

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

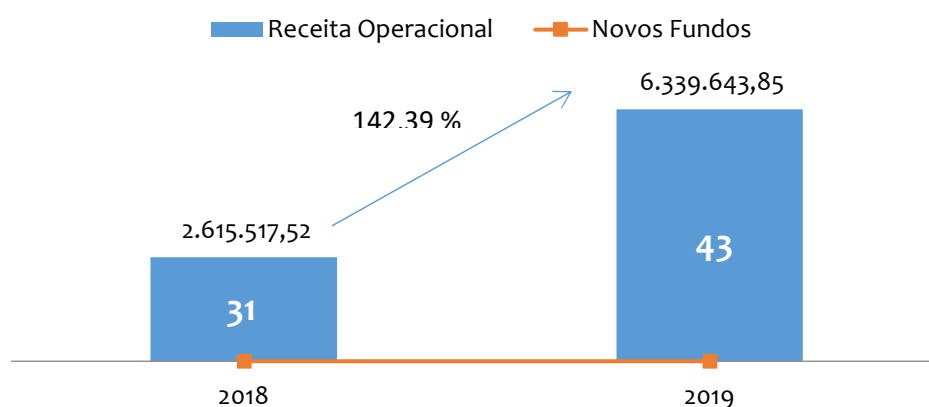
2ª Semestre de 2019

O ano de 2019 foi marcado por investimentos transformadores e o início de implantação de uma nova cultura corporativa. Procuramos implantar, ao longo do 2º. Semestre de 2019 uma gestão baseada em um modelo meritocrático, com investimentos contínuos em pessoas, sistemas, processos e controle de riscos. Incentivamos nossos colaboradores a buscar soluções inovadoras que agreguem valor a nossos clientes e garantam as melhores oportunidades de mercado, com uma cultura *hard working* e *hands-on*. Acreditamos que por trás do crescimento sustentado existe o talento de nossos colaboradores, em um ambiente que fomenta o inconformismo, o trabalho em equipe e a pró-atividade. Procuramos e estimulamos o *cross-selling* entre as nossas diferentes linhas de negócio, com a busca contínua de relacionamentos comerciais de longo prazo.

1. Resultado

No segundo semestre de 2019, tivemos uma receita total de R\$ 6.339.643,85 contra uma receita de R\$ 2.615.517,52 no mesmo período do ano de 2018, representando um aumento de 142,39%. Este aumento significativo deveu-se (i) a diversificação de Fundos sob administração (foram implementados 18 (dezoito) novos fundos de investimento ao longo de 2019); (ii) intermediação financeira no mercado secundário; e (iii) um processo mais assertivo de cobrança dos fundos inadimplentes e sem liquidez. O resultado do 2º. Semestre de 2019 torna-se ainda mais relevante tendo em vista o fato de que, ao longo de 2019, a Indigo DTVM renunciou um total de 6 fundos de investimento que possuíam investidores institucionais como cotistas, em linha com sua nova estratégia de negócios que é melhor explicada abaixo.

Receitas Operacionais vs Numeros de Fundos



Finalizamos o ano de 2019 com 43 fundos sob administração, que totalizavam cerca de R\$ 3.006.371.152,80 em PL, contra um total de 31 fundos administrados ao final de 2018 e um PL de R\$ 2.167.000.000,00.

De outro lado, e tendo em vista a reestruturação da DTVM por ocasião da implantação do Novo Plano de Negócios e dos ajustes necessários (vide item 2), as despesas no período totalizaram R\$ 5.604.017,04, contra um total de R\$ 3.291.241,59 no mesmo período do ano passado, ou seja, um incremento ordem de 70,27%. Este aumento deveu-se a (i) rescisões de contrato de trabalho; (ii) investimentos em sistemas e pessoas; (iii) despesas

legais e pagamento de multas e condenações judiciais. Não obstante o processo de reestruturação, apresentamos no 2º. Semestre de 2019 quase o mesmo resultado do segundo semestre de 2018 (R\$ 416.632,35 contra R\$ 462.447,76). No ano de 2019, a DTVM apresentou um resultado positivo de R\$ 213.039,03, contra R\$ 475.942,95 em 2018, ou uma redução de 55%.

Em Dezembro de 2019 o Índice da Basileia ficou em 14,31% ou seja, 78,88% acima do patamar regulamentar mínimo de 8,00%.

2. Implementação de Estratégias para 2º Semestres de 2019

Histórico da Reorganização da DTVM: Em 2018, a Indigo (ainda sob a denominação FOCO DTVM) iniciou um amplo processo de reestruturação de suas atividades. Entre as ações mais relevantes, a Indigo investiu massivamente em sua infraestrutura de sistemas e controles, com a contratação de uma nova ferramenta altamente sofisticada para sua área de custódia e controladoria de fundos de investimento, especialmente para o controle de posições ativas e passivas dos referidos fundos sob a administração (sistema TOTVS, com os módulos Amplis e Jcot ampliados), bem como com a implantação de novos sistemas de Suitability e PLD (Advice - Eguardian e CCS), de um novo sistema para a controladoria de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios ("FIDC"), o Frontis, e de um novo sistema de enquadramento de posições ativas, o CRK ENQUADRAMENTO.

Implementação da Estratégia para o 2º. Semestre: Em março de 2019, sob nova gestão e administração, houve novo alinhamento estratégico e a elaboração de um Plano de Negócios para a DTVM (o "**Novo Plano de Negócios**").

A partir de Julho de 2019 o **Novo Plano de Negócios** começou a ser implementado. O **Novo Plano de Negócios** incluiu várias ações, inicialmente, com o condão de mudar a cultura da empresa (uma consultoria de RH foi contratada para implementar parte dessa mudança, com nova estrutura de cargos, salários e políticas de retenção), bem como o ampliar mercado de atuação com a adoção de novos processos internos e, principalmente, a ampliação do leque de produtos e serviços oferecidos pela DTVM.

Dentre as decisões mais relevantes no contexto de modernização dos planos de negócios, podemos citar, como fundamental, (i) a opção por renunciar o relacionamento com investidores institucionais, incluindo Regimes Próprios de Previdência e Fundos de Pensão e, (ii) a eleição de atuar em fundos de investimentos abertos destinados a pessoas físicas ou que sejam classificados como investidores profissionais e qualificados, nos termos da regulamentação da CVM aplicável.

Com relação aos serviços de Administração Fiduciária, a Indigo envidou esforços, particularmente no 2º. Semestre de 2019, para estar apta a prestar serviços de administração fiduciária e custódia no âmbito de FIDCs Multi-Sacado, Multi-Cedente (os "FIDCs MC/MS"). Essa decisão foi fundamentada na visão dos atuais gestores de que a baixa de juros estrutural no País irá possibilitar que o mercado de capitais brasileiro torne-se um importante veículo para a concessão e viabilidade do crédito privado, formando-se um cenário no qual FIDCs MC/MS serão uma ferramenta indispensável. Adicionalmente, por tratar-se de um produto com maior margem de contribuição, a oferta de FIDCs MC/MS possui maior compatibilidade com a nova estrutura de custos da empresa. Em 2019 a Indigo DTVM construiu as bases para para prestar um serviço de excelência no contexto de FIDCs MC/MS.

Nessa linha de entendimentos, a nova administração da DTVM entendeu que haverá um aumento significativo na captação de recursos estruturados, por meio da qual o tomador de recursos procurará consolidar uma relação direta com investidores qualificados. O movimento de desintermediação financeira não é uma novidade, mas, sob o ponto de vista estratégico, a nova gestão da Indigo DTVM entende que poderá viabilizar emissões estruturadas via mercado de capitais (tais como emissões de debêntures, notas promissórias e demais instrumentos de dívida estruturado) explorando de forma mais eficiente essas modalidades de captação de recursos.

Em outro aspecto, a nova gestão entende que haverá um importante movimento de consolidação em vários setores da economia, tais como educação, saúde e infraestrutura. Deste modo, a orientação da administração da DTVM será atuar intensamente também no mercado de Fusões e Aquisições, fornecendo aconselhamento estratégico para elaboração de planos de negócios, *valuations* e assessoria na intermediação de compra e venda de empresas em setores estratégicos.

Não acreditamos que o evento do Codv-19 irá impactar nossa estratégia de negócios no médio-longo prazos.

Em vista da nova direção dos negócios da DTVM, o escopo de atuação da Indigo foi ampliado no 2º. Semestre de 2019. O **Novo Plano de Negócios** tem por objetivo transformar a Indigo DTVM em uma empresa *one-stop shop*, fornecendo uma gama diversificada de serviços em um só lugar.

Mudança da Sede e Denominação Social: A conclusão lógica é foi de que a empresa necessitava de uma nova sede e um novo nome e identidade visual, em linha com os novos direcionamentos estratégicos da nova gestão. Portanto, a nova gestão decidiu (i) pela mudança de endereço da sede da DTVM para um escritório com infraestrutura moderna, adequada à implementação de nova tecnologia de ponta para suas necessidades; e (ii) adotar a marca Indigo, com consequente alteração da denominação social para Indigo Investimentos DTVM Ltda. Entendemos que a nova marca representa, em essência, o **Novo Plano de Negócios** e o direcionamento estratégico da empresa na visão da nova gestão da DTVM. A solicitação para aprovação da nova sede e denominação social foi submetida ao Banco Central do Brasil ("Bacen") em Novembro de 2019 e aprovada no início de 2020.

Solicitação de Aumento de Capital: em Novembro a Indigo DTVM solicitou ao Banco Central um Aumento de Capital no valor de R\$ 5.000.001,76, para permitir o investimento de infraestrutura física e de pessoas e no desenvolvimento do seu **Novo Plano de Negócios**. A Aprovação ocorreu em Março de 2020 e o capital social da DTVM passou a ser de R\$ 8.849.476,48.

O aumento de capital irá auxiliar a DTVM implantar seu Novo Plano de Negócios, cujas ações incluem, em outras, (i) a identificação e contratação de executivos capacitados para a área de custódia e controladoria, à medida do incremento projetado no número de Fundos sob Administração Fiduciária; (ii) contratação e *upgrading* de sistemas novos e já existentes para aperfeiçoando dos meios de controle e gestão; (iii) ao acréscimo dos limites operacionais e consequentemente do caixa disponível, de forma a acompanhar o crescimento projetado da empresa e suportar novas obrigações e requerimentos operacionais que serão necessários no médio e longo prazo.

Nova Visão para o Ano de 2020

O ano de 2020 irá apresentar desafios e oportunidades. Nossa missão será buscar obstinadamente criar valor para nossos acionistas e controladores. Nossos controles financeiros foram ampliados e adotamos o cálculo do EVA para medir nossa *performance* ao longo de 2020 e dos próximos anos.

A Indigo DTVM ampliará os esforços iniciados no 2º. Semestre de 2019 para a implantação do seu Novo Plano de Negócios. Neste sentido vale destacar, como estratégico, as seguintes ações:

Recursos Humanos: Iremos dedicar muita energia para elevar o nível de nossos profissionais, quer seja por meio de contratações calibradas e em linha com a nova estratégia da DTVM, quer seja por meio de treinamentos a seus principais executivos. Acreditamos que nossas ações na Área de RH são a base para nosso crescimento sustentável e serão medidas por meio de sistema próprio, a ser contratado no curso de 2020. Esperamos que o sistema se torne em uma importante ferramenta para execução de políticas de remuneração, em linha com uma nova política de cargos e salários que será implementada no 1º.trimestre de 2020.

Novos Sistemas e Processos: Outro aspecto importante para o ano de 2020 será o aprofundamento de ações para fortalecimento de nossos sistemas de controle. Importantes contratações de sistema serão concluídas, particularmente nas áreas de controladoria, liquidação e custódia de operações e Fundos de Investimento.

Movimentos Estratégicos para Consolidar Mercado: Vamos continuar os esforços e movimentos estratégicos para que a DTVM se torne um plataforma de atendimento ampla a nossos clientes. Estamos continuamente buscando oportunidades de investimento e consolidação no mercado.

Plano de Marketing: No ano de 2020 a nova gestão da DTVM irá buscar consolidar sua marca junto aos principais agentes de mercado e clientes, com um plano de marketing agressivo que irá procurar, entre outros, divulgar nossas visões e opiniões para seus clientes.

Governança Corporativa

A Indigo DTVM entende a necessidade de continuamente aprimorar sua governança corporativa, com orientação para uma atuação ética, responsável e transparente na condução de seus negócios, em conformidade com as melhores práticas de mercado. Em 2020 foi concebido um plano de ações objetivando a revisão de todos os processos operacionais, com vistas a aprimorar o monitoramento centralizado dos riscos, com supervisão do Comitê de Compliance, Riscos e Produtos.

Agradecimentos

A Indigo DTVM agradece aos clientes e parceiros pela confiança, bem como aos acionistas pela confiança, apoio e estímulo para o desenvolvimento dos negócios com inovação. Aos nossos colaboradores, agradecemos por empreender esforços contínuos e por acreditarem na construção e fortalecimento de um trabalho com solidez que contribui para uma sociedade mais justa para todos.

Marcelo Fanganiello
Diretor – Presidente

Ricardo Holanda Soares
Diretor Financeiro



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ilmos. Senhores – Administradores e Quotistas da

ÍNDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (Denominação anterior da: FOCO Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da **ÍNDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.** (“Índigo”) 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 exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **ÍNDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.** em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício 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

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 “Índigo”, 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.

As Demonstrações Contábeis correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018 apresentadas de forma comparativa foram auditadas por outros auditores com o relatório dos auditores emitido em 16 de agosto de 2019, com ressalvas quanto aos assuntos comentados nas notas explicativas nos. 6c e 9a, conseqüentemente, o ativo e passivo não circulante estavam

registrados a menor no montante de R\$ 295 mil e R\$ 192 mil, respectivamente, em 31 de dezembro de 2018.

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

A administração da “Índigo” é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração da “Índigo” é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a “Índigo” 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 “Índigo” 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 “Índigo”, 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 “Índigo”.
- 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 “Índigo”. 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 “Índigo” 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, 07 de abril de 2020.

VENEZIANI AUDITORES INDEPENDENTES
CRC 2SP13744/O-1

ALCINDO TAKACHI ITIKAWA
CONTADOR CRC 1SP088652/O-9

INDIGO INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.
CNPJ(ME) 00.329.598/0001-67

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

A T I V O	NE	31/12/19	31/12/18
CIRCULANTE		10.915	4.074
DISPONIBILIDADES	4	768	106
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	4	845	-
Aplicações no mercado aberto		845	-
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	5	6.007	3.139
Carteira própria		954	3.139
Vinculados ao Banco Central		5.053	-
OUTROS CRÉDITOS	6	3.191	787
Rendas a receber		2.864	480
Negociação e intermediação de valores		36	20
Diversos		590	364
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)		(299)	(77)
OUTROS VALORES E BENS		104	42
Despesas antecipadas		104	42
NÃO CIRCULANTE		365	1.263
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		224	1.120
OUTROS CRÉDITOS	6	224	1.120
Diversos		224	1.120
INVESTIMENTOS		6	6
Outros investimentos		6	6
IMOBILIZADO DE USO	3.f	120	116
Outras imobilizações de uso		198	168
(Depreciações acumuladas)		(78)	(52)
INTANGÍVEL	3.f	15	21
Ativos Intangíveis		35	35
(Amortização acumulada)		(20)	(14)
TOTAL DO ATIVO		11.280	5.337

INDIGO INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.

CNPJ(ME) 00.329.598/0001-67

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

P A S S I V O	NE	31/12/19	31/12/18
CIRCULANTE		3.150	2.630
OUTRAS OBRIGAÇÕES		3.150	2.630
Fiscais e previdenciárias	7	1.351	700
Negociação e intermediação de valores	8	1.402	25
Diversas	9	397	1.905
NÃO CIRCULANTE		667	531
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		667	531
OUTRAS OBRIGAÇÕES		667	531
Fiscais e previdenciárias	7	627	513
Diversas	9	40	18
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.463	2.176
Capital:	11.a	8.849	3.849
De Domiciliados no país		8.849	3.849
Ajustes de avaliação patrimonial		85	11
(Prejuízos acumulados)		(1.471)	(1.684)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		11.280	5.337

MARCELO FANGANIELLO

Diretor - Presidente

RICARDO HOLANDA SOARES

Diretor Financeiro

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

INDIGO INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.

CNPJ(ME) 00.329.598/0001-67

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EM

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	NE	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		191	262	182
Operações de crédito		-	-	1
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		191	262	181
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(359)	(441)	148
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(359)	(441)	148
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(168)	(179)	330
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS		904	711	214
Receitas de prestação de serviços	12	6.090	9.128	7.554
Despesas de pessoal	13	(702)	(2.009)	(2.723)
Outras despesas administrativas	14	(3.109)	(4.658)	(3.761)
Despesas tributárias		(537)	(856)	(700)
Outras receitas operacionais		30	106	393
Outras despesas operacionais		(868)	(1.000)	(549)
RESULTADO OPERACIONAL		736	532	544
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		736	532	544
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	16	(319)	(319)	(68)
Provisão para imposto de renda		(188)	(188)	(29)
Provisão para contribuição Social		(131)	(131)	(39)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO/SEMESTRE		417	213	476
Nº de cotas.....:		4.254.556	4.254.556	1.850.709
Lucro/(Prejuízo) por cotaR\$		0,10	0,05	0,26

MARCELO FANGANIELLO

Diretor - Presidente

RICARDO HOLANDA SOARES

Diretor Financeiro

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

INDIGO INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.				
CNPJ(ME) 00.329.598/0001-67				
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Valores em R\$ mil				
Semestre de 01/07/19 a 31/12/19				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/07/19	3.849	86	(1.888)	2.047
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		(1)	-	(1)
Aumento de capital	5.000		-	5.000
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre			417	417
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/19	8.849	85	(1.471)	7.463
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	5.000	(1)	417	5.416
Exercício de 01/01/19 a 31/12/19				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/19	3.849	11	(1.684)	2.176
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		74	-	74
Aumento de capital	5.000		-	5.000
Lucro líquido/ (prejuízo) do exercício			213	213
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/19	8.849	85	(1.471)	7.463
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	5.000	74	213	5.287
Exercício de 01/01/18 a 31/12/18				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/18	3.849	(22)	(3.660)	167
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		33	-	33
Aumento de capital/ rateio de prejuízos	-		1.500	1.500
Lucro líquido/ (prejuízo) do exercício			476	476
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/18	3.849	11	(1.684)	2.176
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	-	33	1.976	2.009

MARCELO FANGANIELLO

Diretor - Presidente

RICARDO HOLANDA SOARES

Diretor Financeiro

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

INDIGO INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.

CNPJ(ME) 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	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre e exercício	417	213	476
Depreciações e amortizações	17	32	31
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	287	219	534
Provisão de impostos no resultado	319	319	68
	1.040	783	1.109
Variação de Ativos e Obrigações			
	(4.489)	(4.231)	(2.596)
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(4.025)	(2.794)	(1.135)
(Aumento) redução de outros créditos	(598)	(1.727)	(1.504)
(Aumento) redução de outros valores e bens	(47)	(62)	357
Aumento (redução) em outras obrigações	197	373	(53)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(16)	(21)	(261)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(3.449)	(3.448)	(1.487)
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Inversões em:			
Imobilizado de uso	(10)	(45)	(58)
Inversões líquidas no intangível	-	-	(13)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(10)	(45)	(71)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Recebimento pela integralização de capital/ Rateio de Prejuízos	5.000	5.000	1.500
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	5.000	5.000	1.500
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	1.541	1.507	(58)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	72	106	164
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	1.613	1.613	106

MARCELO FANGANIELLO
Diretor - Presidente**RICARDO HOLANDA SOARES**
Diretor Financeiro**REINALDO DANTAS**
Contador CRC 1SP 110330/O-6*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.*

INDIGO INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.**CNPJ(ME) 00.329.598/0001-67****DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE**

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
RESULTADO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO	417	213	476
RESULTADO ABRANGENTE	(1)	74	33
Ajustes de avaliação patrimonial	(1)	74	33
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	416	287	509

MARCELO FANGANIELLO

Diretor - Presidente

RICARDO HOLANDA SOARES

Diretor Financeiro

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

INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

1. Contexto operacional

A Índigo Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (“Distribuidora”), instituição financeira regulada pelo Banco Central do Brasil, com sede em São Paulo, situada na Rua Iguatemi, 192 - 25º andar, 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.

Em 08 de outubro de 2019 foi deliberado na quadragésima terceira alteração contratual a alteração da razão social, registrada na Junta Comercial do Estado de São Paulo “JUCESP” em 17 de dezembro de 2019 e devidamente registrada no BACEN em 22 de novembro 2019, passando a denominação social de para **FOCO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.** para **ÍNDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**

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 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 janeiro de 2020.

A fim de adequar-se às normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC emitiu normas e suas respectivas

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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).

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

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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 exercício;
- 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 exercício.

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.

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;
-

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

- **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 (impairment), a Distribuidora testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas no resultado do exercício 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:

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

- **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.

4. Caixa e equivalente de caixa

O caixa e equivalentes de caixa são compostos como segue:

	2019	2018
Disponibilidades	768	106
Caixa	1	-
Depósitos Bancários	767	106
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	845	-
Letras do Tesouro Nacional	845	-
Total do caixa e equivalente de caixa	1.613	106

INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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 31 de dezembro de 2019 e 2018 é como se segue:

Descrição	2019		2018
	Valor de Custo	Saldo atualizado	Saldo atualizado
Carteira Própria	807	954	3.139
Cotas de Fundo Referenciado	-	-	639
Cotas de Fundos em Direitos Creditórios	-	-	3
Cotas de Fundo Imobiliário (a)	807	954	1.953
Cotas de Fundo em Participações	-	-	544
Vinculados ao Banco Central	5.058	5.053	-
Letras Financeiras do Tesouro	5.058	5.053	-
Total	5.865	6.007	3.139

(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 31 de dezembro 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\$85 (R\$ 11 em 2018), líquido dos efeitos tributários.

6. Outros créditos

	2019	2018
Curto Prazo		
Rendas a receber (a)	2.864	480
Devedores conta liquidação pendentes	36	20
Adiantamentos e antecipações	89	-
Impostos e contribuições a compensar	88	196
Pagamentos a ressarcir	244	72
Devedores diversos	169	96
(-) Provisão para liquidação duvidosa (b)	(299)	(77)
	3.191	787

INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

- (a) O saldo refere-se a taxas de administração e custódia a receber devido a serviços prestados a Fundos em carteira da Distribuidora, que estão segregados da seguinte forma:

	2019		2018	
	Valor	(%)	Valor	(%)
Dias				
De 0 a 180 dias	2.570	90	407	85
Acima de 180 dias	294	10	73	15
Total a receber	2.864	100	480	100

- (b) Estão sendo provisionados os saldos a receber em abertos acima de 180 dias. Sendo os montantes de: R\$ 294 referente serviços prestados a receber (R\$ 73 em 2018); e, R\$ 5 referente a devedores diversos país (R\$ 4 em 2018).

	2019	2018
Longo Prazo		
Devedores por depósitos em garantia (c)	224	1.120
	224	1.120

- (c) O saldo de devedores por depósito em garantia está composto por: R\$ 224 referente a interposição de recursos trabalhistas (R\$ 41 em 2018); e, em 31 de dezembro de 2018 o montante de R\$ 1.079 referia-se a bloqueio judicial obtido no contexto de demanda judicial.

7. Outras obrigações - fiscais e previdenciárias

	2019	2018
Curto Prazo		
Impostos sobre lucros	298	-
Impostos e contribuições retidos de terceiros	85	4
Impostos e contribuições sobre salários	265	149
PIS/COFINS/ISS/Outros	703	547
Total do curto prazo	1.351	700
Longo prazo		
Impostos e contrib. Salários -Parcelamentos INSS	436	450
Outros -Parcelamento de ISS e Cofins	135	56
Impostos e contribuições diferidos	56	7
Total do longo prazo	627	513

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

8. Outras obrigações - negociação e intermediação de valores

	2019	2018
Credores - conta liquidação pendentes	1.402	25
	1.402	25

9. Outras obrigações - 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	-	14
Provisão para pagamentos a efetuar	364	676
Credores diversos - País (a)	33	1.215
Total do curto prazo	397	1.905
Longo prazo		
Provisão para passivos contingentes (NE 10)	40	18
Total do longo prazo	40	18

(a) Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 o saldo está composto por:

- Valores a pagar relativos a saldos devidos ao antigo sócio da Foco DTVM, que em 31 de dezembro de 2019 correspondia ao montante de R\$ 30 (R\$1.182 em 2018).
- Valores de depósitos a identificar R\$ 3 (R\$ 33 em 2018);

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 31 de dezembro 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:

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

31/12/2019			
Risco de perda	Quantidade	Valor da causa	Natureza do processo
Provável	1	30	Trabalhista
Possível	32	3.174	Trabalhista
(b)			CVM

31/12/2018			
Risco de perda	Quantidade	Valor da causa	Natureza do processo
Provável	1	18	Trabalhista
Possível	17	3.731	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 se encontra 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.
- (b) Trata-se de processo Administrativo de caráter investigativo, em que ainda não foi formulada a acusação contra a Distribuidora, no qual há manifestação dos assessores jurídicos no sentido de que é provável que esse processo administrativo seja convertido em processo administrativo sancionador.

11. Patrimônio Líquido

(a) Capital social

O capital social de R\$ 8.849 (R\$ 3.849 em 2018) está representado por 4.254.556 cotas (1.850.709 em 2018), no valor nominal de R\$ 2,08 cada uma, totalmente integralizado por cotistas domiciliados no País.

Em 31 de outubro de 2019 foi deliberado o aumento de capital social de R\$ 3.849 para R\$ 8.849 no montante de R\$ 5.000, mediante emissão de 2.403.847 novas quotas, totalmente subscritas e integralizadas em moeda corrente nacional, com valor nominal de R\$ 2,08.

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

(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 exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2018 não foram distribuídos dividendos, porque os lucros dos exercícios foram utilizados para absorção de saldos de prejuízos anteriores.

(c) Rateio de prejuízos

Em ata realizada em 30 de novembro de 2018 os cotistas deliberaram pelo rateio de prejuízos no montante de R\$ 1.500, para absorção de parte do saldo acumulado de prejuízos de exercícios anteriores.

12. Receitas de prestação de serviços

	2ºsem/2019	2019	2018
Taxa de administração e gestão de fundos de investimento	4.288	7.022	3.901
Receita com comissão e colocação de títulos (a)	-	-	3.395
Receitas de intermediação financeira	324	324	-
Receitas com serviços de custódia	622	622	-
Rendas de assessoria técnica	856	1.160	258
Total	6.090	9.128	7.554

13. Despesas de pessoal

	2ºsem/2019	2019	2018
Honorários dos administradores (Nota nº 15 b)	-	(8)	(585)
Despesas de pessoal - benefícios	(384)	(647)	(554)
Despesas de pessoal - encargos sociais	(74)	(323)	(496)
Despesas de pessoal - proventos	(229)	(1.009)	(1.066)
Despesas de pessoal - diversas	(15)	(22)	(22)
Total	(702)	(2.009)	(2.723)

INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

14. Outras despesas administrativas

	2ºsem/2019	2019	2018
Água, energia e gás	(13)	(21)	(13)
Aluguel	(134)	(212)	(313)
Comunicações	(38)	(96)	(63)
Manutenção e conservação	(322)	(374)	(70)
Despesas de material	(23)	(41)	(17)
Despesas de Processamento de Dados	(319)	(559)	(710)
Promoções e relações públicas	(42)	(49)	(12)
Publicações	(5)	(10)	(8)
Seguros	(15)	(26)	(60)
Serviços do sistema financeiro	(25)	(90)	(210)
Serviços de terceiros	(3)	(5)	(12)
Despesas com serviços técnicos	(1.940)	(2.771)	(1.494)
Despesas com transportes	(10)	(23)	(29)
Depreciação	(17)	(32)	(43)
Viagens	(3)	(15)	(34)
Juros e multas (a)	(81)	(186)	(512)
Outras despesas administrativas	(119)	(148)	(161)
Total	(3.109)	(4.658)	(3.761)

(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 a empresa FG Participações S.A. e nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 não havia saldos pendentes entre as empresas.

b) Remuneração dos administradores

Os administradores da Distribuidora são remunerados por meio de contrato de prestação de serviços, e um “Pró-Labore” mínimo. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora despendeu o montante de R\$ 8 (R\$ 585 em 2018) como “Pró-labore” às pessoas chave da Administração.

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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	532	532	544	544
Adições/(exclusões):				
Despesas não dedutíveis	39	39	33	33
Provisão para devedores duvidosos	455	455	294	294
Provisões de contingências	21	21	50	50
(Reversão) Provisão de ativos diferidos	197	197	-	-
(Reversão) Provisão passivas	13	13	-	-
(Reversão) Provisão para devedores duvidosos	(14)	(14)	(443)	(443)
(Reversão) Provisão de contingências	-	-	(198)	(198)
Lucro real	1.243	1.243	280	280
(-) Compensação de prejuízo fiscal - 30%	(373)	(373)	(84)	(84)
Total após a compensação de prejuízos	870	(870)	196	196
Encargos de IR 15% + Adicional de 10%/ CS 15% (20% em 2018)	(193)	(131)	(30)	(39)
(-) Incentivo PAT	5	-	1	-
Total de IR/CS	(188)	(131)	(29)	(39)

Em 31 de dezembro de 2019 a Distribuidora apresentava prejuízos fiscais no montante de R\$ 2.900 (R\$ 3.273 em 2018) e base negativa da contribuição social no montante de R\$ 2.953 (R\$ 3.326 em 2018), para os quais não efetuou 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 nº 4.557/2017, abrange o conceito, as categorias e a política de risco operacional, os procedimentos de

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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 31 de dezembro de 2019 os patrimônios dos Fundos administrados montam R\$ 3.006.371 (R\$ 2.455.559 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 31 de dezembro 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 nº 2.099/94 do Conselho Monetário Nacional e normas complementares.

O índice de Basileia da Distribuidora em 31 de dezembro de 2019 é de 14,31% (13,63% em 31 de dezembro de 2018).

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

**INDIGO INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

(Anteriormente: Foco D.T.V.M. Ltda)

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018

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

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

- Em 31 de dezembro de 2019, a Organização Mundial de Saúde (OMS) emitiu o primeiro alerta de uma nova doença que estariam ocorrendo devido a um novo Coronavírus (COVID-19). Esse evento acabou afetando a economia mundial e, certamente, poderá gerar impactos que devem ser refletidos, em alguma extensão, nos demonstrativos contábeis e financeiros das empresas brasileiras. Nesse momento, a Administração da “Instituição” ainda não pode mensurar os efeitos econômicos decorrentes da propagação do Coronavírus (COVID-19).

- O aumento de capital social ocorrido em 31 de outubro de 2019 foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 04 de março de 2020.

MARCELO FANGANIELLO
Diretor - Presidente

RICARDO HOLANDA SOARES
Diretor Financeiro

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6
