Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ 00.997.804/0001-07

Avenida Paulista, 1728 - sobreloja - Edifício Ourinvest - São Paulo - SP - Fone: (11) 4081-4444 - Fax: (11) 4081.4442 - Ouvidoria: 0800.603.4444 - www.ourinvest.com.br

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias submetemos a apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras referentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, juntamente com o relatório de nossos auditores independentes. O Patrimônio Líquido encerrou o exercício de 2019 em R$ 22,6 milhões (2018 - R$ 21,5 milhões), Lucro Líquido em R$ 2,4 milhões (2018 – R$ 5,2 milhões) e Ativos Totais em R$ 32,1 milhões (2018 – R$ 33,1 milhões). Em Instrumento particular firmado em 19 de julho de 2019, os acionistas da Ourinvest DTVM celebraram com o Banco BTG Pactual S.A. ("BTG") um contrato de compra e venda de ações, por meio do qual o BTG se comprometeu a adquirir 80% do capital social total da Ourinvest DTVM, após superadas determinadas condições precedentes, em especial a aprovação da operação pelo BACEN e pelo CADE. A Administração está à inteira disposição dos senhores acionistas para quaisquer informações que julgarem necessárias.

São Paulo, 20 de fevereiro de 2020.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO - Valores expressos em milhares de reais

ATIVO	Nota	2019	2018
Circulante		**31.923**	**32.920**
Disponibilidades	4a	**2.494**	**871**
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5	**5.508**	**15.563**
Títulos e Valores Mobiliários	6	**18.767**	**11.772**
Carteira Própria		18.491	8.569
Vinculados a Operações Compromissadas	9	276	3.203
Outros Créditos	7	**5.046**	**4.684**
Rendas a Receber		259	98
Negociação e Intermediação de Valores		2.966	1.616
Diversos		1.821	2.970
Outros Valores e Bens	8	**108**	**30**
Despesas Antecipadas		108	30
Permanente		**263**	**230**
Imobilizado de Uso		**188**	**137**
Intangível		**75**	**93**
Total		**32.186**	**33.150**

PASSIVO	Nota	2019	2018
Circulante		**9.516**	**11.643**
Obrigações por Operações em Compromissadas	9	**274**	**3.253**
Outras Obrigações		**9.242**	**8.390**
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		4	4
Sociais e Estatutárias	10d/e	357	-
Provisão para Imposto e Contribuição sobre o Lucro		1.868	2.977
Impostos e Contribuições a Recolher		1.823	1.523
Negociação e Intermediação de Valores		2.974	1.888
Provisão para Pagamentos a Efetuar		2.216	1.998
Patrimônio Líquido	10	**22.670**	**21.507**
Capital de Domiciliado no País		10.000	10.000
Reserva Legal		807	684
Reservas Especiais de Lucros		11.863	10.823
Total		**32.186**	**33.150**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado

	Nota	2º Semestre/ 2019	2019	2018
Receitas das Intermediações Financeiras		**3.635**	**11.485**	**18.667**
Resultado de Operação com Títulos e Valores Mobiliários	6b	3.635	11.485	18.667
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		**3.635**	**11.485**	**18.667**
Outras Despesas / Receitas Operacionais		**(175)**	**(6.868)**	**(10.189)**
Receitas de Prestação de Serviços	11	20.560	31.336	16.928
Despesas de Pessoal	12	(14.571)	(27.800)	(20.355)
Despesas Administrativas	13	(3.840)	(6.667)	(4.180)
Despesas Tributárias	14	(2.303)	(3.808)	(2.532)
Outras Receitas Operacionais		12	299	10
Outras Despesas Operacionais		(33)	(228)	(60)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participação		**3.460**	**4.617**	**8.478**
Imposto de Renda e Contribuição Social	16	**(1.551)**	**(1.868)**	**(2.977)**
Provisão para Imposto de Renda		(957)	(1.151)	(1.630)
Provisão para Contribuição Social		(594)	(717)	(1.347)
Participações no Lucro		**(280)**	**(286)**	**(255)**
Participação Estatutária no Lucro		(280)	(286)	(255)
Lucro Líquido do Período		**1.629**	**2.463**	**5.246**
Lucro Líquido do Período por Ação - R$		**0,163**	**0,246**	**0,525**
Quantidade de Ações		**10.000.000**	**10.000.000**	**10.000.000**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Valores expressos em milhares de reais

	Nota	Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Especiais	Lucros / (Prejuízos) Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017		**10.000**	**480**	**6.963**	**-**	**17.443**
Lucro Líquido do Exercício		-	-	-	5.246	5.246
Destinação das Reservas de Lucro:						
Reserva Legal	10b	-	204	-	(204)	-
Reserva Especial de Lucros	10c	-	-	3.860	(3.860)	-
Juros sobre o Capital Próprio	10e	-	-	-	(1.182)	(1.182)
Saldos em 31 de dezembro de 2018		**10.000**	**684**	**10.823**	**-**	**21.507**
Saldos em 30 de junho de 2019		**10.000**	**726**	**11.125**	**-**	**21.851**
Lucro Líquido do Semestre		-	-	-	1.629	1.629
Destinação das Reservas de Lucro:						
Reserva Legal	10b	-	81	-	(81)	-
Reserva Especial de Lucros	10c	-	-	1.548	(1.548)	-
Juros sobre o Capital Próprio		-	-	(810)	-	(810)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		**10.000**	**807**	**11.863**	**-**	**22.670**
Lucro Líquido do Exercício		-	-	-	2.463	2.463
Destinação das Reservas de Lucro:						
Reserva Legal	10b	-	123	-	(123)	-
Reserva Especial de Lucros	10c	-	-	2.340	(2.340)	-
Juros sobre o Capital Próprio	10e	-	-	(1.300)	-	(1.300)
Saldos em 31 de dezembro de 2019		**10.000**	**807**	**11.863**	**-**	**22.670**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA
Valores expressos em milhares de reais

	Nota	2º Semestre/ 2019	2019	2018
ATIVIDADES OPERACIONAIS				
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participação		**3.460**	**4.617**	**8.478**
Ajustes ao Lucro Líquido		**(1.423)**	**(2.479)**	**(1.584)**
Marcação a Mercado de Títulos e Valores Mobiliários	6b	239	209	(338)
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários		(1.003)	(2.059)	(1.049)
Depreciações e Amortizações	13	41	77	58
Provisão para Participações Estatutárias no Lucro		(280)	(286)	(255)
Juros sobre o capital próprio provisionados		(420)	(420)	-
Variação em Ativos Operacionais - Diminuição / (Aumento)		**(3.635)**	**(5.585)**	**9.535**
Títulos e Valores Mobiliários		(1.576)	(5.145)	11.074
Outros Créditos		(1.994)	(362)	(1.538)
Outros Valores e Bens		(65)	(78)	(1)
Variação em Passivos Operacionais - (Diminuição) / Aumento		**1.405**	**(3.995)**	**(2.616)**
Obrigações por Operações Compromissadas		(234)	(2.979)	(1.742)
Outras Obrigações		3.190	852	2.103
Imposto de renda e contribuição social pagos		(1.551)	(1.868)	(2.977)
Caixa Proveniente / Aplicação as Atividades Operacionais - (Diminuição) / Aumento		**(193)**	**(7.442)**	**13.813**
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS				
Imobilizado de Uso		(51)	(97)	(88)
Intangível		(12)	(13)	(14)
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO				
Juros sobre o capital próprio pagos		(390)	(880)	(1.182)
(Diminuição) / Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa		**(646)**	**(8.432)**	**12.529**
Modificações na Posição Financeira				
Saldo no Início do Período		8.648	16.434	3.905
Saldo no Final do Período	4b	8.002	8.002	16.434
(Diminuição) / Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa		**(646)**	**(8.432)**	**12.529**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - Valores expressos em milhares de reais

1. Contexto operacional

A Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Distribuidora"), é uma sociedade anônima de capital fechado, com prazo de duração ilimitado. A Distribuidora tem por objeto social atuar na subscrição e emissão de títulos e valores mobiliários para revenda, intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado, encarregar-se da custódia de títulos e valores mobiliários entre outros.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base na Legislação Societária, Lei nº 6.404/76, e alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e Lei nº 11.941/09, nas práticas contábeis adotadas no Brasil, e em consonância com as normas do Banco Central do Brasil (Bacen), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF, e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), contemplando os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo Banco Central e respectivas Resoluções do Conselho Monetário Nacional - CMN:

Pronunciamento CPC	Resolução CMN
CPC 00 (R1) - Estrutura conceitual para a elaboração e apresentação das demonstrações contábeis	4.144/2012
CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos	3.566/2008
CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis	4.524/2016
CPC 03 (R2) - Demonstração do fluxo de caixa	3.604/2008
CPC 04 (R1) - Ativo Intangível	4.534/2016
CPC 05 (R1) - Divulgação sobre partes relacionadas	3.750/2009
CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações	3.989/2011
CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro	4.007/2011
CPC 24 - Eventos Subsequentes	3.973/2011
CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes	3.823/2009
CPC 27 - Ativo Imobilizado	4.535/2016
CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados	4.424/2015

A autorização para a conclusão das Demonstrações Financeiras foi dada pela Diretoria em 20 de fevereiro de 2020.

3. Resumo das principais práticas contábeis

a. Apuração do resultado

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

b. Moeda funcional

As demonstrações financeiras são mensuradas utilizando-se a moeda do ambiente econômico primário no qual a empresa atua (moeda funcional) Reais-Brasil.

c. Estimativas contábeis

A elaboração de demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil - aplicáveis a instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo BACEN, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. A Distribuidora revisa as estimativas e premissas mensalmente.

d. Caixa e equivalentes de caixa

Para fins de Demonstrações dos Fluxos de Caixa, Caixa e Equivalentes de Caixa correspondem aos saldos de disponibilidades, aplicações interfinanceiras de liquidez e com prazo original de vencimento igual ou inferior a noventa dias, a contar a data de aplicação, e baixa probabilidade de alteração do seu valor.

e. Ativo circulante e realizável a longo prazo

• Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

• Títulos e valores mobiliários

A carteira de títulos e valores mobiliários está demonstrada pelos seguintes critérios de registro e avaliação contábil:

I. Títulos para negociação - Adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, sendo que os rendimentos auferidos e o ajuste ao valor de mercado são reconhecidos em contrapartida ao resultado do período. Independentemente do prazo de vencimento, os títulos para negociação são classificados no ativo circulante.

II. Títulos mantidos até o vencimento - Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

III. Títulos disponíveis para venda - Que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento e são registrados pelo custo de aquisição com rendimentos apropriados a resultado e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários.

• Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da Administração, na data do início da operação, com a finalidade de proteção contra riscos (hedge), e os ajustes são contabilizados e tributados por competência. Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Distribuidora não apresentou posição que se enquadrassem como Instrumentos financeiros derivativos.

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendam aos critérios de hedge contábil estabelecidos pelo Banco Central do Brasil (BACEN), são reconhecidas diretamente no resultado do período.

f. Outros ativos e passivos circulante

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos, as variações monetárias (em base "pro rata") e as provisões para perdas, quando aplicável. Os passivos são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias até a data dos balanços.

g. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social corrente são calculados sobre o lucro contábil ajustado pelas adições e exclusões, às alíquotas de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente de R$ 240 por ano para imposto de renda e 15%, sobre o lucro tributável para contribuição social.

h. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

Os ativos e passivos contingentes e obrigações legais "CPC 25" – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes são avaliadas, reconhecidas e demonstradas de acordo com as determinações estabelecidas no Pronunciamento Técnico CPC 25 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823 em 16 de dezembro de 2009.

A avaliação da probabilidade de perda é classificada como Remota, Possível ou Provável com base no julgamento dos advogados, internos ou externos. A viabilidade de produção de provas, da jurisprudência em questão, da possibilidade de recorrer a instâncias superiores e da experiência histórica. Esse é um exercício subjetivo, sujeito às incertezas de uma previsão sobre eventos futuros. É entendido que as avaliações estão sujeitas às atualizações e/ou alterações.

• Ativos contingentes - São reconhecidos apenas quando da existência de evidências que assegurem que sua realização seja líquida e certa.

• Passivos contingentes - São reconhecidos contabilmente quando a opinião dos consultores jurídicos avaliarem a probabilidade de perda como provável. Os casos com chances de perda classificadas como "possível", são apenas divulgados em nota explicativa.

• Obrigações legais - São reconhecidas e provisionadas no balanço patrimonial, independentemente da avaliação das chances de êxito no curso do processo judicial.

i. Permanente

• Imobilizado de uso - O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição ou formação e depreciado pelo método linear, utilizando as taxas anuais que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo: 10% para sistema de comunicações e 20% para sistema de processamento de dados.

• Intangível - São registrados ao custo de aquisição e gastos com desenvolvimento de *softwares* e são amortizados às taxas de 20% ao ano, tendo por consideração o prazo de 5 anos para amortização desses ativos intangíveis.

• Redução ao valor recuperável (*impairment*) - É reconhecida uma perda por *impairment* se o valor contábil de um ativo exceda seu valor recuperável. Perdas por *impairment* são reconhecidas no resultado do período.

j. Outros valores e bens

• Despesas antecipadas – Enquadram-se como despesas antecipadas as aplicações de recursos cujos benefícios ou prestação de serviço à instituição far-se-ão em períodos seguintes.

4. Caixas e equivalentes de caixa

a. Disponibilidades

Em 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora possuía R$ 2.494 em depósitos bancários (2018 - R$ 871).

b. Equivalentes de caixa

	2019	2018
Disponibilidades	2.494	871
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.508	15.563
Total	**8.002**	**16.434**

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Concentração por tipo, classificação e prazo de vencimentos:

	2019 Até 3 meses	2019 Total	2018 Total
Títulos para negociação			
Aplicações em depósitos interfinanceiros	5.508	5.508	15.563

6. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

a. Carteira Própria: Diversificação por prazo de vencimento e valor de mercado – TVM

2019

	Valor contábil Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Valor de custo Total	Ajuste de mercado Total
Títulos livres						
Títulos para negociação						
Certificado de depósito bancário - pós	2.966	2.863	2.784	**8.613**	8.895	(282)
Certificado de depósito bancário - pré	60	59	1.288	**1.407**	1.253	154
Letras de câmbio - pós [(1)]	642	1.806	3.275	**5.723**	5.936	(213)
Letras de câmbio - pré	-	-	265	**265**	256	9
Certificado de recebíveis imobiliários - pós	-	-	156	**156**	156	-
Letras de crédito do agronegócio - pós	494	106	23	**623**	616	7
Letras de crédito imobiliário - pós	459	1.054	732	**2.245**	2.246	(1)
Certificado de operações estruturadas	-	-	788	**788**	788	-
	4.621	**5.888**	**9.311**	**19.820**	**20.146**	**(326)**
Vinculados a operações compromissadas						
Títulos para negociação						
Certificado de depósito bancário - pós	-	-	199	**199**	198	1
Letras de crédito imobiliário - Pós	-	77	-	**77**	76	1
	-	**77**	**199**	**276**	**274**	**2**
Provisão para desvalorização de Títulos [(2)]	**(281)**	**(770)**	**(278)**	**(1.329)**	**(1.329)**	**-**
Total:	**4.340**	**5.195**	**9.232**	**18.767**	**19.091**	**(324)**

(1) Incluso Letra de câmbio emitida pela Dacasa Financeira S/A..

(2) Para a data base 31/12/2019 foi constituída 100% de provisão referente aos títulos da Dacasa Financeira S/A, no montante de R$ 1.329. No dia 13/02/2020, foi publicado o Ato do Presidente do Banco Central nº 1.349, que decretou a liquidação extrajudicial da Dacasa Financeira S/A. Nessa data, a Distribuidora detinha títulos com a Dacasa Financeira S/A no montante de R$ 2.496 que estava 100% provisionado. O impacto no resultado contábil de 2020, considerando a reversão da provisão e a baixa para prejuízo desses títulos, bem como os efeitos fiscais, será de R$ 169 negativo.

2018

	Valor contábil Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total	Valor de custo Total	Ajuste de mercado Total
Títulos livres						
Títulos para negociação						
Certificado de depósito bancário - pós	2.260	2.322	1.197	**5.779**	5.874	(95)
Certificado de depósito bancário - pré	29	193	805	**1.027**	1.344	(317)
Letras de câmbio - pós	347	495	141	**983**	1.007	(24)
Letras de câmbio - pré	-	5	9	**14**	15	(1)
Letras de crédito do agronegócio - pós	129	41	93	**263**	262	1
Letras de crédito do agronegócio - pré	-	4	-	**4**	5	(1)
Letras de crédito imobiliário - pós	375	15	102	**492**	505	(13)
Letras de crédito imobiliário - pré	-	6	-	**6**	6	-
	3.140	**3.081**	**2.347**	**8.568**	**9.018**	**(450)**
Vinculados a operações compromissadas						
Títulos para negociação						
Certificado de depósito bancário - pós	-	59	2.496	**2.555**	2.604	(49)
Letras de crédito imobiliário - Pós	-	-	648	**648**	649	(1)
	-	**59**	**3.144**	**3.203**	**3.253**	**(50)**
Total:	**3.140**	**3.140**	**5.491**	**11.771**	**12.271**	**(500)**

Os títulos e valores mobiliários são privados, classificados na categoria títulos para negociação e são apresentados no Ativo Circulante, independente do prazo de vencimento conforme Circular do Bacen nº 3.068. Encontram-se custodiados na Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos (CETIP). Os títulos são ajustados a valor de mercado pelos parâmetros de cada título (vencimento/prazo/indexador/juros) do último dia útil antes da data do balanço, obtido pelo *site* da Anbima (taxa a termo). Os Certificados de Depósitos Bancários-Pós são indexados com base na variação de 100,00% a 134,40% do Depósito Interfinanceiro – DI e com base na variação de 2,70% a.a a 7,50% a.a. mais Índice Nacional do Consumidor Amplo – IPCA e Índice Geral de Preços do Mercado - IGPM, de acordo com a característica de cada operação. (2018 – 100,00% a 129,50% do DI e com base na variação de 6,10% a.a. a 7,50% a.a. do Índice Nacional do Consumidor Amplo – IPCA). Os Certificados de Depósitos Bancários prefixados foram adquiridos com base na variação de 6,50% a.a. a 13,44% a.a., de acordo com a característica de cada operação (2018 – 7,29% a.a. a 13,64% a.a.). As Letras de Câmbio foram adquiridas com base na variação de 112,00% a 132,00% do Depósito Interfinanceiro – DI e com base na variação de 5,60% a.a. mais Índice Geral de Preços do Mercado – IGPM, de acordo com a característica de cada operação (2018 – 110,00% a 127,00% do DI). As Letras de Câmbio prefixadas foram adquiridas com base na variação de 7,09% a.a. a 9,79% a.a., de acordo com a característica de cada operação (2018 – 8,50% a.a. a 19,35% a.a.). Os Certificados de Recebíveis Imobiliários foram adquiridos com base na variação de 2,09% a.a. acrescido do Índice Geral de Preços do Mercado – IGPM de acordo com a característica de cada operação. As Letras de Crédito do Agronegócio foram adquiridos com base na variação de 92,00% a 100,00% do Depósito Interfinanceiro – DI, de acordo com a característica de cada operação (2018 – 88,00% a 100,00% do DI). Em 2018 as Letras de Crédito do Agronegócio prefixadas foram adquiridos com base na taxa de a 5,57% a.a. a 5,70% a.a.; de acordo com a característica de cada operação. As Letras de Crédito Imobiliário foram adquiridos com base na variação de 92,00% a 110,00% do Depósito Interfinanceiro – DI, com base na variação de 4,00% a.a. a 5,20% a.a.; mais Índice Nacional do Consumidor Amplo – IPCA e com base na variação de 5,25% a.a. a 7,30% a.a. mais Índice Geral de Preços do Mercado – IGPM, de acordo com a característica de cada operação (2018 – 92,00% a 115,00% do DI, com base na variação 4,80% a.a. a 4,95% a.a. mais o Índice Nacional do Consumidor Amplo – IPCA e com base na variação de 3,50% a.a. a 7,30% a.a. mais o Índice Geral de Preços do Mercado – IGPM). Os Certificados em Operações Estruturadas (COE) que corresponde a parte de Renda Fixa – Capital Protegido, cujo vencimento em 23/02/2021, de acordo com a característica de cada operação.

Os Certificados de Depósitos Bancários compromissados foram avaliados com base na variação de 116,50% do Depósito Interfinanceiro – DI (2018 – 115,00% a 116,50% do DI), com base na variação de 5,12% a.a.; mais Índice Nacional do Consumidor Amplo – IPCA (2018 - com base na variação de 5,12% a.a. a 7,20% a.a. mais Índice Nacional do Consumidor Amplo – IPCA). As Letras de Crédito Imobiliário compromissadas foram adquiridos com base na variação de 95,00% do Depósito Interfinanceiro – DI, de acordo com a característica de cada operação (2018 – 95,00% a 107,00% do DI).

b. Resultado com Títulos e Valores Mobiliários

	2º Semetre/2019	2019	2018
Rendas de aplicações interfinanceiras	324	689	938
Títulos de renda fixa	480	994	1.046
Aplicações em fundos de investimentos	(1)	91	3
Lucro com títulos de renda fixa	4.413	11.345	16.688
Ajuste a valor de mercado	(239)	(209)	338
Provisão para desvalorização de Títulos	(1.329)	(1.329)	-
Despesa de captação	(13)	(96)	(346)
Total	**3.635**	**11.485**	**18.667**

7. Outros créditos

	2019	2018
Rendas a receber	259	98
Negociação e intermediação de valores	2.966	1.616
Diversos	1.821	2.970
Adiantamento salarial	61	193
Impostos e contribuição a compensar	1.760	2.772
Outros devedores	-	5
Total	**5.046**	**4.684**

8. Outros valores e bens

	2019	2018
Seguro a apropriar	108	30
Total	**108**	**30**

9. Operações compromissadas

	Vencimento		Indexador	2019 Revenda a Liquidar (Ativo)	2019 Recompra a Liquidar (Passivo)	2018 Revenda a Liquidar (Ativo)	2018 Recompra a Liquidar (Passivo)
CDB	01/07/19	115,00%	CDI	-	-	59	(60)
CDB	01/07/19	116,50%	CDI	-	-	226	(233)
CDB	01/03/21	5,12%	+ IPCA	199	(198)	173	(182)
CDB	01/04/21	5,70%	+ IPCA	-	-	2.097	(2.129)
LCI	06/04/20	9,50%	+ IPCA	77	(76)	-	-
LCA	01/04/20	95,00%	CDI	-	-	194	(193)
LCA	01/07/20	95,00%	CDI	-	-	227	(225)
LCA	01/02/22	107,00%	CDI	-	-	227	(231)
Total				**276**	**(274)**	**3.203**	**(3.253)**

10. Patrimônio líquido

a. Capital social

O Capital Social é de R$ 10.000 (2019-2018) está representado por 10.000.000 ações, sendo 5.000.167 ON e 4.999.833 PN, totalmente subscritas e integralizadas por acionistas domiciliados no país, com base na ata de assembleia geral extraordinária realizada em 06 de fevereiro de 2014.

b. Reserva legal

Constituída a base de 5% sobre o lucro líquido, limitado a 20% do capital social em 2019 - R$ 189 (2018 - R$ 204).

c. Reservas especiais de lucros

O saldo das reservas especiais de lucros, R$ 11.863 (2018 – R$ 10.823), após as destinações legais, será utilizado na distribuição de dividendos na assembleia geral ordinária.

d. Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo correspondente a 5% do lucro líquido do exercício, deduzido a reserva legal, exceto na ocorrência da hipótese prevista no § 3º do artigo 202 da Lei 6.404/76 que prevê a possibilidade de retenção de todo lucro pela sociedade. O saldo remanescente, se houver, terá a aplicação que lhe destinar a assembleia geral, por proposta da diretoria, observadas as disposições legais. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Distribuidora não destinou título de dividendos mínimos obrigatórios. De acordo com o previsto na Lei nº 9.249, de 26 de dezembro de 1995, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora destinou o valor de R$ 1.300 (2018 – R$ 1.182) a título de juros sobre o capital próprio, ora aprovado, os pagamentos de R$ 390 dentro do exercício findo de 31 de dezembro de 2019, e R$ 420 com limite de pagamento até o dia 31 de janeiro de 2020 aos seus acionistas deduzidos do eventual imposto de renda retido na fonte.

11. Receitas de prestação de serviços

	2º Semestre/2019	2019	2018
Comissões e colocação títulos	17.766	26.884	14.954
Corretagens em operações com bolsa	2.794	4.419	1.974
Outras rendas	-	33	-
Total	**20.560**	**31.336**	**16.928**

12. Despesas de pessoal

	2º Semestre/2019	2019	2018
Remuneração	(7.958)	(14.794)	(11.278)
Honorários	(495)	(1.356)	(994)
Comissões da Diretoria	(1.834)	(2.936)	(2.263)
Encargos	(2.872)	(6.183)	(4.054)
Benefícios	(1.339)	(2.422)	(1.673)
Treinamento	(73)	(109)	(93)
Total	**(14.571)**	**(27.800)**	**(20.355)**

13. Despesas administrativas

	2º Semestre/2019	2019	2018
Despesa de água, condomínio, energia e gás	(50)	(72)	(21)
Aluguel	(724)	(975)	(335)
Comunicação	(57)	(137)	(73)
Manutenção e conservação de bens	(29)	(44)	-
Contribuição filantrópica	(20)	(20)	(30)
Processamentos de dados	(205)	(356)	(344)
Despesas de promoções	(63)	(94)	(21)
Despesas com propaganda	(291)	(523)	(258)
Despesas de publicação	(6)	(51)	(50)
Despesas de seguros	(89)	(109)	(35)
Serviços do sistema financeiro	(1.008)	(1.836)	(1.387)
Serviços técnicos especializados e de terceiros	(631)	(1.563)	(1.331)
Despesas de transportes e viagens	(68)	(102)	(50)
Depreciação e amortização	(41)	(77)	(58)
Outros	(558)	(708)	(187)
Total	**(3.840)**	**(6.667)**	**(4.180)**

14. Despesas tributárias

	2º Semestre/2019	2019	2018
Despesas com ISS	(1.028)	(1.567)	(846)
Despesas com COFINS	(1.031)	(1.786)	(1.411)
Despesas com PIS	(167)	(290)	(229)
Outros	(77)	(165)	(46)
Total	**(2.303)**	**(3.808)**	**(2.532)**

15. Contingências

A Distribuidora não é parte ativa e passiva em processos judiciais, envolvendo questões tributárias, trabalhistas ou cíveis, que possam ser classificadas pela administração como perda possível ou provável.

16. Imposto de renda e contribuição social

Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	2019	2018
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	**5.946**	**8.478**
Participação no lucro	**(286)**	**(255)**
Resultado antes do IR e CS líquidos de participações	**5.660**	**8.223**
Adições	**421**	**(305)**
Donativos	20	30
Valorização a marcação a mercado	209	(338)
Despesas Indedutíveis	192	3
Exclusões	**(1.300)**	**(1.182)**
Juros sobre o capital próprio	(1.300)	(1.182)
Base de cálculo	**4.781**	**6.736**
Imposto de renda	1.151	1.630
Contribuição social	717	1.347
Total	**1.868**	**2.977**

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Distribuidora não constituiu Créditos Tributários de Imposto de Renda e de Contribuição Social de base R$ 210 (2018 – R$ 337).

17. Gerenciamento de risco

Desde novembro de 2013, a administração do gerenciamento de riscos passou a ser acompanhada e consolidada no líder do conglomerado financeiro o Banco Ourinvest S/A.

A estrutura do Comitê de Risco do Banco e da Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, são consolidadas/apoiadas pelas diversas Políticas Corporativas avaliadas e aprovadas pela Alta Administração.

Os papéis e responsabilidades de cada participante e as definições de segregação de função e conflito de interesse encontram-se descritos nos documentos internos, sendo sua execução apoiada pela estrutura de Controles Internos e Gestão Integrada de Riscos.

Gerenciamento de capital

A Alta Administração é o principal órgão no gerenciamento de capital do Conglomerado Prudencial, responsável por aprovar a política institucional de gerenciamento de capital e as diretrizes acerca do nível de capitalização do Conglomerado Prudencial.

Com a finalidade de avaliar sua suficiência de capital, no mínimo anualmente, o Conglomerado Prudencial identifica os principais riscos aos quais estão expostos e verifica sua materialidade.

Com base nestas informações, a área de gerenciamento integrado de riscos financeiros avalia a necessidade e a suficiência de capital. Adicionalmente, testes de estresse são efetuados, a fim de se verificar a suficiência de Capital em situações extremas.

Esta avaliação de adequação de capital é efetuada adicionalmente para se verificar a viabilidade de novos produtos, e simulações estratégicas, conforme demanda.

Os relatórios de gerenciamento de risco completo, não abrange a opinião de forma conclusiva nos relatórios dos auditores independentes, que não faz parte das demonstrações financeiras, que expressa as diretrizes estabelecidas pelo normativo institucional de gerenciamento de capital, está disponível no site da Distribuidora:

https://www.ourinvest.com.br/documentos-banco-ourinvest/controlederisco

18. Transações com partes relacionadas

Partes relacionadas foram realizadas em condições de mercado e definidas pela Administração como sendo os seus controladores e acionistas com participação relevante, empresas a eles ligadas, seus administradores, conselheiros e demais membros do pessoal-chave da Administração e seus familiares, conforme definições contidas no Pronunciamento Técnico CPC nº 05. Os principais saldos de ativos e passivos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, bem como as transações que influenciaram o resultado do exercício, relativas a operações com partes relacionadas, decorrem de transações com a Ourinvest Distribuidora e demais empresas do Grupo Ourinvest.

Os principais saldos e resultados de transações foram:

	2019 Ativo	2019 Receita/ (Despesas)	2018 Ativo	2018 Receita/ (Despesas)
Depósitos bancários	**127**	**-**	**624**	**-**
Depósito à Vista – Banco Ourinvest S.A.	127	-	624	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	**5.508**	**311**	**15.563**	**592**
CDI – Banco Ourinvest S.A.	5.508	311	15.563	592
[(1)] Títulos e valores mobiliários	**140**	**846**	**2.276**	**78**
CDB Banco CDI – Banco Ourinvest S.A.	138	499	2.220	76
Letras de Crédito do Agronegócio – Banco Ourinvest S.A.	2	347	56	2
Prestação de Serviço	**15**	**1.514**	**35**	**3.757**
Banco Ourinvest S.A.	15	1.514	2	3.455
Ourinvest Corretora de Seguros	-	-	33	302
Pessoa Física	**94.908**	**2.376**	**84.574**	**(70)**
Certificado de Depósito Bancário	10.360	2.085	8.613	3.389
CDB Banco CDI	1.412	-	2.728	(1.196)
Certificado em Operações Estruturadas	560	-	158	-
Certificado de Recebíveis Imobiliários	71.396	-	60.422	-
Letra de Câmbio	5.273	291	4.420	-
Letra de Crédito do Agronegócio	3.816	-	5.484	361
Letra de Crédito Imobiliários	2.091	-	2.749	(2.624)
Outas despesas operacionais	**362**	**(717)**	**-**	**-**
Banco Ourinvest S.A.	362	(717)	-	-

	2019 Passivo	2019 Receita/ (Despesas)	2018 Passivo	2018 Receita/ (Despesas)
[(1)] Títulos e valores mobiliários	**-**	**-**	**222**	**-**
Operações compromissadas - Ourinvest DTVM S.A.	-	-	222	-

(1) Os Títulos e valores mobiliários que estão classificados como transações com partes relacionadas estão sendo apresentados com suas características de vencimento, prazo, indexador e juros do último dia, conforme demonstrado na nota 6a.

Outras partes relacionadas - pessoal-chave da administração e seus familiares

A remuneração dos Diretores em honorários e comissões totalizou R$ 4.292 (2018 – R$ 3.257). A Distribuidora não tem por política oferecer plano de pensão e/ou quaisquer tipos de benefícios pós-emprego ou remuneração baseada em ações.

19. Outras informações

(a) Os valores de depositários em custódia, registradas em contas de compensação, atingiram o valor de R$ 2.388.130 (2018 - R$ 2.370.654) referente aos títulos públicos e privados.

(b) A cobertura de seguros abrange riscos corporativos de R$ 5.000 (2019/2018); seguro para operações no mercado capitais de R$ 10.000 (2019/2018); riscos de ocupação (incêndio, danos elétricos, responsabilidades civis) de R$ 923 (2018 – R$ 676), cobertura de seguros de funcionários de R$ 11.959 (2018 – R$ 9.749) e riscos cibernéticos de R$ 10.000 (2018 - Zero).

(c) A Ourinvest DTVM não tem por política oferecer plano de pensão e/ou quaisquer tipos de benefícios pós-emprego a funcionários, bem como remuneração baseada em ações.

(d) Em Instrumento particular firmado em 19 de julho de 2019, os acionistas da Ourinvest DTVM celebraram com o Banco BTG Pactual S.A. ("BTG") um contrato de compra e venda de ações, por meio do qual o BTG se comprometeu a adquirir 80% do capital social total da Ourinvest DTVM, após superadas determinadas condições precedentes, em especial a aprovação da operação pelo BACEN e pelo CADE.

A DIRETORIA

NELSON TSUTOMU NAGAI - Contador CRC-1SP 137176/O-3

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Diretores e aos Acionistas da

Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Distribuidora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e o exercício findos naquela 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 Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Ênfase – Outras informações

Chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 19 (d) às demonstrações financeiras, que descreve que em 19 de Julho de 2019, os acionistas da Ourinvest Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Distribuidora") e do Banco BTG Pactual S.A. celebraram contrato de compra e venda que envolveu a alienação de 80% do capital social da Distribuidora. A conclusão desta operação está sujeita à condições precedentes, em especial aprovações dos órgãos reguladores BACEN – Banco Central do Brasil e CADE – Conselho Administrativo de Defesa Econômica. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A administração da Distribuidora é responsável por essas e outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras 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 financeiras, 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 financeiras 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 pelas demonstrações financeiras

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

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela administração da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo e elaboração de demonstrações financeiras.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

• Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

• Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora.

• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

• 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 Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional.

• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 20 de fevereiro de 2020.

KPMG **Auditores Independentes**
CRC SP014428/O-6

Rodrigo de Mattos Lia
Contador CRC SP252418/O-3