



## UBS Brasil Banco de Investimento S.A.

CNPJ nº 18.520.834/0001-93

### Relatório da Administração

Senhores Acionistas: Submetemos à apreciação de V. Sas. as demonstrações financeiras do UBS Brasil Banco de Investimento S.A., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, as quais seguem os dispositivos estabelecidos pelo Banco Central do Brasil. **Adequação das operações aos objetivos estratégicos:** Desde o início de suas operações no Brasil como banco de investimento, em 06/2013, o Banco trabalha no desenvolvimento e consolidação de suas atividades. As operações realizadas estão em linha com os objetivos estratégicos estabelecidos no plano de negócios entregue ao Banco Central do Brasil, e em conformidade com a Resolução nº 4.122/12. **Gerenciamento de riscos:** O UBS Brasil Banco de Investimento tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhada com a prática global e com os requerimentos locais. A alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos atra-

vés de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pelo Banco. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços. As atividades de controle de riscos são executadas por áreas específicas e independentes, sob a coordenação do Diretor de Riscos do Banco, e segregadas das áreas de negócio e de Auditoria Interna. Há áreas específicas para o controle de cada disciplina de risco (mercado, crédito e operacional e demais riscos relevantes não cobertos na apuração do montante dos ativos ponderados pelo risco). Todos os riscos são discutidos em comitês e fóruns de discussão específicos e a sua integração bem como o controle e a mitigação dos efeitos adversos resultantes das suas interações são materializados através dos relatórios de monitora-

mento, do Comitê de Controle de Riscos, no qual são abordados todos os tópicos relevantes dos comitês específicos, da Declaração de Apetite aos Riscos e do Programa de Testes de Estresse. **Continuidade de Negócio:** A entidade legal foi adquirida pelo Grupo UBS com o intuito de construir a infraestrutura necessária para seu retorno ao Brasil, além do desenvolvimento orgânico do negócio. O UBS AG vem realizando e irá realizar os aportes de capital necessários para a continuidade do desenvolvimento dos negócios. **Ouidoria:** O componente organizacional de Ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas pela Resolução CMN 4.433. **Agradecimentos:** Agradecemos aos nossos clientes, parceiros e colaboradores pelo sucesso alcançado no exercício.

Balço patrimonial - 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)			
Ativo	Notas	2018	2017
<b>Circulante</b>		<b>60.499</b>	<b>60.102</b>
Disponibilidades	4	1.162	589
Títulos e valores mobiliários	5	58.991	59.071
Carteira própria		58.991	59.071
<b>Outros créditos</b>	<b>6</b>	<b>346</b>	<b>442</b>
Negociação e intermediação de valores		200	200
Diversos		146	242
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>1.664</b>	<b>1.102</b>
<b>Outros créditos</b>		<b>1.664</b>	<b>1.102</b>
Diversos	6/9	1.664	1.102
<b>Permanente</b>		<b>3</b>	<b>14</b>
<b>Imobilizado de Uso</b>		<b>3</b>	<b>14</b>
Outras imobilizações de uso		59	59
(-) Depreciações acumuladas		(56)	(45)
<b>Total Ativo</b>		<b>62.166</b>	<b>61.218</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Semestre findo em 31 de dezembro de 2018 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)						
	Nota	Capital Social	Reservas de lucros Legal	Reservas de lucros Especial	Ajustes ao valor de mercado	Lucros acumulados Total
Saldo em 31 de dezembro de 2016		46.200	484	9.194	(24)	55.854
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	-	-	14	14
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	2.229
Destinações: Reserva legal		-	111	-	-	(111)
Reserva especial de lucros		-	-	2.118	-	(2.118)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	10	46.200	595	11.312	(10)	58.097
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	-	-	7	7
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	1.260
Destinações: Reserva legal		-	63	-	-	(63)
Reserva especial de lucros		-	-	1.197	-	(1.197)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	10	46.200	658	12.509	(3)	59.364
Saldo em 30 de junho de 2018		46.200	628	11.948	(3)	58.773
Lucro do semestre		-	-	-	-	591
Destinações: Reserva legal		-	30	-	-	(30)
Reserva especial de lucros		-	-	561	-	(561)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	10	46.200	658	12.509	(3)	59.364

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras - 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)

**1. Contexto operacional:** UBS Brasil Banco de Investimento S.A., é uma sociedade anônima, com sede em São Paulo, e possui como objetivo social a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às respectivas carteiras autorizadas, bem como aqueles serviços permitidos aos bancos de investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis, incluindo operações de câmbio, e a participação em outras sociedades, na qualidade de sócio, quotista ou acionista, e exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas em conformidade com as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e com as diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações. A elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, à marcação a mercado de instrumentos financeiros e provisão para contingências. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido à imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração do Banco revisa as estimativas e premissas periodicamente. A diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 22 de março de 2019. **3. Principais práticas contábeis - a) Apuração de resultado:** O regime de apuração do resultado é o de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente do recebimento ou pagamento. **b) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. **c) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam: • Títulos para negociação; • Títulos disponíveis para venda; e • Títulos mantidos até o vencimento. Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos e compreendem os títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado desta valorização ou desvalorização computado ao resultado. Os títulos disponíveis para venda representam os títulos que não foram adquiridos para frequente negociação e são utilizados, dentre outros fins, para reserva de liquidez, garantias e proteção contra riscos. Os rendimentos auferidos segundo as taxas de aquisição, bem como as possíveis perdas permanentes são computados ao resultado. Esses títulos são avaliados ao valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido (deduzidos os efeitos tributários), o qual será transferido para o resultado no momento da sua realização. Os títulos disponíveis para venda são apresentados no ativo circulante em virtude de a entidade utilizá-los na sua gestão de caixa. Os títulos mantidos até o vencimento referem-se aos títulos adquiridos para os quais a Administração tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos. Caso apresentem perdas permanentes, estas são imediatamente computadas no resultado. **d) Demais ativos circulantes e realizáveis a longo prazo:** São apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, as variações monetárias, bem como os rendimentos auferidos até a data do balanço. **e) Permanente: Imobilizado de uso -** são registrados pelo custo de aquisição e a depreciação foi calculada pelo método linear segundo parâmetros e taxas estabelecidos pela legislação tributária. **f) Passivos circulantes e exigíveis a longo prazo: Demais passivos circulantes -** são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data dos balanços. **Provisões -** uma provisão é reconhecida no balanço quando o Banco possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado onde é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido. **g) Impostos e contribuições: Imposto de renda e contribuição social:** a provisão para o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 no ano. A provisão

Passivo			
	Notas	2018	2017
<b>Circulante</b>		<b>838</b>	<b>1.533</b>
Outras Obrigações		838	1.533
Fiscais e previdenciárias	7	838	1.530
Diversas		-	3
<b>Exigível a longo prazo</b>		<b>1.964</b>	<b>1.588</b>
Outras Obrigações		1.964	1.588
Diversas	7/9	1.964	1.588
<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>59.364</b>	<b>58.097</b>
Capital Social	10	46.200	46.200
Reservas de lucros		13.167	11.907
Ajuste de avaliação patrimonial		(3)	(10)
<b>Total do Passivo</b>		<b>62.166</b>	<b>61.218</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Semestre findo em 31 de dezembro de 2018 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)						
	Notas	2018	2018	2017		
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		<b>1.802</b>	<b>3.571</b>	<b>5.360</b>		
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		1.802	3.571	5.360		
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>1.802</b>	<b>3.571</b>	<b>5.360</b>		
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b>		<b>(664)</b>	<b>(1.208)</b>	<b>(1.127)</b>		
Outras despesas administrativas	11	(467)	(921)	(763)		
Despesas tributárias	12	(192)	(280)	(337)		
Outras receitas operacionais		45	90	88		
Outras despesas operacionais		(50)	(97)	(115)		
<b>Resultado Operacional</b>		<b>1.138</b>	<b>2.363</b>	<b>4.233</b>		
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<b>1.138</b>	<b>2.363</b>	<b>4.233</b>		
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	8	<b>(547)</b>	<b>(1.103)</b>	<b>(2.004)</b>		
Provisão para Imposto de renda corrente		(292)	(596)	(1.103)		
Provisão para Contribuição social corrente		(255)	(507)	(901)		
<b>Lucro líquido do semestre/exercícios</b>		<b>591</b>	<b>1.260</b>	<b>2.229</b>		
<b>Nº de ações</b>		<b>46.200</b>	<b>46.200</b>	<b>46.200</b>		
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>		<b>12,79</b>	<b>27,27</b>	<b>48,25</b>		

A Administração.

Demonstrações do resultado - Semestre findo em 31 de dezembro de 2018 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais, exceto lucro por ação)				
	Notas	2018	2018	2017
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		<b>1.802</b>	<b>3.571</b>	<b>5.360</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		1.802	3.571	5.360
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>1.802</b>	<b>3.571</b>	<b>5.360</b>
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b>		<b>(664)</b>	<b>(1.208)</b>	<b>(1.127)</b>
Outras despesas administrativas	11	(467)	(921)	(763)
Despesas tributárias	12	(192)	(280)	(337)
Outras receitas operacionais		45	90	88
Outras despesas operacionais		(50)	(97)	(115)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>1.138</b>	<b>2.363</b>	<b>4.233</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<b>1.138</b>	<b>2.363</b>	<b>4.233</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	8	<b>(547)</b>	<b>(1.103)</b>	<b>(2.004)</b>
Provisão para Imposto de renda corrente		(292)	(596)	(1.103)
Provisão para Contribuição social corrente		(255)	(507)	(901)
<b>Lucro líquido do semestre/exercícios</b>		<b>591</b>	<b>1.260</b>	<b>2.229</b>
<b>Nº de ações</b>		<b>46.200</b>	<b>46.200</b>	<b>46.200</b>
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>		<b>12,79</b>	<b>27,27</b>	<b>48,25</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos fluxos de caixa - Semestre findo em 31 de dezembro de 2018 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em milhares de reais)				
	Notas	2018	2018	2017
<b>Atividades operacionais</b>				
<b>Lucro líquido do semestre/exercícios</b>		<b>591</b>	<b>1.260</b>	<b>2.229</b>
Ajustes que não afetam o caixa:				
Atualização de depósito judicial		(45)	(90)	(88)
Provisões para processos cíveis e fiscais	9	140	279	496
Atualização de passivos contingentes	9	50	97	112
Ajuste ao valor de mercado - TVM disponível para venda		-	7	14
Depreciações		5	11	12
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<b>407</b>	<b>824</b>	<b>1.508</b>
<b>Lucro líquido ajustado no semestre/exercícios</b>		<b>1.148</b>	<b>2.388</b>	<b>4.283</b>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>				
Títulos e valores mobiliários		(1.797)	80	(2.881)
Outros créditos		(102)	(376)	(593)
Outras obrigações		-	(1.519)	(2.129)
		(1.899)	(1.815)	(5.603)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		(751)	573	(1.320)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa		(751)	573	(1.320)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercícios		1.913	589	1.909
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	4	1.162	1.162	589
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa		(751)	573	(1.320)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

6. Outros créditos			
	2018	2017	
<b>Circulante</b>			
Negociação e intermediação de valores	200	200	
Diversos	200	200	
<b>Créditos tributários de impostos e contribuições</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	
<b>Impostos a compensar (i)</b>	<b>144</b>	<b>234</b>	
	<b>146</b>	<b>242</b>	
<b>Realizável a longo prazo</b>			
Diversos	1.664	1.102	
<b>Depósito judicial (Nota 9)</b>	<b>1.664</b>	<b>1.102</b>	
(i) Refere-se, substancialmente, à antecipação de imposto de renda e contribuição social. <b>7. Outras obrigações</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Circulante</b>			
Fiscais e previdenciárias	824	1.508	
<b>Impostos e contribuições sobre o lucro</b>	<b>14</b>	<b>22</b>	
<b>Impostos e contribuições a recolher</b>	<b>838</b>	<b>1.530</b>	
<b>Exigível a longo prazo</b>			
Diversas	1.964	1.588	
<b>Provisão para contingências (Nota 9)</b>	<b>1.964</b>	<b>1.588</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

8. Imposto de renda e contribuição social: a) Demonstramos a seguir o cálculo da despesa de imposto de renda e contribuição social:			
	2018	2017	
<b>Apuração de imposto de renda e contribuição social - correntes</b>	<b>2.363</b>	<b>2.363</b>	
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	<b>2.363</b>	<b>4.233</b>	
<b>Adições/(exclusões):</b>			
Atualização de passivos fiscais contingentes	97	112	
Despesas não dedutíveis	168	250	
<b>Atualização de depósitos judiciais</b>	<b>(90)</b>	<b>(88)</b>	
<b>Lucro real</b>	<b>2.538</b>	<b>4.507</b>	
Alíquota de 15% para IR e 20% para CS	(381)	(676)	
Adicional de 10% de IR	(230)	-	
(-) Incentivos fiscais	15	-	
<b>Total dos impostos</b>	<b>(596)</b>	<b>(1.103)</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

5. Títulos e valores mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos:			
	2018	2017	
Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, os títulos e valores mobiliários foram classificados na categoria de títulos disponíveis para venda e são representados por:			
	Valor de custo / curva atualizado	Valor de custo / curva atualizado	
	Valor de mercado	Valor de mercado	
Carteira própria:			
Letras Financeiras do tesouro	Acima de 365 dias		
	58.997	58.991	
	59.089	59.071	
	58.997	58.991	
	59.089	59.071	
Os títulos públicos foram ajustados a valor de mercado com base na precificação interna, sendo efetuada comparação com as taxas divulgadas pela ANBIMA. A marcação a mercado foi contabilizada em contrapartida à conta de ajuste de valor patrimonial no patrimônio líquido, líquida dos efeitos tributários, perfazendo o montante negativo de R\$ 3 (R\$ 10) em 2017. Os títulos públicos são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC. Não foram realizadas operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017. No exercício não houve reclassificações entre categorias nos títulos e valores mobiliários.			



