



**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES
SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Ilmos. Senhores – Administradores e Quotistas da
FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
São Paulo SP

Opinião com Ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis da **FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.** (“Foco”) que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, exceto quanto aos assuntos descritos no parágrafo “Base para opinião com ressalva”, as demonstrações contábeis referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.** em 30 de junho de 2019, 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 - Bacen.

Base para opinião com ressalva

Conforme nota explicativa no. 5 às demonstrações contábeis, o saldo de Títulos e Valores Mobiliários em 30 de junho de 2019 era de R\$ 1.983 mil (equivalente a 96,87% do Patrimônio Líquido), representado pelos fundos mais relevantes mencionados a seguir, para os quais a administração da “Foco” não apresentou os últimos Relatórios dos Auditores Independentes, Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas dos respectivos fundos e não nos foi possível obter evidência de auditoria apropriadas e suficientes em função dos assuntos abaixo:

- (a) Aplicação no montante de R\$ 211 mil, na AQ3 RENDA Fundo de Investimento Imobiliário que representavam 10,30% do total do patrimônio líquido, cujos prazos regulatórios para divulgação são de 90 dias da data base.
- (b) Aplicação no montante de R\$ 914 mil, da Brazil Realty Fundo de Investimento Imobiliário que representavam 44,63% do total do patrimônio líquido, cujos prazos regulatórios para divulgação são de 90 dias da data base.
- (c) Aplicação no montante de R\$ 543 mil, da Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes que representavam 26,51% do total do patrimônio líquido. As demonstrações contábeis auditadas do exercício findo em 28 de fevereiro de 2019 da Conquest Fundo de Investimento em Participações Empresas Emergentes não foram apresentadas, cujos prazos regulatórios para divulgação são de 150 dias da data base, tendo como composição, investimentos em companhia de capital fechado: Diamond Participações S/A e NB 20 Participações S/A, que representam 114,50% do total do patrimônio, não auditadas, e alienadas em setembro 2019.

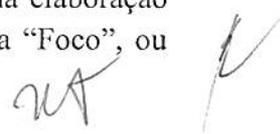
Em função do descrito acima, não foi praticável determinar se algum ajuste seria necessário nas demonstrações contábeis da “Foco” referente aos assuntos descritos nos itens (a), (b), (c).

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 a “Foco”, 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 com ressalvas.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração da “Foco”, é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a “Foco” 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 de a “Foco” 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 “Foco”, ou



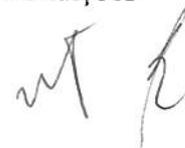
cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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 “Foco”.
- 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 “Foco”. 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 “Foco” 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.

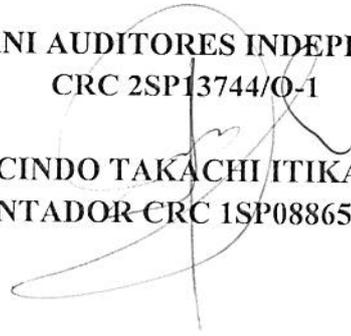
Outros assuntos Demonstrações contábeis do exercício anterior

Os valores correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2018, apresentado para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado em 20 de setembro de 2018, que conteve as seguintes modificações: A “Foco” em 30 de junho de 2018 reconheceu a mais o valor de R\$ 877 mil referente à remuneração pela prestação dos serviços registrada na rubrica receitas com prestação de serviços e constituiu registro contábil a maior em R\$ 152 mil referente a provisão para processos trabalhistas.

São Paulo, 21 de novembro de 2019.

VENEZIANI AUDITORES INDEPENDENTES
CRC 2SP13744/O-1

ALCINDO TAKACHI ITIKAWA
CONTADOR - CRC 1SP088652/O-9



FOCO DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
CNPJ(MF) 00.329.598/0001-67

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

A T I V O	NE	30/06/19	30/06/18
CIRCULANTE		<u>3.923</u>	<u>5.621</u>
DISPONIBILIDADES	4	72	48
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5	<u>1.983</u>	<u>5.160</u>
Carteira própria		1.983	5.160
OUTROS CRÉDITOS	6	<u>1.811</u>	<u>366</u>
Rendas a receber		1.368	772
Negociação e intermediação de valores		6	2
Diversos		664	335
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)		(227)	(743)
OUTROS VALORES E BENS		<u>57</u>	<u>47</u>
Despesas antecipadas		57	47
NÃO CIRCULANTE		<u>1.447</u>	<u>74</u>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		<u>1.303</u>	<u>-</u>
OUTROS CREDITOS	6	<u>1.303</u>	<u>-</u>
Diversos		1.303	-
INVESTIMENTOS		<u>6</u>	<u>6</u>
Outros investimentos		6	6
IMOBILIZADO DE USO		<u>120</u>	<u>58</u>
Outras imobilizações de uso		184	100
(Depreciações acumuladas)		(64)	(42)
INTANGÍVEL		<u>18</u>	<u>10</u>
Ativos Intangíveis		35	24
(Amortização acumulada)		(17)	(14)
TOTAL DO ATIVO		<u>5.370</u>	<u>5.695</u>

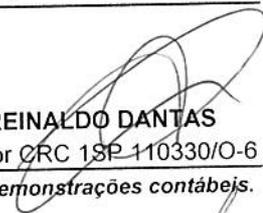
FOCO DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
CNPJ(MF) 00.329.598/0001-67

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

PASSIVO	NE	30/06/19	30/06/18
CIRCULANTE		2.628	3.620
OUTRAS OBRIGAÇÕES		2.628	3.620
Fiscais e previdenciárias	7	725	1.635
Negociação e intermediação de valores	8	315	60
Diversas	9	1.588	1.925
NÃO CIRCULANTE		695	921
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		695	921
OUTRAS OBRIGAÇÕES		695	921
Fiscais e previdenciárias	7	655	751
Diversas	10	40	170
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		2.047	1.154
Capital:	11	3.849	3.849
De Domiciliados no país		3.849	3.849
Ajustes de avaliação patrimonial		86	27
(Prejuízos acumulados)		(1.888)	(2.722)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		5.370	5.695


A DIRETORIA


REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



FOCO DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.

CNPJ(MF) 00.329.598/0001-67

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EM

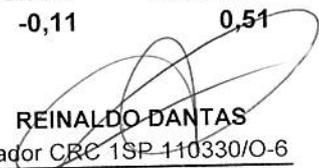
Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	NE	1º-SEM-19	1º-SEM-18
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		<u>71</u>	<u>61</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		71	61
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		<u>(82)</u>	<u>238</u>
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(82)	238
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		<u>(11)</u>	<u>299</u>
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS		<u>(193)</u>	<u>920</u>
Receitas de prestação de serviços	12	3.038	5.338
Despesas de pessoal	13	(1.307)	(1.748)
Outras despesas administrativas	14	(1.549)	(1.881)
Despesas tributárias		(319)	(491)
Outras receitas operacionais		76	116
Outras despesas operacionais		(132)	(414)
RESULTADO OPERACIONAL		<u>(204)</u>	<u>1.219</u>
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		<u>(204)</u>	<u>1.219</u>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	16	-	<u>(281)</u>
Provisão para imposto de renda		-	(151)
Provisão para contribuição Social		-	(130)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO/SEMESTRE		(204)	938

Nº de cotas.....:
Lucro/(Prejuízo) por cotaR\$

1.850.709 1.850.709
-0,11 0,51


A DIRETORIA


REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP-110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

FOCO DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.

CNPJ(MF) 00.329.598/0001-67

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores em R\$ mil

Semestre de 01/01/19 a 30/06/19

	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/19	3.849	11	(1.684)	2.176
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		75	-	75
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre			(204)	(204)
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/19	3.849	86	(1.888)	2.047
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	75	(204)	(129)

Semestre de 01/01/18 a 30/06/18

	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/18	3.849	(22)	(3.660)	167
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		49	-	49
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre			938	938
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/18	3.849	27	(2.722)	1.154
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	49	938	987


A DIRETORIA


REINALDO DANTAS
Contador CRC TSP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



FOCO DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.

CNPJ(MF) 00.329.598/0001-67

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PELO MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ mil

Demonstração dos Fluxos de Caixa pelo Método Indireto**Fluxos de caixa das atividades operacionais**

	<u>1º-SEM-19</u>	<u>1º-SEM-18</u>
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre e exercício	(204)	938
Depreciações e amortizações	15	19
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(68)	(222)
Provisão de impostos no resultado	-	281
	<u>(257)</u>	<u>1.016</u>

Varição de Ativos e Obrigações

(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	1.231	(3.140)
(Aumento) redução de outros créditos	(1.129)	600
(Aumento) redução de outros valores e bens	(15)	352
Aumento (redução) em outras obrigações	176	1.273
Imposto de renda e contribuição social pagos	(5)	(213)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>1</u>	<u>(112)</u>

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Inversões em:		
Imobilizado de uso	(35)	(4)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	<u>(35)</u>	<u>(4)</u>

Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa

	<u>(34)</u>	<u>(116)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	106	164
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	<u>72</u>	<u>48</u>


A DIRETORIA
REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.*

FOCO DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.

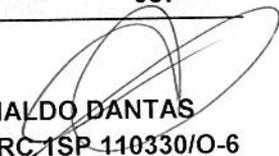
CNPJ(MF) 00.329.598/0001-67

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE	1º-SEM-19	1º-SEM-18
RESULTADO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO	(204)	938
RESULTADO ABRANGENTE	75	49
Ajustes de avaliação patrimonial	75	49
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	(129)	987


A DIRETORIA


REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP-110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Foco Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”), instituição financeira regulada pelo Banco Central do Brasil - BACEN, tem como objetivo intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado, encarregar-se da administração de carteiras e outras operações expressamente autorizadas pelo BACEN e pela Comissão de Valores Mobiliários.

A Distribuidora visando à regularização do limite operacional adotou estratégia para que essa situação se reverta. O plano de ação visando a regularização do limite operacional consiste em:

- (i) Cobrança dos valores em aberto, junto aos clientes;
- (ii) Mudança de estratégia operacional visando principalmente a atividade de negociação e intermediação de Títulos e Valores Mobiliários;

No fim do exercício de 2017, em um julgamento o qual o recurso ainda não foi apreciado, e sem a possibilidade de qualquer apelação, apesar dos problemas apontados terem sido prontamente solucionados, a ANBIMA aplicou sanção a Distribuidora proibindo a vinculação do Selo ANBIMA nos materiais publicitários, ainda que a Distribuidora continue aderente aos códigos. Esta decisão afetou sobremaneira a estratégia de investimentos efetuada pela Distribuidora ocasionando em forte impacto no crescimento das atividades. Assim, no exercício de 2018 a direção da Distribuidora foi obrigada a efetuar ajustes nos custos operacionais e modificar seu plano estratégico visando o enquadramento e o retorno da lucratividade.

Como parte dos ajustes iniciados no primeiro semestre de 2018, a Distribuidora direcionou seu plano estratégico para a negociação e intermediação de Valores Mobiliários. Assim, em 2018 realizou operações de distribuição de valores mobiliários sendo que essas operações geraram resultados significativos trazendo novamente rentabilidade para a Distribuidora, bem como o seu enquadramento nos limites operacionais determinados pelo Banco Central do Brasil.

2. Base para elaboração e apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais levam em consideração as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, além das normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Foram adotados para fins de divulgação os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelos órgãos reguladores relacionados ao processo de convergência contábil internacional que não conflitam com a

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

regulamentação do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN) e estão substanciados no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para demandas judiciais, ativos não financeiros, entre outras. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

A autorização para conclusão destas demonstrações contábeis foi dada pela Diretoria da Distribuidora em 31 de julho de 2019.

A fim de adequar-se às normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu normas e suas respectivas interpretações, as quais serão aplicáveis às instituições financeiras apenas quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo BACEN são:

- Resolução CMN nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01 R1);
- Resolução CMN nº 3.604/88 - Demonstração dos Fluxos de Caixa (CPC 03 R2);
- Resolução CMN nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05 R1);
- Resolução CMN nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução CMN nº 3.793/11 - Eventos Subsequentes (CPC 24);
- Resolução CMN nº 3.989/11 - Pagamentos Baseados em Ações (CPC 10 R1);
- Resolução CMN nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativas e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução CMN nº 4.114/12 - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro (CPC 00 R1), aplicável onde não conflitar com as normas emitidas pelo Conselho Monetário Nacional ou pelo Banco Central do Brasil - BACEN;
- Resolução nº 4424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 R1);
- Resolução nº 4524/16 - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis (CPC 02 R2);
- Resolução 4534/16 - Ativo Intangível (CPC 04 R1);
- Resolução 4535/16 - Ativo Imobilizado (CPC 27).



FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

3. Resumo das Principais Práticas Contábeis

a) Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime contábil de competência de exercícios, sendo ajustado pelas parcelas atribuíveis de imposto de renda e contribuição social incidentes sobre os lucros tributáveis e, quando aplicável, pelo imposto de renda e contribuição social diferidos, que serão recuperados ou exigidos em exercícios seguintes.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados, basicamente, por disponibilidades, depósitos bancários disponíveis e investimentos de curto prazo de alta liquidez que são prontamente conversíveis em caixa e estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor e limites, cujo prazo de vencimento seja igual ou inferior a 90 dias (a partir da data de aquisição), que são utilizados pela DTVM para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

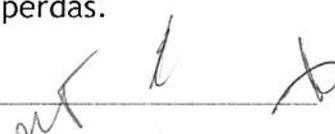
c) Títulos e valores mobiliários

Conforme estabelecido pela Circular nº 3.068/2001 do Banco Central do Brasil (BACEN), os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados da seguinte forma:

- Títulos para negociação: são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do semestre;
- Títulos disponíveis para venda: são aqueles que não se enquadram como para negociação ou como mantidos até o vencimento, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários;
- Títulos mantidos até o vencimento: são aqueles para os quais há 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 semestre.

d) Ativos e passivos circulantes

Demonstrados pelos valores de custo incluindo, quando aplicável, os rendimentos, encargos e as variações monetárias e cambiais incorridas, deduzidos das correspondentes rendas, despesas a apropriar e, quando aplicável, provisões para perdas em montante considerado pela administração como suficiente para cobrir eventuais perdas.



FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

e) Investimentos

Os investimentos estão representados por títulos patrimoniais da ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais).

f) Imobilizado de uso e intangível

- **Imobilizado de uso:** são registrados pelo custo de aquisição e a depreciação foi calculada pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens, sendo de 20% a.a. para “Sistema de processamento de dados” e de 10% a.a. para as demais contas;
- **Intangível:** são registrados os direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da Distribuidora ou exercidos com essa finalidade. São representados por softwares, registrados pelo custo de aquisição e amortizados pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil e econômica dos bens, sendo utilizada a taxa de 20% a.a.

g) Imposto de Renda e Contribuição Social corrente e diferido

A provisão para imposto de renda é calculada à alíquota de 15%, com um adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$240, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação. A contribuição social apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação em vigor é calculada à alíquota de 15%.

O registro de créditos tributários deve ser acompanhado pelo registro de obrigações fiscais diferidas, quando existentes, observado ainda que quando previsto na legislação tributária, havendo compatibilidade de prazos na previsão de realização e de exigibilidade, os valores ativos e passivos referentes a créditos e obrigações tributárias devem ser compensados. Caracterizam-se como diferenças temporárias as despesas apropriadas no exercício e ainda não dedutíveis para fins de imposto de renda e contribuição social, mas cujas exclusões ou compensações futuras, para fins de apuração de lucro real, estejam explicitamente estabelecidas ou autorizadas pela legislação tributária.

h) Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. De acordo com a Resolução CMN nº 3.566/2008, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos



FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

(impairment), a Distribuidora testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas no resultado do semestre as eventuais perdas apuradas.

i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais

As práticas contábeis para registro e divulgação de ativos e passivos contingentes e obrigações legais estão consubstanciadas nas Resoluções nº 3.535/08 e 3.823/09 e Carta Circular nº 3.429/10 do Banco Central do Brasil (BACEN) e são as seguintes:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências suficientes que assegurem elevado grau de confiabilidade de realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível;
- Passivos Contingentes: decorrem basicamente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos, em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e outros riscos.

Essas contingências, coerentes com práticas conservadoras adotadas, são avaliadas por assessores legais e levam em consideração a probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com suficiente segurança.

As contingências classificadas como prováveis são constituídas provisões; as possíveis somente são divulgadas sem que sejam provisionadas; e as remotas não requerem provisão e divulgação. Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor;

- Obrigações legais - fiscais: são derivadas de obrigações tributárias previstas na legislação, independentemente da probabilidade de sucesso de processos judiciais em andamento, que têm os seus montantes integrais reconhecidos contabilmente.



Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page.

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Caixa e equivalente de caixa

O caixa e equivalentes de caixa são compostos como segue:

	2019	2018
Disponibilidades	72	48
Caixa	-	1
Depósitos Bancários	72	47
Total do caixa e equivalente de caixa	72	48

5. Títulos e valores mobiliários

São classificados, de acordo com a Circular BACEN nº 3.068/01, em títulos disponíveis para venda e avaliados ao valor de mercado.

A carteira de títulos e valores mobiliários em 30 de junho de 2019 e 2018 é como se segue:

Descrição	2019		2018
	Valor de Custo	Saldo atualizado	Saldo atualizado
Cotas de Fundo Referenciado	315	315	151
Cotas de Fundo Imobiliário (a)	1.015	1.125	4.310
Cotas de Fundo em Participações	509	543	699
Total	1.839	1.983	5.160

- (a) Refere-se substancialmente ao contrato firmado em 27 de abril de 2018 o qual a Distribuidora assinou contrato para a distribuição dos títulos e valores mobiliários e outras avenças, em mercado secundário. Os valores dos serviços prestados de distribuição destas cotas foram pagos com cotas do Fundo Imobiliário - BRAZIL REALTY FII, no montante de R\$3.000.

Em 30 de junho de 2019, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, reconhecidos em contrapartida no patrimônio líquido, pelo montante de R\$144 (R\$ 49 em 2018), líquido dos efeitos tributários.

6. Outros créditos

	2019	2018
Curto Prazo		
Rendas a receber (a)	1.368	772
Devedores conta liquidação pendentes	6	2
Adiantamentos e antecipações	14	-
Interposição de recursos de trabalho	-	28
Impostos e contribuições a compensar	264	5
Pagamentos a ressarcir	132	-
Devedores diversos	254	302
(-) Provisão para liquidação duvidosa (*)	(227)	(743)
	1.811	366

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (a) O saldo refere-se a taxa de administração a receber devido a administração dos Fundos em carteira da Distribuidora, que estão segregados da seguinte forma:

	2019		2018	
	Valor	(%)	Valor	(%)
Dias				
De 0 a 180 dias	1.146	84	239	31
Acima de 180 dias	222	16	533	69
Total a receber	1.368	100	772	100
Provisão (*)	(222)		(533)	
Líquido	1.146		239	

(*) Estão sendo provisionados os saldos a receber em abertos acima de 180 dias. Sendo os montantes de: R\$ 222 referente serviços prestados a receber (R\$ 533 em 2018); e, R\$ 5 referente a devedores diversos países (R\$ 210 em 2018).

	2019	2018
Longo Prazo		
Devedores por depósitos em garantia (b)	1.303	-
	1.303	-

- (b) O saldo de devedores por depósito em garantia está composto por: R\$ 224 referente a interposição de recursos trabalhistas; e, R\$ 1.079 referente a bloqueio judicial do processo do Osmar Simões.

7. Outras obrigações - fiscais e previdenciárias

	2019	2018
Curto Prazo		
Impostos sobre lucros	-	68
Impostos e contribuições retidos de terceiros	3	38
Impostos e contribuições sobre salários	244	638
PIS/COFINS/ISS/Outros	478	891
Total do curto prazo	725	1.635
Longo prazo		
Impostos e contrib. Salários -Parcelamentos INSS	440	485
Outros -Parcelamento de ISS e Cofins	157	244
Impostos e contribuições diferidos	58	22
Total do longo prazo	655	751

8. Outras obrigações - negociação e intermediação de valores

	2019	2018
Credores - conta liquidação pendentes	315	60
	315	60

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Diversas

Refere-se a outros valores a pagar com fornecedores e prestadores de serviços:

	2019	2018
Curto prazo		
Obrigações por aquisição de bens e direitos	1	1
Provisão para pagamentos a efetuar	394	703
Credores diversos - País (a)	1.193	1.221
Total do curto prazo	1.588	1.925
Longo prazo		
Provisão para passivos contingentes (NE 10)	40	170
Total do longo prazo	40	170

(a) Em 30 de junho de 2019 e 2018 o saldo está composto por:

- Valores a pagar à Osmar Simoes que era um antigo sócio do Grupo Foco Aquila e quando houve a saída do grupo a Distribuidora ficou responsável pelo pagamento de 50% dos saldos devidos ao Osmar Simões, que nesta data corresponde ao montante de R\$ 1.116 (R\$ 1.119 em 2018), referente negociação com ativos financeiros, este montante está com processo judicial em andamento com probabilidade de perda possível (Ver NE 20.1);
- Valores a pagar para Veyron FIM referente negociação de cotas no montante de (R\$ 102 em 2018);
- Valores de depósitos a identificar R\$ 77.

10. Contingências

Durante o curso normal de seus negócios, a Distribuidora está exposta a certas contingências e certos riscos. A provisão para contingências é estabelecida por valores atualizados, para questões trabalhistas em discussão nas instâncias administrativas e judiciais, com base nas opiniões de seus consultores jurídicos, para os casos em que a perda é considerada provável.

Em 30 de junho de 2019 e 2018, os assessores jurídicos da Distribuidora atualizaram o seu julgamento dos processos que estão sob sua custódia e os classificaram como estão demonstrados a seguir:

	30/06/2019		
Risco de perda	Quantidade	Valor da causa	Natureza do processo
Provável	1	30	Trabalhista
Possível	42	3.534	Trabalhista

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

30/06/2018			
Risco de perda	Quantidade	Valor da causa	Natureza do processo
Provável	3	170	Trabalhista
Possível	18	3.787	Trabalhista
Possível (a)	2	5.315	Cível

- (a) Causa refere-se substancialmente a tese de um único cotista, investidor profissional de um fundo de investimento administrado pela Distribuidora, que apresentou pedido de liminar para garantir a proibição da liquidação do Fundo, a qual (liminar) foi deferida. Ressalvas são realizadas que a Causa encontra-se em processo de citação sendo que, até o momento, a Distribuidora não foi citada na ação, razão pela qual a Distribuidora não se encontra em prazo legal para defesa ou ainda a Causa (lide) não tenha sido plenamente instalada. Após a citação e instalação dos polos da lide, a Distribuidora apresentará defesa da tese alegada pelo cotista a qual será refutada. O processo em questão está no valor de R\$ 4.200.

11. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital social de R\$ 3.849 está representado por 1.850.709 cotas, no valor nominal de R\$ 2,08 cada uma, totalmente integralizado por cotistas domiciliados no País.

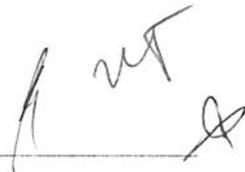
(b) Dividendos

Os cotistas fazem jus a dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido apurado nos termos da lei. As distribuições são aprovadas em reuniões dos cotistas, quando convocadas para esse fim. Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2019 e 2018 não foram distribuídos dividendos.

12. Receitas de prestação de serviços

	2019	2018
Taxa de administração e gestão de fundos de investimento	2.734	1.870
Receita com comissão e colocação de títulos (a)	-	3.395
Rendas de assessoria técnica	304	73
Total	3.038	5.338

- (a) Em 12 de junho de 2018 foi emitida Nota Fiscal no montante de R\$ 3.000, referente aos serviços de distribuição de títulos e cotas conforme contrato datado de 27 de abril de 2018.



FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

13. Despesas de pessoal

	2019	2018
Honorários dos administradores (Nota nº 15 b)	(8)	(572)
Despesas de pessoal - benefícios	(263)	(309)
Despesas de pessoal - encargos sociais	(249)	(319)
Despesas de pessoal - proventos	(780)	(540)
Despesas de pessoal - diversas	(7)	(8)
Total	(1.307)	(1.748)

14. Outras despesas administrativas

	2019	2018
Água, energia e gás	(8)	(5)
Aluguel	(78)	(201)
Comunicações	(58)	(34)
Manutenção e conservação	(52)	(32)
Despesas de material	(18)	(6)
Despesas de Processamento de Dados	(240)	(400)
Promoções e relações públicas	(7)	-
Publicações	(5)	(4)
Seguros	(11)	(34)
Serviços do sistema financeiro	(65)	(66)
Serviços de terceiros	(2)	(11)
Despesas com serviços técnicos	(831)	(636)
Despesas com transportes	(13)	(18)
Depreciação	(15)	(19)
Viagens	(12)	(19)
Juros e multas (a)	(105)	(315)
Outras despesas administrativas	(29)	(81)
Total	(1.549)	(1.881)

(a) Refere-se, substancialmente, a atualização de impostos em atraso de pagamentos (impostos e contribuições sobre salários; e outros como PIS, COFINS, ISS e IRPJ).

15. Partes relacionadas

a) Transações com partes relacionadas

A Distribuidora possui relação com as empresas Foco Participações Ltda., FG Participações S.A., Veyron Consultoria Empresarial Ltda e Roma Asset Management Ltda., nos quais nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 como estão demonstrados abaixo:

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	2019	2018
	Ativo (Passivo)	Ativo (Passivo)
Outros Créditos - Diversos		
Valores a receber de sociedades ligadas		
FG Participações S.A.	-	10
Veyron Consultoria Empresarial Ltda.	-	12

b) Remuneração dos administradores

Os administradores da Distribuidora são remunerados por meio de salários e registrados sob regime CLT, que estão apresentados na rubrica “Pró-Labore”. No semestre encerrado em 30 de junho de 2019, a Distribuidora despendeu o montante de R\$ 8 (R\$ 572 em 2018) como remuneração às pessoas chave da Administração.

16. Imposto de Renda e Contribuição Social

As bases de apuração do imposto de renda e da contribuição social são calculadas de acordo com os critérios estabelecidos pela legislação fiscal vigente. Abaixo a composição dos saldos:

	2019		2018	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Apuração de IR/CS				
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(203)	(203)	1.219	1.219
Adições/(exclusões):				
Despesas não dedutíveis	3	3	7	7
Provisão para devedores duvidosos	82	82	204	204
Provisões de contingências	21	21	50	50
Atualização de passivos contingentes	-	-	(77)	(77)
(Reversão) Provisão passivas	(66)	(66)	-	-
(Reversão) Provisão para devedores duvidosos	-	-	(442)	(442)
(Reversão) Provisão de contingências	-	-	(32)	(32)
Lucro real	(163)	(163)	929	929
(-) Compensação de prejuízo fiscal - 30%	-	-	(279)	(279)
Total após a compensação de prejuízos	-	-	650	650
Encargos de IR 15% + Adicional de 10%/ CS 15% (20% em 2018)	-	-	(151)	(130)
Despesas de IR e CS de exercícios anteriores	-	-	-	-
Total de IR/CS	-	-	(151)	(130)

Em 30 de junho de 2019 a Distribuidora apresentava prejuízos fiscais no montante de R\$ 3.436 (R\$ 2.050 em 2018) e base negativa da contribuição social no montante de R\$ 3.489 (R\$ 2.050 em 2018), para os quais não efetuou

FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

registro do crédito fiscal do imposto de renda e contribuição social diferido, e o fará quando apresentarem efetivas perspectivas de realização, de acordo com estudos e análises a serem elaborados pela Administração e normas do Banco Central do Brasil.

17. Gerenciamento de risco

a. Risco operacional

A estrutura de gerenciamento de risco operacional, definida em conformidade com a Resolução CMN n° 4.557/2017, abrange o conceito, as categorias e a política de risco operacional, os procedimentos de documentação e armazenamento de informações, a análise de gerenciamento de risco e o processo de divulgação.

b. Risco de mercado

O gerenciamento de risco de mercado é efetuado de forma centralizada, por área administrativa que mantém independência com relação à mesa de operações.

18. Outras informações

a. Administração de Fundos de investimentos

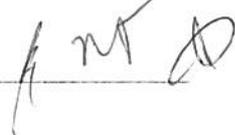
A Distribuidora administra Fundos de investimento, carteiras de investidores exclusivos e institucionais. Em 30 de junho de 2019 os patrimônios dos Fundos administrados montam R\$ 2.287.187 (R\$ 2.896.636 em 2018).

b. Limite operacional (Acordo de Basileia)

O acordo de Basileia III entrou efetivamente em vigor no Brasil em 2013. As instituições financeiras e entidades equiparadas a elas, têm que manter patrimônio líquido mínimo de 9,25% dos seus ativos ponderados por graus de riscos às exposições em ouro, moedas estrangeiras e operações sujeitas à variação cambial, à variação do preço de commodities, à variação do preço das ações classificadas na carteira de negociação e ao risco operacional conforme normas e instruções do BACEN.

Em 30 de junho de 2019, a Distribuidora estava enquadrada nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução n° 2.099/94 do Conselho Monetário Nacional e normas complementares.

O índice de Basileia da Distribuidora em 30 de junho de 2019 era de 12,36% (10,32% em 30 de junho de 2018).



FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

c. Cobertura de seguros

A Distribuidora adota a política de contratar cobertura de seguros para os bens sujeitos a riscos por montantes considerados suficientes para cobrir eventuais sinistros, considerando a natureza de sua atividade. As premissas de riscos adotadas, dada a sua natureza, não fazem parte do escopo de uma auditoria das demonstrações contábeis. Consequentemente, não foram examinadas pelos nossos auditores independentes.

19. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Informamos que a Empresa contratada para auditoria das demonstrações contábeis da Instituição não prestou no exercício outros serviços que não sejam de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, nos quais o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho e nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover o interesse deste.

20 Eventos subsequentes

20.1) Em 29 de agosto de 2019, foi firmado o acordo entre a Distribuidora e o Sr. Osmar Simões pela confissão de dívida, onde a Distribuidora confessa dever R\$ 512.216,50, devendo ser liquidado da seguinte forma:

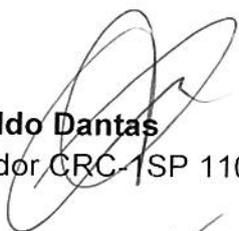
a) R\$ 40.000,00 no dia 15 de setembro de 2019;

b) 6 (seis) parcelas mensais no valor de R\$ 10.000,00, sendo a primeira em 15/10/2019 e as demais sempre no dia 15º dia de cada mês, sendo a última em 15/03/2020; e

c) Uma parcela final no valor de R\$ 412.216,50, em 15/04/2020, condicionado ao não pagamento das parcelas anteriores. Caso as parcelas sejam pagas em suas respectivas datas o valor em referência será dado como liquidado, dando-se a quitação integral à dívida

20.2) Em 30 de outubro de 2019, foi deliberado aumento de capital social de R\$3.849 para R\$ 8.849, mediante a emissão de 2.403.847 novas cotas no montante de R\$ 5.000. Este processo está pendente de homologação pelo Banco Central do Brasil.


A Diretoria


Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP 110330/O-6

