixa	544	-
Fundos de investimentos	<u>66</u>	-
<b>Total</b>	<u>610</u>	-

#### 7 Outros créditos e outras obrigações

##### (a) Negociação e intermediação de valores

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caixa e registro de liquidação	1	-
Devedores por liquidação pendente	<u>3</u>	-
<b>Total</b>	<u>4</u>	-



## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### (b) Diversos e impostos a compensar

<b>Ativo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Imposto de renda e contribuição social a compensar	163	-
<b>Total</b>	<b>163</b>	<b>-</b>
<b>Passivo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Despesas de pessoal a pagar	1.129	-
Valores a pagar a sociedades ligadas	306	378
Fornecedores nacionais	125	38
Outros pagamentos	-	83
<b>Total</b>	<b>1.560</b>	<b>499</b>

#### (c) Outras obrigações – Fiscais e previdenciárias

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	4	3
Impostos e contribuições sobre salários	222	-
Outros (i)	5	15
<b>Total</b>	<b>231</b>	<b>18</b>

(i) Referem-se a valores do IRRF, ISS, PIS e COFINS a pagar.

#### 8 Outros valores e bens

<b>Despesa antecipada</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PAT - Programa de Alimentação do Trabalhador	49	-
Aquisição vale transporte	9	-
Assistência médica e odontológica	12	-
Licenças de uso de softwares	91	-
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>-</b>

## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 9 Patrimônio líquido

##### Capital social

O capital social no valor de R\$ 20.000 (R\$ 20.000 em 31 de dezembro de 2017) está representado por 20.000.000 cotas no valor nominal de R\$ 1,00 cada.

#### 10 Receitas de prestação de serviços

**2018**

Receita de corretagens em operações em bolsa

7

##### Total

7

#### 11 Despesas de pessoal

**2018**

Proventos

2.279

Encargos trabalhistas

608

Benefícios

199

Despesas de contratação

26

##### Total

3.112

#### 12 Outras despesas administrativas

**2018**

Despesas de aluguéis

31

Despesas de comunicação

21

Despesas de manutenção e conservação de bens

8

Despesas de material

1

Despesas de processamento de dados

448

Despesas de propaganda e publicidade

260

Despesas de serviços de terceiros

1

Despesas de serviços de vigilância e segurança

9

Despesas de serviços financeiros (i)

49

Despesas de serviços técnicos especializados

85

Despesas de viagens

18

Outras despesas administrativas

18

##### Total

949

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

## Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

#### 13 Transações com partes relacionadas

##### (a) Transações contratuais com partes relacionadas

As transações entre partes relacionadas foram efetuadas em termos equivalentes aos que prevalecem em transações entre partes independentes, considerando-se prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas das transações.

<b>Transações contratuais com partes relacionadas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Despesas de licenciamento de marca	2	-
Despesas de rateio de gastos	304	378
<b>Toro Investimentos SA.</b>	<b>306</b>	<b>378</b>

Refere-se ao pagamento de despesas de licenciamento de marca e despesas de gastos compartilhados entre empresa do grupo Toro em função da utilização de estrutura comum.

##### (b) Honorários da diretoria

A remuneração e encargo do pessoal-chave da administração é representado pela sua diretoria estatutária.

<b>Remuneração do pessoal chave da administração</b>	<b>2018</b>
Honorários da diretoria	180
<b>Total</b>	<b>180</b>

#### 14 Programa de bônus

A Corretora possui programa de bônus para seus funcionários. Esse programa não é extensível à Diretoria. No semestre findo em 30 de junho de 2018, foi provisionado o montante de R\$ 319, com base em critérios definidos pelo programa de bônus.

#### 15 Limites operacionais (acordo de Basiléia)

As instituições financeiras estão obrigadas a manter um patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, conforme Resolução CMN nº 2.099/94 e legislação complementar. Em 30 de junho de 2018, o índice de PR - Patrimônio de Referência em relação aos ativos ponderados atingiu 1.147,71%, atendendo aos preceitos regulamentares.

#### 16 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.



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

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

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 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](http://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 do Brasil, 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](http://www.toroinvestimentos.com.br).

#### **(c) Risco operacional**

Atendendo às Resoluções 3.380/06 e 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](http://www.toroinvestimentos.com.br).



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

### **Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2018**

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

---

#### **17 Ouvidoria**

O componente organizacional de Ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas pela Resolução 4.433/15 do CMN.

#### **18 Eventos Subsequentes**

Em 12 de julho de 2018, em fase de homologação pelo BACEN, foi deliberado o aumento de capital na Corretora no montante de R\$ 7.018.

#### **19 Aprovação das demonstrações financeiras**

Os diretores estatutários da Toro Corretora de Valores Mobiliários Ltda., com sede na Avenida Getúlio Vargas 671 12º ao 16º andar, Savassi, Belo Horizonte – MG, inscrita no CNPJ 29.162.769/0001-98 (“Corretora”), revisaram, aprovaram e autorizaram para divulgação as demonstrações financeiras, em 01 de agosto de 2018.

---

**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

CPF 615.295.169-00