

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

***Demonstrações financeiras individuais
Em 30 de junho de 2020***

Índice

Relatório da Administração	2
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	3
Balço patrimonial	6
Demonstração dos resultados	7
Demonstração dos resultados abrangentes	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstração dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11

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 aos semestres findos em 30 de junho de 2020.

Tivemos um primeiro semestre com grandes evoluções para a Toro.

Investimos fortemente em tecnologia e na experiência para o nosso cliente, tornando nossa plataforma ainda mais simples e completa. Incluímos a possibilidade do 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, aumentou o volume de clientes da Toro.

Com o aumento no nosso volume de clientes e leque de produtos, aumentamos consideravelmente nosso faturamento. E com as constantes melhorias na eficiência dos nossos processos e nossa alavancagem operacional, conseguimos melhorar nossa rentabilidade.

Belo Horizonte, 23 de setembro de 2020

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

Aos Srs.

Acionistas e Administradores da

TORO CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Belo Horizonte - MG

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da TORO Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA (“Corretora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho 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.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis 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 2020, 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 contábeis”. Somos independentes em relação à Corretora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outros Assuntos

As demonstrações contábeis 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 da Corretora 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

S a c h o – Auditores Independentes

Auditoria e Assessoria

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

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da TORO Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA, continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações. Os responsáveis pela governança da Corretora. são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora.

S a c h o – Auditores Independentes

Auditoria e Assessoria

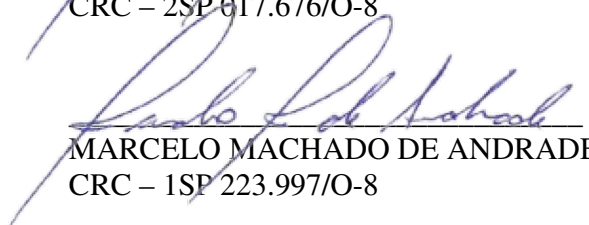
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Corretora. Se concluirmos que existe incerteza relevante devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 25 de setembro de 2020.



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.

Balço Patrimonial

Em 30 de junho de 2020 e 31 dezembro de 2019

(Em milhares de reais)

Ativo	Nota	2020	2019
Circulante		38.926	33.215
Caixa e equivalente de caixa	4	33.301	21.258
Disponibilidades		113	266
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5a	33.188	20.992
Instrumentos financeiros		5.018	11.745
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6a	4.521	11.458
Carteira própria		-	-
Vinculados ao Banco Central		-	7.014
Vinculados à prestação de garantias		4.521	4.444
Outros ativos financeiros		497	287
Rendas a receber	8a	8	-
Negociação e intermediação de Valores	9	489	287
Outros créditos		408	24
Impostos e contribuições a compensar	10	9	9
Créditos tributários	14a	374	-
Diversos	10	25	15
Outros valores e bens		199	188
Despesas antecipadas	11	199	188
Não circulante		8.916	1.785
Instrumentos financeiros		8.713	1.550
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6a	8.713	1.550
Carteira própria		7.136	901
Vinculados à prestação de garantias		1.577	649
Permanente	13	203	235
Imobilizado de uso		235	315
Depreciação		(32)	(80)
Total do ativo		47.842	35.000
Passivo	Nota	2020	2019
Circulante		35.113	20.774
Outras obrigações		35.113	20.774
Fiscais e previdenciárias	12	1.105	381
Negociação e intermediação de valores	9	29.108	17.834
Diversas	10	4.900	2.559
Patrimônio líquido		12.729	14.226
Capital social	15	44.007	44.007
De domiciliados no país		44.007	44.007
Ajustes de avaliação patrimonial	14a	(1)	-
Lucros ou prejuízos acumulados		(31.277)	(29.781)
Total do passivo		47.842	35.000

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos Resultados semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

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

	Nota	2020	2019
Receitas da intermediação financeira		1.283	1.390
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6b	1.189	1.390
Resultado de operações com derivativos	7a	5	-
Créditos vinculados ao Banco Central	17	89	-
Resultado bruto da intermediação financeira		1.283	1.390
Outras receitas/(despesas) operacionais		(3.152)	(9.731)
Receitas de prestação de serviços	16	12.618	6.800
Despesas de pessoal	19	(5.403)	(5.488)
Outras despesas administrativas	21	(8.867)	(10.734)
Despesas tributárias	20	(1.167)	(153)
Outras receitas operacionais	18	475	63
Outras despesas operacionais	22	(808)	(219)
Resultado operacional		(1.869)	(8.341)
Prejuízo antes da tributação sobre o lucro e participações		(1.869)	(8.341)
Imposto de renda e contribuição social		373	-
Ativo fiscal diferido	14a	373	-
Prejuízo do semestre		(1.496)	(8.341)
Prejuízo por quota		(0,03)	(0,23)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos Resultados Abrangentes
semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Prejuízo do semestre	(1.496)	(8.341)
Outros resultados abrangentes		
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado	-	-
Resultado abrangente total do semestre	<u>(1.496)</u>	<u>(8.341)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	Capital social	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro 2019	27.018	(1)	(14.283)	12.734
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	1	-	1
Aumento de capital	9.988	-	-	9.988
Prejuízo do semestre	-	-	(8.341)	(8.341)
Saldos em 30 de junho de 2019	37.006	-	(22.624)	14.382
Mutações no semestre	9.988	1	(8.341)	1.648
Saldos em 01 de janeiro de 2020	37.006	0	(29.781)	7.225
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	(1)	-	(1)
Aumento de capital (Nota 15b)	7.001	-	-	7.001
Prejuízo do semestre	-	-	(1.496)	(1.496)
Saldos em 30 de junho de 2020	44.007	(1)	(31.277)	12.729
Mutações no semestre	7.001	(1)	(1.496)	5.504

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos Fluxos de Caixa semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do semestre	(1.496)	(8.341)
Ajuste ao prejuízo do semestre		
Provisão para IR e CSLL diferido	(373)	-
Depreciações e amortizações	32	29
Prejuízo ajustado	(1.837)	(8.312)
Variações dos ativos e passivos operacionais	13.881	(1.866)
(Aumento) / redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(226)	(2.238)
(Aumento) / redução em outros créditos e outros valores e bens	(232)	1.063
Aumento / (redução) em outras obrigações	14.339	(691)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	12.044	(10.178)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aquisição de imobilizado	-	(19)
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	-	(19)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Aumento de capital	-	9.988
Ajustes de avaliação patrimonial	(1)	-
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	(1)	9.988
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes de caixa	12.043	(209)
Caixa e equivalente de caixa no início do semestre (Nota 4)	21.258	313
Caixa e equivalente de caixa no final do semestre (Nota 4)	33.301	104

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 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 é controlada da Toro Holding Financeira S.A., a qual possui como acionista a Toro Controle e Participações S.A., detendo 100% do capital da Toro Holding Financeira S.A.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

(a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras 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 CMN nº 4.720/2019 e a Circular Banco Central nº 3.959/2019 estabeleceram critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras com vigência a partir de janeiro/2020, incluindo a apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente. A norma prevê ainda que o balanço patrimonial passa a ser apresentado comparativamente à posição patrimonial do final do exercício social imediatamente anterior, sendo as demais demonstrações comparativamente à posição de 30 de junho de 2019.

As demonstrações financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2020 foram aprovadas pela Administração em 23 de setembro de 2020.

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.

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(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 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;

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

- 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.

(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

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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%.

(I) 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.

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	113	266
Aplicações interfinanceiras de liquidez (a)	33.188	20.992
Total	<u>33.301</u>	<u>21.258</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	8.190	-
Notas do Tesouro Nacional	24.998	4.492
Total	<u>33.188</u>	<u>20.992</u>

(b) Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez

Posição bancada	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Letras Financeiras do Tesouro	36	73

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Letras do Tesouro Nacional	92	112
Notas do Tesouro Nacional	362	275
Total	490	460

6. Títulos e valores mobiliários (a) Posição ativa

Títulos disponíveis para venda	Vencimentos	2020	2019
Títulos de renda fixa		7.136	901
Letras Financeiras do Tesouro	01/03/2022	7.136	901
Vinculados à prestação de garantias		6.098	12.107
Vinculados ao Banco Central		-	7.014
Letras Financeiras do Tesouro	01/03/2022	1.577	649
Fundos de Investimento Multimercado		4.521	4.444
Títulos e valores mobiliários		13.234	13.008

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

	2020	2019
Títulos de renda fixa	622	812
Títulos de renda variável	-	(11)
Fundos de investimentos	77	129
Aplicações interfinanceiras de liquidez (nota 5b)	490	460
Total	1.189	1.390

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

	2020	2019
--	-------------	-------------

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Futuro	5	-
Total	5	-

8. Rendas a receber

(a) Comissões e corretagens a receber

	2020	2019
Comissões sobre títulos de renda fixa	5	-
Comissões sobre fundos de conta e ordem	3	-
Total	8	-

Referem-se a valores a receber de comissões pela distribuição de títulos privados de renda fixa e pela distribuição de cotas de fundos por conta e ordem.

9. Negociação e intermediação de valores

	2020		2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixa e registro de liquidação	112	18	-	456
Devedores/credores por liquidação pendente	377	29.090	287	17.378
Total	489	29.108	287	17.834

10. Diversos e impostos a compensar

Ativo	2020	2019
Adiantamento e antecipações salariais	25	15
Imposto de renda e contribuição social a compensar (a)	9	9
Total	34	24

Passivo	2020	2019
Despesas de pessoal a pagar	1.215	826
Valores a pagar de sociedades ligadas (nota 23b)	3.070	1.558
Fornecedores nacionais	133	146
Provisão para marketing	479	-
Credores diversos (b)	3	29
Total	4.900	2.559

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

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

11. Outros valores e bens

Despesa antecipada	2020	2019
PAT - programa de alimentação do trabalhador	33	32
Aquisição vale transporte	-	5

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Assistência médica e odontológica	22	21
Manutenção de sistemas	13	31
Licenças de uso de software	131	99
Total	199	188

12. Outras obrigações – fiscais e previdenciárias

	2020	2019
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	16	47
Impostos e contribuições sobre salários	414	265
Impostos sobre retenção de clientes	29	8
PIS e COFINS	548	40
ISS	98	21
Total	1.105	381

13. Permanente

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	-	-	-	-	-
Depreciações acumuladas	(3)	(23)	(2)	(4)	(32)
Saldo em 30 de junho de 2020	48	96	18	41	203

14. Créditos tributários

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

Imposto de renda e contribuição social diferidos	31/12/2019	Const. / (Realiz.)	30/06/2020
Ajuste a valor de mercado de TVM e derivativos	-	1	1
Provisão para bônus	-	157	157
Provisão para marketing	-	216	216
Total de créditos tributários de diferenças temporárias	-	374	374

(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)	208	166	374
Total	208	166	374

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019 (Em milhares de reais, exceto quando indicado)

(a) Refere-se ao valor de crédito tributário constituído em 30 de junho de 2020.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(=) resultado antes de IRPJ/CSLL apurado pelo lucro real	(1.869)	(8.341)
(+) adições temporárias	829	-
(+) adições permanentes	272	11
(=) Base negativa do IRPJ/CSLL	<u>(768)</u>	<u>(8.330)</u>

Em 30 de junho de 2020 possui a totalidade de R\$ 30.400 (R\$ 22.572 em 30 de junho 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.

15. Patrimônio líquido

(a) Capital social

O capital social no valor de R\$ 44.007 (R\$ 44.007 em 31 de dezembro de 2019) está representado por 44.006.516 cotas iguais no valor nominal de R\$ 1,00 cada.

(b) Aumento de capital

Em 26 de dezembro de 2019 foi deliberado na 5ª alteração do contrato social, o aumento de capital da Toro CTVM, mediante a emissão de 7.000.681 novas cotas iguais no valor nominal de R\$ 1,00 cada. O requerimento de aumento de capital foi aprovado pelo Banco Central em 03 de abril de 2020.

16. Receitas de prestação de serviços

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rendas de corretagens de operações em bolsa	11.581	6.639
Rendas de comissões de distribuição de títulos	30	6
Rendas de comissões de distribuição de fundos	-	-
Rendas de comissões de empréstimos de ações	6	10
Receitas de outros serviços (a)	1001	145
Total	<u>12.618</u>	<u>6.800</u>

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

17. Rendas de créditos vinculados ao Banco Central

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rendas com depósitos para capital em títulos	89	-
Total	<u>89</u>	<u>-</u>

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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

18. Outras receitas operacionais

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Multas recebidas (a)	66	63
Ressarcimento RCO-TIB	20	-
Bonificações Bovespa	389	-
Total	<u>475</u>	<u>63</u>

(a) Receita gerada através da cobrança de multa de 0,3% ao dia sobre o saldo negativo em conta corrente, decorrente das liquidações financeiras das operações de bolsa geradas pelos clientes.

19. Despesas de pessoal

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas de honorários	67	162
Despesas de benefícios	463	540
Despesas de encargos trabalhistas	1.080	1.205
Despesas de proventos	3.695	3.496
Despesas de treinamentos	83	77
Despesa de estagiários	15	8
Total	<u>5.403</u>	<u>5.488</u>

20. Despesas tributárias

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas de ISS	383	7
Despesas de COFINS	581	67
Despesas de PIS	94	11
Outras despesas tributárias (a)	109	68
Total	<u>1.167</u>	<u>153</u>

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

21. Outras despesas administrativas

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Despesas de aluguéis	239	252
Despesas de comunicação	437	270
Despesas de manutenção e conservação de bens	145	147
Despesas de material	2	2
Despesas de processamento de dados	2.640	8.249
Despesas de promoções e relações públicas	12	16
Despesas de propaganda e publicidade	3.973	7
Despesas de publicações	-	23
Despesas de seguros	2	16

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Despesas de serviços financeiros (a)	776	598
Despesas de serviços de terceiros	1	2
Despesas de serviços técnicos especializados	326	883
Despesas de transportes	6	1
Despesas de viagens	16	37
Despesas de depreciação e amortização	32	-
Outras despesas administrativas	260	231
Total	8.867	10.734

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

22. Outras despesas operacionais

	2020	2019
Erros operacionais (a)	552	208
Campanhas	256	-
Outras	-	11
Total	808	219

(a) 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.

23. 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.

(b) Valores a pagar sociedades ligadas

Passivo	2020	2019
Despesas de licenciamento de marca	32	14
Serviço de análise de títulos e valores mobiliários	25	29
Licenciamento da plataforma corretora de valores	-	352
Licenciamento da plataforma Toro Radar	25	28
Despesas de rateio de gastos	2.988	1.125
Toro Investimentos SA.	3.070	1.548
Repasso rendas LFT - aumento de capital	-	10
Toro Holding Financeira SA.	-	10
Total	3.070	1.558

(c) Honorários da diretoria

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

Remuneração do pessoal-chave da administração	2020	2019
Honorários da diretoria	67	162
Total	67	162

24. Ativos e passivos contingentes, provisões e obrigações legais

(a) Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não havia ativos contingentes a serem divulgados.

(b) Passivos contingentes

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não havia riscos tributários, cíveis e trabalhistas com probabilidade de perda provável e ou possível a serem divulgados.

25. Limites operacionais (acordo de Basileia)

A Toro CTVM em 30 de junho de 2020, atingiu o índice de 63,99% (206,31% em 30 de junho 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%	63,99%	55,99%	8,00%	206,31%	198,31%
Imobilização	6.498	203	6.295	11.388	255	11.133
Capital mínimo	1.500	20.308	18.808	1.500	22.776	21.276

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

26. 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

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

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.

(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

Toro Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às Demonstrações Financeiras semestres findos em 30 de junho de 2020 e de 2019

(Em milhares de reais, exceto quando indicado)

a instituição está sujeita e planejamento de metas e de necessidade de capital considerando os objetivos estratégicos da instituição.

27. 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 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.

* * *

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