
***Modal Distribuidora
de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda.***

(CNPJ nº 05.389.174/0001-01)

Demonstrações financeiras em

30 de junho de 2019

e relatório do auditor independente

Relatório da Administração

Decisão sobre a criação da MODAL DTVM (home broker modalmais) e posteriormente integração com o Banco Digital modalmais

O controlador da Modal DTVM, Banco Modal (“Modal”), persegue incansavelmente melhorias para permanecer oferecendo soluções criativas e adequadas a cada momento e desafios apresentados pelo mercado, sempre com foco no atendimento personalizado aos nossos clientes. Nesse contexto, o Modal se distingue no setor bancário brasileiro pela reconhecida capacidade de elaborar, com criatividade, as melhores soluções para cada cliente sem, no entanto, abrir mão da segurança e confiabilidade que o coloca entre as melhores e mais completas instituições do mercado brasileiro.

Aproveitando toda nossa expertise, capacidade instalada e estrutura de back office que o modalmais já dispunha, aliadas à eficácia de geração de negócios em todas as frentes, tomamos a decisão de criar a nossa própria distribuidora para usufruir de todo esse potencial. Sempre priorizando a entrega de soluções genuínas aos clientes.

O Modal tem a experiência e as ferramentas de tecnologia necessárias para superar os desafios de qualquer cenário econômico com êxito. Um dos motores dessa capacidade é a total integração entre as diversas áreas do Grupo Modal. Atuando em conjunto, as equipes formam um time coeso, aplicado e, principalmente, focado nos resultados de seus clientes. Seja um novo empreendimento imobiliário, a estruturação de um fundo ou a emissão de debentures, entre a enorme gama de possibilidades, as soluções projetadas de acordo com as necessidades e os objetivos daqueles que confiam no Modal. A total integração entre as áreas, somada à estrutura enxuta e ao talento de alguns dos melhores profissionais do país em diversas áreas, estão na base do sucesso do Modal. Acrescenta-se a isso toda a estruturação promovida nos últimos anos e o resultado é a consolidação de uma bem-sucedida estratégia de médio e longo prazos. Esta é a visão que orienta o conjunto de áreas como Corporate Banking, Distribuição, Investment Banking, Produtos, Merchant Banking, Infraestrutura, Imobiliária, Sales&Trading, Asset Management e Private Equity. O Grupo Modal possui ainda participação acionária na Novus Capital, gestora de recursos independente.

O **banco digital modalmais** é uma iniciativa que busca trilhar o caminho da excelência e da inovação, a fim de criar e oferecer caminhos disruptivos para cada momento do mercado, tendo como principal objetivo o desenvolvimento de soluções para nossos clientes. Olhando por esse prisma, o **modalmais** ganha destaque no setor bancário brasileiro ao mesclar resultados eficientes e dinâmicos com alto nível de segurança e confiabilidade, colocando-se entre as melhores e mais completas instituições do território nacional.

Para 2019, a Modal DTVM continuará investindo em trazer tecnologia de ponta, atendimento de excelência e preço justo a seus clientes. A expectativa é fechar o ano com 1.000.000 clientes ativos e uma ampla oferta de produtos do próprio modalmais, bem como de terceiros devidamente selecionados por especialistas com grande expertise no mercado.

Plano de negócio da DTVM, resultado obtidos e perspectivas

O plano de negócio levava em conta o ganho de sinergia que teríamos com toda estrutura que o Modal já dispunha, e representaria um importante canal de distribuição de produtos do banco para o mercado. Nesse sentido, criamos um portal de negócios totalmente interativo (www.modalmais.com.br) que possibilita aos investidores diversas possibilidades tanto de produtos do Modal como de outros gestores. No entanto, durante o período de desenvolvimento, concluímos que tínhamos outras ótimas oportunidades de negócio e expandimos a ideia de uma corretora institucional para um portal de negócios para o varejo e também para investidores profissionais, conseguindo os selos de *Execution Broker* em julho de 2016 e *Retail Broker* em fevereiro de 2017.

Estamos em plena operação e continuamos investindo em pessoal especializado, infraestrutura e tecnologia de ponta, para oferecer um serviço cada vez mais completo e com mais opções de investimentos para nossos clientes, como a abertura da mesa de commodities, mesa de aluguel de ações e novas plataformas de investimentos.

Nossa receita total com operações de clientes teve crescimento aproximado de 50% em relação ao semestre anterior. O volume de clientes também teve um crescimento de 60 % no semestre findo em 30 de junho de 2019. Desde o exercício de 2016, bem como o de 2017, praticamente primeiro ano de operação da DTVM, foi feito um forte investimento (conforme Notas 16 e 17 às Demonstrações Financeiras), com o objetivo de preparar toda a estrutura para atender a demanda crescente de clientes e necessidade massiva de tecnologia de ponta e, assim, poder oferecer um serviço diferenciado, ágil e de qualidade. Como consequência desse movimento, tivemos uma resposta muito acima do planejado inicialmente. Hoje o progresso desses números continua em constante evolução, com uma receita atual na casa do R\$ 62 milhões (2018 – R\$24 milhões).

Adicionalmente, o banco digital modalmais teve receita com operações de Bolsa onze vezes maior do que o planejado, volume de captações em renda fixa duas vezes maior e nas captações em fundos de investimentos, próprios ou de terceiros, estamos vinte e cinco vezes superior ao planejado. Isso reforça nossa certeza que estamos no caminho certo na consolidação de um negócio sustentável e estratégico para o grupo como um todo.

O modalmais terminou o primeiro semestre de 2019 com mais de 1.052 mil clientes habilitados (553 mil clientes ativos) entre renda fixa e renda variável (projetamos 1.000.000 até o final do exercício de 2019), mais de R\$ 3 bilhões em volume de negócios na B3 e mais de 27 milhões de contratos na BM&F. Os ativos sob custódia atingiram um patamar histórico no encerramento do semestre com mais de R\$2,7 bilhões na B3, (, mais de R\$ 700 milhões captados em Tesouro Direto, mais de R\$ 900 milhões captados em renda fixa privada, mais de R\$ 290 milhões captados em fundos e mais de R\$ 5,5 bilhões em AuM.

Sobre o modalmais - Canal de investimentos para o varejo.

Em outubro de 2015, foi lançado oficialmente o modalmais Home Broker. Dois anos depois, o portal já havia conquistado a posição de destaque no mercado brasileiro de Bolsa de Valores, renda fixa e Tesouro Direto. O banco digital modalmais surgiu no final de 2018 como uma ação estratégica do Grupo Modal, tal movimento é mais uma prova do comprometimento do modalmais com a inovação e a tecnologia a favor dos clientes.

Nossos clientes utilizam o modalmais para realizar seus investimentos em Bolsa (Segmento B3), fundos de investimentos e renda fixa, (CDB, LCI, LCA, Tesouro e Debentures Incentivadas), investindo mais de R\$ 4,7 bilhões no total. O forte crescimento se deve a uma oferta de produtos de renda fixa com ótimas rentabilidades sem cobrança de taxas de custódia ou tarifas mensais, Tesouro Direto com taxa zero, corretagem de Bolsa a um preço justo e custos de plataformas de negociação com descontos.

Na Bolsa de Valores, o modalmais é extremamente competitivo e tem o melhor custo benefício do mercado. Para investir em ações, opções, FIIs e ETFs, não é cobrada taxa de custódia e a corretagem varia de acordo com o plano escolhido de R\$ 0 (zero) a R\$ 2,49 por ordem executada.

Para contratos futuros de dólar e índice, a corretagem varia de acordo com o plano escolhido, podendo variar de R\$ 0 (zero) a R\$ 0,16 por minicontrato negociado. E de R\$ 0 (zero) a R\$ 0,80 por contrato cheio negociado.

Além do portal modalmais, o banco digital oferece uma Mesa de Operações com atendimento personalizado e qualificado para investimentos nos mercados B3. A mesa conta com:

- Atendimento personalizado e exclusivo;
- Ampla oferta de produtos de investimentos para todos os perfis;
- Robô de negociação para automatizar suas ordens com precisão;
- Operações estruturadas de long & short, travas, etc;
- Especialistas dedicados a encontrar as melhores oportunidades de investimentos para você e muito mais.

Certificações para o mercado de renda variável

A Modal DTVM, dentro do Programa de Qualificação Operacional (PQO), obteve o selo *Execution Broker*, que identifica o Participante de Negociação Pleno e o Participante de Negociação que possuem estrutura organizacional e tecnológica especializada na prestação de serviços de execução de negócios para os investidores institucionais nos ambientes de negociação da B3.

No primeiro trimestre de 2017 a Modal DTVM também obteve o selo *Retail Broker* do Programa de Qualificação Operacional (PQO). A certificação atesta a qualidade dos serviços prestados a pessoas físicas e jurídicas não financeiras.



Governança

O Grupo Modal é um dos maiores gestores de recursos do país com R\$45 bi (2018 - R\$15,2 bi) de AuM. Possui uma base bem dividida e com grande expertise em gestão, administração e custódia de ativos diferenciados.

Os processos de controle de risco seguem seu compromisso com a excelência no atendimento a seus clientes e estão em linha com as melhores práticas de mercado. A começar pela independência da área de Risco, que se reporta diretamente à Diretoria Executiva. Para garantir a máxima segurança de risco de mercado e risco de liquidez, todas as operações são monitoradas conforme os limites determinados pelo Comitê de Risco Modal, instância da qual também fazem parte o CFO e o CEO do Grupo. Esse processo é ainda reforçado por auditorias internas regulares. O arcabouço de segurança é complementado pelo Compliance e Risco Operacional, cuja função é garantir a conformidade de todas as práticas às normas e exigências regulatórias das autoridades brasileiras e o alinhamento ao Acordo de Basileia, além de aderências às melhores políticas de governança corporativa. Com processos estruturados e rigor na aplicação de suas políticas, o Modal procura garantir total confiabilidade a seus clientes.

A visão de qualidade do Modal se dissemina por todas as áreas do Grupo. A cada ano novos investimentos em tecnologia e programas de treinamento buscam esse objetivo.

Agradecimentos

Agradecemos aos clientes e parceiros o apoio, respeito e confiança e, aos nossos associados, pela determinação e comprometimento aos Valores do Grupo Modal, que têm sido fundamentais para a obtenção de resultados diferenciados.

Rio de Janeiro, 9 de agosto de 2019

A Diretoria



Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Cotistas
Modal Distribuidora de Títulos
e Valores Mobiliários Ltda.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Instituição"), 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, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Modal 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.

Base para opinião

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

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

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

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

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



Modal Distribuidora de Títulos
e Valores Mobiliários Ltda.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório.



Modal Distribuidora de Títulos
e Valores Mobiliários Ltda.

Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.

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

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.

Rio de Janeiro, 9 de agosto de 2019

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Claudia Eliza Medeiros de Miranda
Contadora CRC 1RJ087128/O-0

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balancos patrimoniais em 30 de junho

Em milhares de reais

Ativo	Notas	2019	2018	Passivo e patrimônio líquido	notas	2019	2018
Ativo circulante		258.065	201.016	Passivo circulante		230.542	179.393
Disponibilidades	4	6.317	763	Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		-	48
Caixa		6.317	763	Instrumentos financeiros derivativos		-	48
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4	151.025	118.210	Outras obrigações		230.542	179.345
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		151.025	118.210	Cobrança e arrecadação de tributos		8	7
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	5	12.433	13.650	Fiscais e previdenciárias	12	7.795	1.755
Carteira própria		229	2.122	Negociação e intermediação de valores	9	214.580	174.830
Vinculados a Prestação de Garantias		12.204	11.480	Diversas	13	8.159	2.753
Instrumentos financeiros derivativos		-	48	Exigível ao longo prazo		462	-
Operações de crédito		1.559	1.770	Outras obrigações - diversos	13	462	-
Financiamento de conta margem	7	1.559	1.770				
Outros créditos		84.028	65.224				
Negociação e intermediação de valores	9	70.099	59.539				
Diversos	10	13.929	5.685				
Outros valores e bens	8	2.703	1.399				
Despesa antecipada		2.703	1.399				
Realizável a longo prazo		1.497	5.904	Patrimônio líquido	14	47.076	31.852
Outros créditos - Diversos	10	1.497	5.904	Capital social		41.504	41.504
Permanente	11	18.518	4.325	Reserva legal		534	-
Imobilizado de Uso		5.622	1.667	Reserva lucros		5.038	-
Intangível		12.896	2.658	Prejuízos acumulados		-	(9.652)
Total de ativo		278.080	211.245	Total do passivo e patrimônio líquido		278.080	211.245

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações do resultado Semestres findos em 30 de junho

Em milhares de reais, exceto lucro por lote de mil cotas

	Notas	2019	2018
Receitas da intermediação financeira	7		
Operações de crédito – conta margem		531	530
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		9.454	5.423
Resultado bruto da intermediação financeira		9.985	5.953
Outras receitas (despesas) operacionais			
Receitas de prestação de serviços	15	61.710	23.803
Despesas de pessoal	16	(13.290)	(6.685)
Outras despesas administrativas	17	(34.087)	(17.382)
Despesas tributárias	19	(5.104)	(1.967)
Outras despesas operacionais	21	(2.378)	(1.760)
Outras receitas operacionais		152	171
		7.003	(3.820)
Resultado operacional		16.988	2.133
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		16.988	2.133
Imposto de renda e contribuição social			
Provisão para imposto de renda corrente	18	(2.750)	(380)
Provisão para contribuição social corrente	18	(1.658)	(314)
Ativo fiscal diferido	10 e 18	(1.894)	(123)
		(6.302)	(817)
Participação nos lucros ou resultado		-	(214)
Lucro líquido do semestre		10.686	1.103
Lucro líquido por lote de mil quotas - R\$		257,48	26,58

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em milhares de reais

	Capital social	Reservas de Lucros		Lucros/Prejuízos acumulados	Total
		Legal	Lucros a distribuir		
Semestre findo em 30 de junho de 2018					
Saldos em 1º de janeiro de 2018	36.504	-	-	(10.755)	25.749
Aumento de capital	5.000	-	-	-	5.000
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.103	1.103
Saldos em 30 de junho de 2018	41.504	-	-	(9.652)	31.852
Mutações no 1º semestre de 2018	5.000	-	-	1.103	6.103
Semestre findo em 30 de junho de 2019					
Saldos em 1º de janeiro de 2019	41.504	-	-	(3.914)	37.590
Lucro líquido do semestre	-	-	-	10.686	10.686
Constituição de reservas	-	534	5.038	(5.572)	-
Juros sobre capital próprio (nota 14)	-	-	-	(1.200)	(1.200)
Saldos em 30 de junho de 2019	41.504	534	5.038	-	47.076
Mutações no 1º semestre de 2019	-	534	5.038	3.914	9.486

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Em milhares de reais

	2019	2018
Atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	10.686	1.103
Ajustes ao lucro líquido	2.273	286
Imposto de renda e contribuição social diferidos	1.894	123
Depreciações e amortizações	379	163
Lucro líquido ajustado	12.959	1.389
Variação de ativos e passivos – atividades operacionais	(14.074)	24.903
(Aumento) / Redução em Operações de Crédito	473	(58)
(Aumento) / Redução em Outros créditos	28.777	13.984
(Aumento) / Redução em Outros valores e bens	(366)	(1.357)
Aumento / (Redução) em Outras obrigações	(42.958)	12.334
Caixa gerado (aplicados) pelas atividades operacionais	(1.115)	26.292
Atividades de investimentos		
(Aumento) em Títulos e Valores Mobiliários	487	(2.469)
(Aquisição) / baixas de imobilizado de uso	(3.590)	(1.250)
(Aquisição) / baixas de diferido/ intangível	(7.204)	(2.105)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(10.307)	(5.824)
Atividades de financiamento		
Integralização de capital	-	5.000
Juros sobre o Capital próprio pagos	(1.200)	-
Caixa líquido gerado (aplicados) pelas atividades de financiamento	(1.200)	5.000
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(12.622)	25.468
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	169.964	93.505
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	157.342	118.973
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	(12.622)	25.468

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Modal DTVM” ou “DTVM”) anteriormente denominada Safdié Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, tem por objeto social, entre outras atividades, comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, instituir, organizar e administrar fundos e clubes de investimentos e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil – BACEN e/ou pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

A sede social da Modal DTVM é na Praia de Botafogo, 501 –Torre Pão de Açúcar (6º andar) – Botafogo – Rio de Janeiro RJ.

A Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., controlada do Banco Modal S.A. (“controlador”), representa um importante canal de distribuição e de “cross-selling” para os produtos e serviços oferecidos pelo controlador e pela Novus Capital Gestora de Recursos Ltda. (“Coligada”), além de produtos de outros bancos (fundos, CDB, LCI, LCA, etc.), devidamente aprovados no processo de due diligence interno, através de sua atuação junto a clientes institucionais e por meio de seu portal de investimentos “Modal Mais” (modalmais.com.br).

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras

2.1. Base de apresentação

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), associadas às demais normas emitidas pelo BACEN.

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de provisões para perdas e outros créditos, provisão para contingências, realização do crédito tributário, sempre que aplicável, impostos diferidos, na determinação do valor de mercado de instrumentos financeiros e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas.

As demonstrações financeiras da Modal DTVM foram concluídas e aprovadas pela Administração em 9 de agosto de 2019.

2.2. Alterações nas normas contábeis brasileiras:

Em decorrência do processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovadas pelo BACEN. Os pronunciamentos já aprovados pelo BACEN são:

- Res. 3.566/08 - redução do valor recuperável de ativos (CPC 01)
- Res. 3.604/08 - demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03 (R2))
- Res. 3.750/09 - divulgação sobre partes relacionadas (CPC 05 (R1))
- Res. 3.823/09 - provisões, passivos contingentes e ativos contingentes (CPC 25)
- Res. 3.973/11 - eventos subsequentes (CPC 24)
- Res. 3.989/11 - pagamento baseados em ações (CPC 10 (R1))
- Res. 4.007/11 - políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro (CPC 23)
- Res. 4.144/12 - estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil-financeiro (Pronunciamento conceitual básico), exceto nas matérias não conflitantes com os dispositivos do BACEN
- Res. 4.424/15 - registro contábil e evidenciação de benefícios a empregados (CPC 33 (R1))
- Res. 4.524/16 - efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis (CPC 02 (R2))
- Res. 4.534/16 - Ativo Intangível (CPC 04 (R1))
- Res. 4.535/16 - Ativo Imobilizado (CPC 27)

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização dos mesmos será de forma prospectiva ou retrospectiva para a elaboração das demonstrações financeiras.

3. Principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para contabilização das operações e elaboração das demonstrações financeiras são:

a) Apuração de resultado

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em reais, moeda funcional e de apresentação da Modal DTVM.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e aplicações interfinanceiras de liquidez, com prazo inferior a 90 dias, que são utilizados pela Modal DTVM para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, conforme prevê a Resolução BACEN nº 3.604/08 e apresentam risco insignificante de mudança de valor justo.

d) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados nos termos da Circular BACEN nº 3.068/01, em três categorias apresentadas abaixo:

- (i)** Títulos para negociação - aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, os quais são avaliados ao valor de mercado, em contrapartida ao resultado.
- (ii)** Títulos disponíveis para venda - aqueles que não se enquadram nas categorias (i) e (iii), os quais são registrados pelo custo de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida do resultado e avaliados pelo valor de mercado, em contrapartida a uma conta específica do patrimônio líquido; tais títulos são utilizados em sua maioria na gestão do caixa do Banco. Os ganhos e perdas dos títulos disponíveis para venda, quando realizados, serão reconhecidos na demonstração do resultado, em contrapartida da conta específica do patrimônio líquido.
- (iii)** Títulos mantidos até o vencimento - aqueles adquiridos com a intenção de serem mantidos em carteira até o vencimento, os quais são avaliados pela sua taxa intrínseca, em contrapartida ao resultado e avaliados quanto a eventual evidência de perda permanente a qual, se constatada, é registrada no exercício de sua ocorrência.

Os títulos e valores mobiliários classificados como “para negociação” estão apresentados no ativo circulante, independente dos vencimentos.

Nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 não houve reclassificação de títulos entre as categorias, conforme previsto na Circular 3.068/01.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

e) Instrumentos financeiros derivativos

As operações com instrumentos financeiros derivativos são contabilizadas da seguinte forma:

- (i)** Opções - os valores nominais dos contratos de opções de compra de ações e ativos financeiros e mercadorias, lançados e a exercer, estão registrados em contas de compensação. Os valores dos prêmios, recebidos e/ou pagos quando da contratação das operações, são registrados em contas patrimoniais, ajustados às suas cotações de mercado e permanecem até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando é baixado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício da opção.
- (ii)** Mercado futuro - os contratos de operações realizados no mercado futuro de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente por tipo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado mensalmente.
- (iii)** "Swap" - os contratos correspondentes às posições de "swap" estão registrados em contas de compensação pelo valor de referência. Os diferenciais a pagar e a receber estão registrados em contas patrimoniais em contrapartida do resultado e ajustados mensalmente ao seu valor de mercado.
- (iv)** Mercado a termo - os contratos de operações realizados no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias estão registrados em contas de compensação. Os ajustes desses contratos são apurados diariamente e reconhecidos no resultado, em contrapartida de contas patrimoniais e ajustados mensalmente ao seu valor de mercado.

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados ao valor de mercado e a valorização e/ou desvalorização, de acordo com suas respectivas classificações, são contabilizadas de acordo com a Circular 3.082/02, como descrito a seguir:

- (a)** Não destinados a "hedge" - registradas no resultado.
- (b)** "Hedge" de risco de mercado - os ativos e passivos financeiros objetos de "hedge", inclusive os ativos classificados na categoria disponível para venda e seus efeitos fiscais, e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações reconhecidas no resultado do período; e
- (c)** "Hedge" de fluxo de caixa - os ativos e passivos financeiros objetos de "hedge" e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações, deduzidas dos efeitos tributários, reconhecidas em conta destacada do patrimônio líquido sob o título de "Ajuste de Avaliação Patrimonial". A parcela não efetiva do "hedge" é reconhecida diretamente no resultado do período.
- (d)** Os instrumentos financeiros derivativos efetuados por solicitação de clientes ou por conta própria, caracterizados como "hedge", mas que não atendam aos critérios de "hedge" contábil estabelecidos pelas normas do BACEN, principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco, são contabilizados pelo valor de mercado, com as valorizações ou desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado do período.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para proteger exposições a risco, por meio da modificação de certas características de ativos e passivos financeiros objetos de "hedge", que sejam altamente efetivos e que atendam a todos os demais requerimentos de designação e documentação de que trata a Circular BACEN nº 3.082/02, são classificados como "hedge" contábil de acordo com sua natureza.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

f) **Negociação e intermediação de valores**

Representadas por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativas as operações de compra ou venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3 S.A.– Bolsa, Brasil, Balcão, por conta própria e/ou de terceiros.

g) **Operações de crédito - conta margem e provisão para créditos de liquidação duvidosa**

Operações prefixadas apuradas em bases pró rata dia até a data das demonstrações financeiras. A determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa é baseada nas normas contábeis vigentes (Res. 2682/99) e considera as garantias reais obtidas, observado o limite mínimo de 140% (cento e quarenta por cento) em grupo de ações que compõem o índice Bovespa.

h) **Permanente**

Imobilizado - demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação calculada pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil-econômica dos bens, sendo móveis e utensílios, máquinas e equipamentos - 10% e sistema de processamento de dados - 20%.

Intangível - composto por licenças adquiridas de programas de computador e custos de desenvolvimento de softwares e plataformas de negócio e são amortizados pelo método linear com base em taxas que contemplam a vida útil estimada considerando os benefícios econômicos futuros a serem gerados.

i) **Imposto de renda e contribuição social**

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro anual tributável e, quando aplicável, acrescida de adicional específico de 10% sobre o lucro tributável que ultrapassar R\$ 240. A provisão para a contribuição social é constituída à alíquota de 15% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

As alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Descrição	%
Imposto de Renda	15%
Adicional de Imposto de Renda	10%
Contribuição Social (1)	15% - 20%

(1) A Lei nº 13.169, de 06/10/2015, alterou temporariamente a alíquota de Contribuição Social aplicável às instituições financeiras e assemelhadas, de 15% para 20% no período compreendido entre 01/09/2015 a 31/12/2018. A partir de 01/01/2019, a alíquota aplicável voltou a ser de 15%.

Os créditos e obrigações tributários diferidos, decorrentes das diferenças temporárias geradas pela avaliação ao valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, bem como do prejuízo fiscal e base negativa (vide paragrafo abaixo) e outras adições/exclusões temporárias, foram apurados e registrados de acordo com as normas estabelecidas pela Circular BACEN nº 3.171/02 e normas vinculadas, levando em consideração as alíquotas de imposto de renda e da contribuição social vigentes e as expectativas de realização de acordo com as operações que os produziram e reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.059/02 e alterações posteriores, forem atendidos.

Os créditos tributários oriundos de prejuízo fiscal e base negativa, foram registrados contabilmente (Resolução 3.059/02 e alterações), baseado em estudo técnico preparado e aprovado pela administração da Modal DTVM, a expectativa de realização desses créditos tributários levou em conta os resultados projetados para os próximos anos, utilizando premissas de mercado, capacidade instalada, diversificação

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

dos produtos oferecidos, administração de fundos estruturados e o crescimento histórico e projetado da carteira de clientes e volume de operações.

j) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais seguem os critérios definidos na Resolução BACEN nº 3.823, de 16 de dezembro 2009, que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 25, aplicável a partir do exercício de 2010, da seguinte forma:

- **ativos contingentes:** não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos. Não existem ativos contingentes para o semestre findo em 30 de junho de 2019;
- **contingências passivas:** são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não são passíveis de provisão ou divulgação;
- **obrigações legais:** referem-se a demandas administrativas ou judiciais nas quais estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. Os montantes discutidos são integralmente registrados nas demonstrações financeiras e atualizados de acordo com a legislação vigente. Não existem demandas administrativas ou judiciais em 30 de junho de 2019.

k) Outros ativos e passivos circulantes e de longo prazo

São demonstrados pelos valores de realização e/ou exigibilidade, incluindo os rendimentos e encargos incorridos até a data do balanço, calculados “pro rata” dia, e, quando aplicável, o efeito dos ajustes para reduzir o custo de ativos ao seu valor de mercado ou de realização. Os saldos realizáveis e exigíveis em até 12 meses são classificados no ativo e passivo circulantes, respectivamente.

l) Programa de remuneração variável – Phantom Stock Option

O Programa de Opções foi criado na modalidade “Phantom Stock Option”, por meio do qual o(a) beneficiário(a) não se torna sócio(a) de qualquer entidade integrante do Grupo Modal, mas tão somente adquire o direito a receber o financeiro correspondente à valorização no valor das ações do Grupo Modal, percebida no período de tempo entre a outorga e seu vencimento, na proporção de sua participação no programa, sem que haja emissão de novas ações e sem qualquer custo de aquisição para o(a) beneficiário(a).

Para constituição da provisão no período entre a outorga e o exercício, o Patrimônio Líquido (PL) é projetado até o vencimento da opção, com os ajustes previstos na outorga, e compara-se com o PL base do programa e o resultado é trazido a valor presente pela taxa do DIXPré divulgado pela B3 e, sobre esse montante aplica-se o percentual outorgado aos participantes. A provisão é constituída contra o resultado na linha de Outras Despesas Operacionais.

m) Provisão de programa de vantagens Mais Milhas

O programa Mais Milhas é um programa de fidelidade oferecidos aos investidores, que permite o acúmulo de pontos a partir de investimento em Certificado de Depósito Bancário (“CDB”) do Banco Modal S.A. pós-fixados, pré-fixados e “Ganho Mensal”. Os pontos acumulados podem ser utilizados, mediante solicitação de resgate, para descontos e/ou benefícios na aquisição de produtos e serviços oferecidos pelos parceiros. A provisão é constituída, a partir da adesão do cliente ao programa, na demonstração do resultado no grupo de “Outras Despesas Administrativas”.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2019	2018
Disponibilidades	6.317	763
Aplicação interfinanceira de liquidez	151.025	118.210
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros (i)	151.025	118.210
Total	157.342	118.973

(i) As aplicações em depósitos interfinanceiros, no montante de R\$ 151.025 (2018 – R\$ 118.210), vencem em 1 de julho de 2019 e são realizadas com o controlador Banco Modal S.A. (Nota 23).

5. Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos

(a) Títulos Valores Mobiliários

Títulos	Faixa de vencimento	Custo / Cu: amortizac	Ajuste a mercado	2019 Valor contábil	2018 Valor contábil
Títulos para negociação					
Carteira própria					
Certificado de Depósito Bancário	Até jun 2027	139	-	139	5
Letra de câmbio	Até mai de 2020	20	-	20	-
Letras de crédito do agronegócio	Até abr 2020	20	-	20	-
Letras de crédito imobiliário	Até mai 2021	50	-	50	-
Total de títulos para Negociação		229	-	229	5
Títulos disponível para venda					
Carteira própria					
Letra Financeira do Tesouro		-	-	-	2.117
Total de títulos disponível para venda		-	-	-	-
Total carteira própria		-	-	-	2.117
Títulos para negociação					
Vinculados a prestação de garantias -BM&F					
Cotas de fundos de investimento (i)	Sem vencimento	12.204	-	12.204	11.480
Total de títulos para negociação		12.204	-	12.204	11.480
Total Vinculados a prestação de garantias - BM&F		12.204	-	12.204	11.480
Total Geral		12.433	-	12.433	13.602

(i) Fundo multimercado (Fundo de Investimento Liquidez Câmara BM&FBovespa Multimercado – CNPJ 28.671.705/0001-50) criado pela B3 para realização dos depósitos de margem por meio da aquisição de cotas e a carteira do fundo é formada, substancialmente, por títulos públicos e operações compromissadas.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(b) Instrumentos derivativos

Em 30 de junho de 2019 a Modal DTVM não detinha posição em instrumentos financeiros derivativos. Em 30 de junho de 2018 os saldos apresentavam a composição abaixo:

		Custo atualizado	Valor de mercado	2018 Resultado não realizado
Posição ativa				
Compra a termo a receber	(i)	24	24	-
Venda a termo a receber	(i)	24	24	-
Totais		48	48	-
			Circulante	48
Posição passiva				
Compra a termo a pagar	(i)	24	24	-
Venda a termo a pagar	(i)	24	24	-
Totais		48	48	-
			Circulante	48

(i) Estas operações a termo são custodiadas na B3, possuem remuneração indexada a Índice de preço e terão seu vencimento no prazo de até 30 dias;

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado com base nos preços dos ativos divulgados por fontes externas, como B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão e ANBIMA.

Em 30 de junho de 2019 e de 2018, a posição dos clientes custodiados pela Modal DTVM, bem como os valores de depósitos de margens e de garantias sob a responsabilidade da DTVM, próprios e de terceiros, montavam a:

Carteira de terceiros	2019	2018
Operações com ações	2.767.380	1.582.362
Títulos Públicos	740.426	272.607
Certificado de depósito bancário	433.815	225.122
Letras de crédito imobiliário	130.080	128.070
Certificado de Depósito Interbancário	151.024	118.210
Fundos de investimentos	296.532	115.388
Letras de crédito agrário	91.803	32.655
Depósito a Prazo com Garantia Especial	-	3.047
Debentures	15.379	2.501
Letra de câmbio	67.791	21
Certificado de Operações Estruturadas	23.369	10
Certificados de Recebíveis Imobiliários	3.385	3
Letra Financeira	6.624	-
Certificado Recebíveis do Agronegócio	3.811	-
Cédula de crédito bancário	1.893	-
Total	4.733.312	2.479.996

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

O controlador da Modal DTVM (Banco Modal S.A.) é membro de compensação e responsável, perante a Bolsa, pelas liquidações das operações da DTVM.

No curso de suas atividades, a DTVM necessita depositar margens em garantias na B3. Em 30 de junho de 2019, o valor depositado pelo controlador para suprir esta necessidade, foi de R\$ 12.188 (2018 – R\$ 21.844).

6. Gerenciamento de riscos

Em atendimento à Resolução CMN nº 4.557/17, foram implementadas no conglomerado Modal, estruturas para gerenciamento dos riscos de mercado, operacional e de crédito. Todas estas estruturas foram devidamente aprovadas pela diretoria.

- (i) Gestão de risco de mercado: relacionado às flutuações de preços e taxas, ou seja, às oscilações de mercados de taxas de juros dentro do país, que geram reflexos nos preços dos ativos e passivos negociados nos mercados;
- (ii) Gestão de risco operacional: estrutura específica para gerenciamento dos riscos nas atividades operacionais;
- (iii) Gestão de risco de crédito: estrutura responsável por monitorar a possibilidade de ocorrência de perdas para a Modal DTVM, associadas ao não cumprimento pela contraparte de operação financeira, de suas obrigações nos termos pactuados.
- (iv) Gestão de risco de liquidez: relacionado ao descasamento de fluxos financeiros de ativos e passivos, com reflexos sobre a capacidade financeira da Modal DTVM em obter recursos para honrar seus compromissos;
- (v) Instrumentos financeiros: a Modal DTVM mantém políticas e estratégias operacionais e financeiras visando liquidez, segurança e rentabilidade dos seus ativos. Desta forma, possui procedimentos de controle e acompanhamento das transações e saldos dos seus instrumentos financeiros, com o objetivo de monitorar os riscos e as taxas vigentes em relação às praticadas no mercado.

Em 30 de junho de 2019, a Administração considerou como aceitável a exposição aos riscos da Modal DTVM, uma vez que todo o caixa fica aplicado em operações de alta liquidez, em geral títulos públicos ou operações compromissadas com o controlador.

7. Operações de crédito

Correspondem a operações de conta margem realizadas sob a modalidade de financiamento destinado à aquisição de ações, no montante de R\$ 1.559 (2018 – R\$ 1.770), gerando um resultado de R\$ 531 (2018 – R\$ 530). As garantias das operações são ativos financeiros custodiados na Modal DTVM, com valores de mercado superiores a, no mínimo, 140% do crédito concedido, em grupo de ações indicadas nas regras da B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão.

8. Outros valores e bens

Em 30 de junho de 2019 o valor de R\$ 2.703 (2018 – R\$ 1.399) refere-se, substancialmente, à despesa antecipada sobre aquisição de licença temporária de uso de sistema e serviço de propaganda e publicidade, que são amortizadas pelo prazo de vigência da prestação de serviço, conforme contrato assinados entre as partes.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

9. Negociação e intermediação de valores

Em 30 junho de 2019, os saldos ativos e passivos refere-se às transações efetuadas por conta e ordem de clientes nas bolsas de valores e de mercadorias e futuros, cuja liquidação financeira ocorrerá em um ciclo operacional de D+1 ou D + 2. Compostos da seguinte forma:

	2019		2018	
	Posição ativa	Posição passiva	Posição ativa	Posição passiva
Valores a liquidar – Cliente	35.631	34.102	22.843	35.956
Valores a liquidar – Bolsa	34.468	35.628	36.696	23.432
Conta corrente cliente (i)	-	144.850	-	115.442
Total	70.099	214.580	59.539	174.830

(i) O valor de R\$ 144.850 (2018- R\$ 115.442) refere-se a recursos de investidores disponíveis para negociações futuras, até que esses investidores coloquem as ordens para as negociações ou sejam utilizados para cobertura de chamada de margem (Nota 4).

10. Outros créditos – diversos

	2019	2018
Créditos tributários (a)	4.795	8.012
Taxa de administração (notas 15 e 24)	2.034	2.320
Impostos e contribuições a compensar (b)	3.520	711
Valores a receber - Clientes (c)	3.563	-
Adiantamento e antecipações salariais	555	223
Valores a receber - Sociedade ligada (Nota 23)	415	249
Devedores por depósitos em garantia (d)	196	12
Outros	348	62
Total geral	15.426	11.589
Curto prazo	13.929	5.685
Longo prazo	1.497	5.904

(a) Abaixo a composição dos créditos tributários por ano de realização e a estimativa de realização e valor presente dos mesmos:

Ano de realização	Diferença Temporária	Prej. Fiscal / Base Negativa (ii)	Total Geral
2019	129	1.741	1.870
2020	-	2.856	2.856
2021	-	69	69
Total geral	129	4.666	4.795
Valor presente (i)	125	4.371	4.496
Semestre findo 30/06/2018			
Valor contábil	146	7.866	8.012
Valor presente	141	6.662	6.813

(i) Para o cálculo do valor presente foi utilizada a taxa DI x Pré divulgada pela B3 S.A – Brasil, Bolsa, Balcão.

(ii) Ao longo do semestre findo em 30 de junho de 2019 foi realizado o montante de R\$1.895 (2018 – R\$ 123) do estoque de Créditos Tributários oriundos de Prejuízo Fiscal e Base Negativa (Nota 18).

(b) Refere-se a imposto de renda e contribuição social que foram recolhidos sobre estimativas e serão compensadas, conforme legislação vigente.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (c) Refere-se a valores a receber de plataforma de negociação e impostos recolhidos no mês de junho e reembolsados pelos clientes em julho de 2019.
- (d) A rubrica “Devedores por depósito em garantia” refere-se a depósito judicial para interposição de recursos contra a decisão de recolhimento previdenciário.

11. Permanente

Os saldos e as movimentações ocorridas nas rubricas de Ativos imobilizados e intangível, podem ser compostos como demonstrado a seguir:

<u>Ativo Imobilizado</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>Aquisições</u>	<u>Depreciação</u>	<u>30/06/2019</u>
Móveis e equipamentos de uso	30	2.727	(46)	2.711
Sistemas e processamento de dados	1.634	1.712	(508)	2.838
Imobilizado em curso	3	70	-	73
Total	1.667	4.509	(554)	5.622

<u>Ativo Intangível</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>Aquisições</u>	<u>Amortização</u>	<u>30/06/2019</u>
Softwares	326	139	(75)	391
Adiantamento de Intangível (i)	2.332	10.173	-	12.505
Total	2.658	10.312	(75)	12.896

- (i) Referente a projetos que estão em fase de desenvolvimento e a sua amortização ocorrerá de acordo com o plano de negócio preparado pela administração, após a conclusão da etapa de desenvolvimento, homologação e testes.

12. Obrigações fiscais e previdenciárias

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impostos e contribuições sobre lucros	4.408	694
Impostos e contribuições sobre salários	1.038	417
Imposto de Renda (i)	603	7
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social	500	240
Imposto sobre serviços prestados	334	125
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	204	135
Outras obrigações fiscais	708	137
Total	7.795	1.755

- (i) A Modal DTVM é a responsável legal por recolher os impostos relacionados de renda dos fundos administrados e da distribuição conta e ordem.

13. Outras obrigações – diversas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesa de pessoal a pagar	3.372	1.195
Valores a pagar a sociedade ligada (i)	2.851	1.321
Valores a pagar – Consultoria (ii)	1.017	-
Programa phantom stock option (iii)	462	-
Provisão para despesas administrativas	274	24
Provisão programa de milhas (iv)	64	108
Outras obrigações	581	105
Total	8.621	2.753
Curto prazo	8.159	2.753
Longo prazo	462	-

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

- (i) Refere-se a valores a pagar ao controlador em decorrência de contrato de rateio de custo da estrutura compartilhada pelo grupo (Nota 23(i)), cuja liquidação ocorre, em geral, em períodos semestrais;
- (ii) Refere-se a consultoria especializada no mercado de energia, contratada pela Modal DTVM para atender uma demanda específica de um fundo de investimento administrado;
- (iii) Refere-se ao programa remuneração variável na modalidade *Phanton Stock Option*, conforme nota 3(i) e 23 (ii).
- (iv) Refere-se ao programa de pontos “Mais milhas” que tem por objetivo conceder pontos aos clientes que investirem em certificados de depósito bancário (“CDB”) pós-fixados, pré-fixados e “Ganho Mensal”, intermediados pela Modal DTVM através do seu *home broker*. Em 30 de junho de 2019 o programa conta com 1.109 clientes (2018 – 900) totalizando 1.277.300 pontos (2018 – 2.156.500) a serem resgatados. Os pontos têm validade de 12 meses a partir da concessão.

14. Patrimônio líquido

Capital Social

Em 26 de junho de 2017 foram emitidas 7.000.000 (sete milhões) cotas com valor nominal de R\$1,00, passando o capital social de 29.503.500 para 36.503.500 cotas subscritas e integralizadas de acordo com a reunião de cotista e homologado pelo BACEN em dia 5 de julho de 2017.

Uma nova emissão de 5.000.000 (cinco milhões) de cotas ocorreu em 30 de abril de 2018 com valor nominal de R\$ 1,00, passando o capital social para R\$ 41.504, representado por 41.503.500 cotas subscritas e integralizadas, que foi homologado pelo Bacen em 17 de maio de 2018.

Em 30 de junho de 2019, o capital social está representado por 41.503.500 cotas (2018 – 41.503.500 cotas) de valor nominal de R\$1,00, subscritas e integralizadas, totalizando R\$ 41.504 (2018- R\$ 41.504).

Distribuição de lucros

O resultado apurado no final de cada exercício social deverá ter o destino que vier a ser determinado pelos quotistas. A distribuição de lucros, se houver, será feita aos quotistas na proporção de sua participação no capital social, salvo deliberação em contrário tomada pela unanimidade dos quotistas.

Juros sobre o capital próprio

Em reunião dos sócios ocorrida em 28 de junho de 2019 foi deliberada o pagamento de R\$ 1.200 a título de juros sobre o capital próprio. O pagamento aos quotistas ocorreu ainda no semestre findo em 30 de junho de 2019 na proporção da participação no capital social detida por cada um.

Em atendimento à resolução Bacen 4.706/2018, a remuneração do capital foi reconhecida em contrapartida à adequada conta no Patrimônio Líquido.

Reserva legal

Essa reserva é constituída por um montante equivalente a 5% do lucro líquido apurado em cada semestre/exercício social, até atingir o limite fixado pela legislação societária e pela autoridade monetária.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

15. Receitas de prestação de serviços

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corretagem		40.876	15.868
Taxa de administração de fundos	(i)	6.755	2.525
Utilização de plataforma / simuladores / salas ao vivo	(ii)	8.485	2.374
Planos de corretagem		3.253	2.231
Distribuição de fundo/ Comissão intermediação de BTC		1.252	427
Outras receitas prestação de serviço	(iii)	<u>1.089</u>	<u>378</u>
Total		<u>61.710</u>	<u>23.803</u>

(i) Refere-se a taxa de administração recebida pela Modal DTVM, relativa aos fundos geridos por gestores externos ou do grupo Modal.

(ii) Referem-se a plataformas de negociação (ProftChart, Tryd, MetaTrader), simuladores (TrydPro Simuladores, Simulador ProftChart, calculadora etc) e salas ao vivo (influenciadores), contratadas pela DTVM e disponibilizadas aos clientes;

(iii) O montante nesta rubrica refere-se substancialmente as taxas recebidas pelas distribuições de comissão de operações estruturadas.

16. Despesa de pessoal

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de proventos		8.555	4.148
Despesas de encargos sociais		2.009	1.124
Despesas com benefícios		2.686	1.299
Despesas de treinamento		40	114
Total		<u>13.290</u>	<u>6.685</u>

17. Outras despesas administrativas

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de processamento de dados	(i)	18.382	9.871
Despesas de publicidade e representações		6.994	2.745
Despesas de serviços do sistema financeiro		3.320	1.762
Despesas de aluguéis e condomínio		2.101	873
Despesas de comunicações		925	488
Despesa com serviço de terceiros	(ii)	873	455
Despesas de serviços técnico especializados		659	515
Despesa de depreciação		379	-
Outras despesas		<u>454</u>	<u>673</u>
Total		<u>34.087</u>	<u>17.382</u>

(i) As despesas com processamento de dados referem-se substancialmente a softwares que automatizam o operacional da corretora e inclui contratação de plataformas, simuladores e salas ao vivo (influenciadores digitais), que são disponibilizadas aos clientes para aquisição, conforme descrito na **Nota 15(ii)**.

(ii) As despesas de serviços técnicos especializados referem-se, substancialmente, a despesas com contratos de consultoria financeira e de prestação de serviços de intermediação de títulos e valores mobiliários, quotas de fundos de investimento e derivativos. Para melhor comparabilidade e adequação do tipo de despesa, foi reclassificado o valor de R\$5.602 do semestre findo em 30 de junho de 2018, dessa linha para a linha de Despesa de Processamento de Dados.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

18. Imposto de renda e contribuição social

	Imposto de renda		Contribuição social	
	2019	2018	2019	2018
Resultado antes da tributação e da participação estatutária sobre o lucro	16.988	2.133	16.988	2.133
Participação nos lucros ou resultados	-	(214)	-	(214)
Outras provisões operacionais	12	325	12	325
Demais adições (exclusões) permanentes	(1.215)	(3)	(1.212)	-
Base de cálculo antes das compensações de prejuízo fiscal e base negativa (30%)	15.785	2.241	15.788	2.244
(-) Compensação de prejuízos fiscais e base negativa	(4.735)	(672)	(4.737)	(673)
Base de cálculo ajustada	11.049	1.569	11.052	1.571
Alíquotas nominal (15% + 10% de adicional)	25%	25%	15%	20%
Adicional CSLL -5% (i)	-	-	-	-
Imposto de renda e Contribuição Social	-	-	-	-
Incentivo Fiscal	-	-	-	-
Imposto de renda e Contribuição Social Líquida	2.750	380	1.658	314
Constituição (reversão) de créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa e demais diferenças temporárias (nota 9(b))	(1.184)	(87)	(710)	(36)

- (i) Conforme descrito na Nota 3(i) a CSLL foi majorada de 15% para 20% até o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2018. Assim, o crédito tributário da contribuição social, demonstrado na Nota 10(a) considerou as alíquotas que passam a vigorar em 1 de janeiro de 2019, considerando que a realização ocorrerá em períodos futuro.

19. Despesas tributárias

	2019	2018
Despesas de contribuição COFINS	2.874	1.197
Despesas de imposto sobre serviço	1.710	556
Despesas de contribuição ao PIS	467	195
Outras despesas tributárias	53	19
Total	5.104	1.967

20. Contingências

Os passivos contingentes decorrentes de litígios ou notificações das entidades fiscalizadoras são avaliados pela administração com o apoio dos consultores jurídicos da Modal DTVM, considerando-se os conceitos definidos na Resolução nº 3.823/09 e reconhecidos nas demonstrações financeiras, quando considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

Para os processos com avaliação de perda considerada possível, não é reconhecida provisão contábil sendo, entretanto, divulgadas em nota explicativa. No caso em que a avaliação de perda é considerada remota, não é reconhecida provisão ou feita divulgação em nota explicativa.

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Em 30 de junho de 2016 havia um processo de natureza trabalhista com acordo judicial homologado pelo juízo e já liquidado entre as partes. Dada a contradição contida na sentença, que homologou a composição a título de danos morais (parcela de natureza indenizatória) e determinou o recolhimento da cota previdenciária, que não se aplica conforme jurisprudência existente, opusemos embargos declaratórios. Os consultores jurídicos da DTVM entendem que o risco de improcedência no recurso ordinário impetrado, com o objetivo de combater o recolhimento previdenciário na situação descrita acima é provável, ainda que na jurisprudência do Tribunal Superior do Trabalho (TRT) exista inclinação em favor da dispensa do recolhimento quando a composição se dá a título de indenização por dano moral. Qualquer que seja a situação final prolatada, o valor será integralmente reembolsado pelo vendedor da Safdié DTVM (razão social anterior), conforme previsto no contrato de compra e venda de cotas do dia 15 de agosto de 2014, razão pela qual não foi constituída provisão para o referido processo.

Durante o primeiro semestre de 2019, não foram ajuizadas reclamações trabalhistas.

21. Outras despesas operacionais

No exercício findo em 30 de junho de 2019, “Outras Despesas Operacionais” estão representadas, substancialmente, por: (i) apropriação da despesa referente a amortização dos gastos pré-operacionais para desenvolvimento da plataforma modalmais (*homebroker*), conforme previsto no plano de negócio, no valor total de R\$ 391 (2018 – R\$390); (ii) obras e benfeitorias realizadas nas instalações de imóveis de terceiros, cujo contrato de aluguel foi assinado pelo controlador, que em decorrência de contrato de rateio de custo, são repassadas para DTVM de acordo com critérios estabelecidos, no valor de R\$ 433; (iii) Programa de opção de ações (*phantom stock option*) – Nota 23(ii) no montante de R\$ 242; (iv) perdas operacionais ocasionadas, substancialmente, por erros de execução de ordens ocasionadas por indisponibilidades de sistema ou por erros operacionais, que totalizaram R\$ 1.307 (2018 – R\$ 1.322).

22. Limites operacionais

As instituições financeiras têm que manter patrimônio líquido mínimo de 8% (2018 – 8,65%) dos seus ativos consolidados ponderados por grau de risco, acrescidos de percentuais sobre os riscos de créditos, sobre as exposições em ouro, em ativos e passivos referenciados em variação cambial e em variação da taxa de juros, conforme normas e instruções do BACEN.

Em 2013 foram publicadas as Resoluções do CMN números 4.192, 4.193 e 4.278 que dispõem sobre os critérios de apuração dos Requerimentos Mínimos de Patrimônio de Referência, de Nível I e de Capital Principal e instituíram o Adicional de Capital Principal, respectivamente.

Em 30 de junho de 2019 e de 2018, o conglomerado Modal, do qual Modal DTVM faz parte, estava enquadrado neste limite operacional, conforme demonstrado a seguir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital principal	209.850	232.162
Capital complementar	-	-
Nível I (Capital + Capital complementar)	209.850	232.162
Nível II	-	-
Patrimônio de Referência (Nível I + Nível II)	209.850	232.162
Ativos Ponderados de Risco de Crédito (RWACPAD) (a)	1.245.804	1.360.782
Ativos Ponderados de Risco de Mercado (RWAMPAD) (b)	117.192	162.010
Ativos Ponderados de Risco Operacional (RWAOPAD) (c)	<u>347.721</u>	<u>290.633</u>
RWA (a) + (b) + (c)	<u>1.719.261</u>	<u>1.813.425</u>

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	136.844	156.408
Folga em relação ao Patrimônio de Referência Mínimo Requerido	73.006	75.754
Índice (%)	12,27%	13%
Montante do PR apurado para cobertura do risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação (RBAN)	8.544	1.151

23. Partes relacionadas

(i) Operações com controlador

A Modal DTVM operou com o controlador por meio da aplicação de depósito interfinanceiro no montante de R\$ 151.025 (2018 – R\$ 118.210), gerando um resultado de R\$ 5.006 (2018 - R\$ 4.108) no semestre findo em 30 de junho de 2019.

A Modal DTVM assinou contrato convênio de rateio de custos da estrutura compartilhada pelo Grupo, cuja liquidação ocorre, em geral, em períodos semestrais. Em 30 de junho de 2019 o valor a pagar líquido era de R\$ 2.436 (2018 - R\$ 1.072) (Nota 13). O total pago ao longo do semestre totalizou R\$ 1.883 (2018 – R\$ 2.478).

Em 30 de junho de 2019, R\$ 6.260 (2018 – R\$753) em disponibilidades, tem como contraparte o controlador.

(ii) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração, para o semestre o findo em 30 de junho de 2019 foi de R\$ 1.067 (2018 - R\$ 462) de remuneração fixa, classificada como benefício de curto prazo.

A Modal DTVM não concede planos de benefício pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho, outros benefícios de longo prazo para a diretoria e Administração.

Programa de remuneração variável – Phantom Stock Option

A Modal DTVM, a partir do ano de 2017, instituiu um Programa de Opção de Compra de Ações do controlador Banco Modal e demais empresas integrantes do Consolidado Prudencial, com o objetivo de (i) incentivar a maior integração de associados ao Grupo Modal; (ii) gerar benefícios de longo prazo aos associados; (iii) reter os associados considerados estratégicos para a instituição; e (iv) permitir maior “upside” no caso de valorização patrimonial das ações do Grupo Modal (os “Programas de Opções”).

Os Programas de Opções 2017, 2018 e de 2019, se deram na modalidade “Phantom Stock Option”, por meio do qual o(a) beneficiário(a) não se torna sócio(a) de qualquer entidade integrante do Grupo Modal, mas tão somente adquire o direito a receber o financeiro correspondente à valorização do valor das ações do Grupo Modal, percebida no período de tempo entre a outorga e seu vencimento, na proporção de sua participação no programa, sem que haja emissão de novas ações e sem qualquer custo de aquisição para o(a) beneficiário(a).

Os Programas 2017, 2018 e 2019 outorgaram opções que totalizaram 1,65% (2018 – 0,95%) que, aplicado sobre a variação do patrimônio líquido projetado para 31 de dezembro de 2021 e de 2022, respectivamente, em comparação com o patrimônio de referência do plano de 31 de dezembro de 2017, 2018 e de 2019, geraria um montante de exercício de outorga de R\$2.677 que, trazido a valor presente pela taxa Di x Pré da B3 (base 252) e levando em conta o prazo já decorrido até 30 de junho de 2019

Modal Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 30 de junho de 2019

Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma

(período de “vesting”), totaliza o valor de R\$462 (R\$277 líquido dos efeitos tributários) que foi provisionado no exigível a longo prazo com reflexo na demonstração do resultado, e será ajustada nos períodos subsequentes na medida que se cumpram os períodos de permanência previstos nos Programas de 2017, 2018 e 2019, que se encerram em 31 de dezembro de 2021, 2022 e de 2023, respectivamente.

24 Outras informações

Em 30/06/2019, os patrimônios líquidos dos fundos sob Administração da Modal DTVM, totalizavam R\$28.800.195 (2018 – R\$11.724.850), líquido dos fundos de investimento em cota de fundos que aplicam em fundos internos.

* * *



