

Rio de Janeiro, 16 de março de 2020.

AOS
ACIONISTAS DA
**RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS
FINANCEIROS**
RIO DE JANEIRO - RJ

REF.: RELATÓRIO FINAL N.º 01/2019 SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES
CONTÁBEIS ENCERRADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019.

Apresentamos a V.Sas. o conjunto das Demonstrações Contábeis acima referenciadas, composto de:

- 1 – RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES;
- 2 – BALANÇO PATRIMONIAL;
- 3 – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO;
- 4 – DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LIQUIDO;
- 5 – DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA e
- 6 – NOTAS EXPLICATIVAS

Releva observar que este relatório representa, através do Relatório dos Auditores Independentes, nossa opinião definitiva sobre as peças contábeis e os controles internos utilizados por V.Sas. no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019.

ANEND – AUDITORES INDEPENDENTES
ATO DECLARATÓRIO CVM N.º 9210
CRC-RJ n.º 003550/O



HILDO JARDIM ALEGRIA
Diretor
Contador - CRC/RJ-041841/S-RJ

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

AOS
ACIONISTAS DA
**RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS
FINANCEIROS**
RIO DE JANEIRO - RJ

1. Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS** 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 exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS** em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

2. Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidade do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação ao **RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS** 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.

3. Ênfase

Conforme divulgado na Nota Explicativa n. 9, a **RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CRÉDITOS FINANCEIROS** é controlada pela Rio OIL FINANCE TRUST, uma “Business Trust” constituída de acordo com as leis do Estado de Delaware, Estados Unidos da América, cuja legislação resguarda a confidencialidade da identidade dos investidores e nosso escopo não abrangeu sua identificação. Nossa opinião não está ressalvada em relação a este assunto.

4. Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Para cada assunto abaixo, a descrição de como nossa auditoria tratou o assunto, incluindo quaisquer comentários sobre os resultados de nossos procedimentos, é apresentado no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Controle sobre a existência, valorização e fluxo financeiro de amortizações das aplicações financeiras que lastreiam as debentures emitidas pela Companhia

Conforme divulgado na Nota Explicativa 1 – Contexto operacional, a **Companhia** tem como objetivo específico a aquisição e subsequente gestão de direitos creditórios detidos pela Caixa Econômica Federal e pelo Banco do Brasil S.A. (“investidores”) e originalmente adquiridos junto do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro - RIOPREVIDÊNCIA relativo ao recebimento de royalties e participações especiais pela exploração de petróleo e gás natural. A **Companhia**, no contexto de suas operações cedeu esses direitos à Rio Oil Finance Trust, recebendo em contraprestação os títulos divulgados nas Notas Explicativas 5 – Aplicações Financeiras, denominados “Notes”. Referidos “Notes” tem o propósito específico e exclusivo de prover lastro financeiro à liquidação das debentures emitidas aos investidores. Adicionalmente, conduz o gerenciamento do recebimento desses ativos, bem como o pagamento das debentures.

Esse fato descrito acima foi considerado como principal assunto pela nossa auditoria devido à necessidade de controles adequados para fins de gerenciamento do registro, atualizações, recebimento da amortização os ativos e liquidação financeira das debentures e seus encargos financeiros.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Efetuamos a revisão dos cálculos da atualização dos “Notes” em função das cláusulas contratuais de remuneração vigentes, bem como avaliamos a adequação das divulgações nas notas explicativas às demonstrações contábeis.

Obtivemos acesso à documentação formalizando os termos contratuais de remuneração das Debentures emitidas pela Companhia, seus aditivos e demais acessórios objetivando conhecer e entender as características da dívida financeira, permitindo nossa avaliação sobre os cálculos de rendimentos e amortizações previstas na escritura de emissão.

Efetuamos a revisão dos cálculos da atualização das debentures em função das cláusulas contratuais de remuneração vigentes, bem como avaliamos a adequação das divulgações nas notas explicativas às demonstrações contábeis.

5. Outros Assuntos

Auditoria e revisão dos valores correspondentes

Os valores correspondentes ao exercício findo em, 31 de dezembro de 2018, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores, de acordo com as normas de auditoria vigente por ocasião da emissão do relatório em 29 de março de 2019, que não conteve qualquer modificação.

6. Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no 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 entidade 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 entidade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

7. 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 de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras, 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.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da **RIO PETROLEO SPE**.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza significativa em relação a eventos ou circunstâncias que possa causar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da **RIO PETROLEO SPE**. Se concluirmos que existe incerteza significativa 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 **RIO PETROLEO SPE** 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.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 16 de março de 2020.

ANEND – AUDITORES INDEPENDENTES
ATO DECLARATÓRIO CVM N.º 9210
CRC-RJ n.º 003550/O



HILDO JARDIM ALEGRIA
Diretor
Contador - CRC/RJ-041841/S-RJ



RIO PETRÓLEO SPE S/A

Balanço patrimonial

(Em Reais)	2019	2018
Ativos		
Caixa e equivalentes de caixa	129.778	112.913
Notes Series 2014.2	222.971.353	414.830.147
Ativo fiscal corrente	371	9.799
Total do ativo circulante	223.101.502	414.952.859
Total do ativo	223.101.502	414.952.859
Passivos		
Fornecedores e outras contas a pagar	-	30.716
Dividendos	40.987	55.109
Passivo fiscal corrente	15.119	10.216
Debêntures - Moeda Nacional	222.971.353	414.830.147
Total do passivo circulante	223.027.459	414.926.189
Patrimônio líquido		
Capital social	100	100
Reserva Legal	20	
Reserva de Lucros a realizar	73.923	
Lucros acumulados		26.570
Total do patrimônio líquido	74.043	26.670
Total do passivo e patrimônio líquido	223.101.502	414.952.859

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis



RIO PETRÓLEO SPE
S/A

Demonstração do Resultado

Exercícios findos em 31 de Dezembro

(Em Reais)	2019	2018
Custo dos serviços prestados		13.847
Lucro Bruto	-	(13.847)
Despesas administrativas	(560.600)	(643.932)
Resultado antes das receitas (despesas) financeiras líquidas e impostos	(560.600)	(657.779)
Receitas financeiras	704.251	786.202
Despesas financeiras	(89.346)	(101.734)
Receitas (despesas) financeiras líquidas	614.906	684.468
Resultado antes dos impostos	54.306	26.689
Imposto de renda e contribuição social	(21.056)	(119)
Lucro líquido do exercício	33.250	26.570

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis



RIO PETRÓLEO SPE S/A

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

(Em Reais)	Capital Social	Reserva de lucros		Lucros Acumulados	Total
		Reserva legal	Reserva de lucros a realizar		
Saldo em 31 de Dezembro de 2017	100			-	100
Resultado do Exercício	-			26.570	26.570
Saldo em 31 de Dezembro de 2018	100	-	-	26.570	26.670
Resultado do Exercício	-			33.250	33.250
Reversão de Dividendos não distribuídos			49.000		49.000
Constituição de reserva legal		20		(20)	-
Dividendos				(34.877)	(34.877)
Reserva de lucros a realizar			24.923	(24.923)	-
Saldo em 31 de Dezembro de 2019	100	20	73.923	0	74.043

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis



Demonstração dos fluxos de caixa

(Em Reais)	2019	2018
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	33.250	26.570
	33.250	26.570
Decréscimo (acrécimo) em ativos		
Contas a receber de clientes e outros recebíveis	-	-
Ativo fiscal corrente	9.429	1.298
Notes Series 2014.2	191.858.794	187.881.033
Decréscimo (acrécimo) em passivos		
Fornecedores e outras contas a pagar	(30.716)	(85.881)
Benefícios a empregados	-	(10.386)
Passivo fiscal corrente	4.903	(4.853)
Caixa gerado pelas (utilizado nas) atividades operacionais	191.875.659	187.807.782
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizados nas) atividades operacionais	191.875.659	187.807.782
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Debêntures - Moeda Nacional	(191.858.794)	(187.881.033)
Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento	(191.858.794)	(187.881.033)
Aumento (redução) líquida em caixa e equivalentes de caixa	16.865	(73.251)
Caixa e equivalentes de caixa em 1º de janeiro	112.913	186.164
Caixa e equivalentes de caixa em 31 de dezembro	129.778	112.913

As Notas Explicativas são partes integrantes das Demonstrações Contábeis

RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCEIROS
CNPJ 20.139.095/0001-36
Notas explicativas da Diretoria às demonstrações financeiras
Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

1 Contexto Operacional

A RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCEIROS ("SPE" ou "COMPANHIA") é uma Sociedade Anônima de Capital Fechado, cujo principal acionista é a RIO OIL FINANCE TRUST ("RIO OIL"), pessoa jurídica domiciliada do exterior.

A Companhia foi criada em 11 de abril de 2014 com o objetivo específico de aquisição e subsequente gestão de direitos creditórios detidos pela Caixa Econômica Federal ("CAIXA") e pelo Banco do Brasil S.A. ("BB") e originalmente adquirido junto do Fundo Único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro – RIOPREVIDÊNCIA ("RIOPREVIDÊNCIA") relativo ao recebimento de royalties e participações especiais pela exploração de petróleo e gás natural, incorporados ao patrimônio do Fundo único de Previdência Social do Estado do Rio de Janeiro - RIOPREVIDÊNCIA pelo Estado do Rio de Janeiro ("Créditos"), podendo, para tanto, aliená-los à vista ou a prazo, permuta-los ou mesmo adquirir novos direitos, para realização de operações de securitização no mercado brasileiro ou internacional.

A Companhia possui prazo determinado de duração, conforme regido por seu Estatuto Social, previsto até a quitação integral de todas as suas obrigações relativas à aquisição dos créditos financeiros, inclusive dos títulos e valores mobiliários e encargos a eles relativos emitidos.

2 Apresentação das Demonstrações Financeiras

(a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na Lei das Sociedades por Ações e alterações posteriores, as normas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), e os pronunciamentos, interpretações e orientações do Comitê de Pronunciamentos Contábeis ("CPC"), que estão em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro ("IFRS").

(b) Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por instrumentos financeiros mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir.

(c) Moeda de apresentação

As demonstrações financeiras são apresentadas em Reais. Todos os saldos apresentados em Reais nestas demonstrações foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

(d) Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis Brasileiras exige que a Administração da Companhia faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas periodicamente pela Administração da Companhia, sendo as alterações reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

(e) Circulante e não circulante

Os ativos e passivos são classificados como circulantes quando sua realização ou liquidação é provável que ocorra nos próximos 12 meses. Caso contrário, são demonstrados como não circulantes.

RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCEIROS
CNPJ 20.139.095/0001-36
Notas explicativas da Diretoria às demonstrações financeiras
Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

3 Principais práticas contábeis

(a) Apuração de resultados

Os resultados das operações são apurados em conformidade com o regime contábil de competência do exercício.

(b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa abrangem saldos de caixa e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data da contratação.

(c) Aplicações financeiras

São reconhecidos na data em que foram originados pelo custo histórico, acrescidos pelos rendimentos auferidos até a data das demonstrações contábeis.

(d) Passivos

Reconhecidos no balanço quando a Companhia possui uma obrigação legal ou constituída como resultado de um evento passado, sendo provável que um recurso econômico seja requerido para liquidá-la. Alguns passivos envolvem incertezas quanto ao prazo e valor, sendo estimados na medida em que são incorridos e registrados através de provisão. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

(e) Imposto de Renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda e contribuição social quando devida, é computada com base na legislação vigente na data do balanço. O imposto de renda é computado sobre o lucro tributável pela alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% para os lucros que excederem R\$240 mil no período de 12 meses, enquanto que a contribuição social é computada pela alíquota de 9% sobre o lucro tributável. O imposto de renda é calculado com base no lucro tributável do exercício, como determinado pela legislação atual. A contribuição social é calculada com base nas alíquotas em vigor, considerando o lucro antes dos impostos.

4 Caixa e equivalentes de caixa

Composto por depósitos bancários em contas-corrente mantidas junto ao Banco do Brasil com o saldo de R\$ 129.778 mil (R\$ 112.913 em 2018).



RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCEIROS

CNPJ 20.139.095/0001-36

Notas explicativas da Diretoria às demonstrações financeiras

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

5 Aplicações financeiras

Estão representadas pelas Notes series 2014-2, com juros remuneratórios de 16,25% aa. emitidas pela RIO OIL recebidas pela Companhia como parte do pagamento do contrato de cessão de direitos e créditos relativos a Royalties pela exploração de petróleo, celebrado em 20 de Junho de 2014.

A composição das Notes está sumarizada no quadro abaixo (em milhares de reais):

	2019	2018
Valor Nominal	2.400.000.000	2.400.000.000
Resgates no período	(2.072.432.927)	(1.941.450.113)
Juros apropriados no período	700.198.037	700.198.037
Juros recebidos no período	(804.793.757)	(743.917.776)
Saldo	222.971.353,15	414.830.147,36

6 Fornecedor e outros contas a pagar

Estão compostas conforme segue:

	2019	2018
Pró-labore	-	-
Serviços prestados	-	30.716
Total	0,00	30.716

7 Debêntures

Em 30 de maio de 2014 a Companhia emitiu através de oferta pública debêntures simples, não conversíveis, com juros remuneratórios de 16,25% a.a., adquiridos por Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, emissão posteriormente aditada em 16 de Junho de 2014, com objetivo de captar recursos para aquisição de direitos e créditos relativo a royalties pela exploração do petróleo, garantidos pelo recebimento dos Notes series 2014-2, conforme nota 5.

	2019	2018
Valor Nominal	2.400.000.000	2.400.000.000
Amortizações no período	(2.076.190.203)	(1.945.207.389)
Juros apropriados no período	700.198.037	700.198.037
Juros recebidos no período	(801.036.481)	(740.160.500)
Saldo	222.971.353	414.830.147

JW

RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCEIROS

CNPJ 20.139.095/0001-36

Notas explicativas da Diretoria às demonstrações financeiras

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

8 Capital social

Representado na data base por 100 (cem) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal, emitidas pelo valor de R\$ 1,00 (um real) cada, totalizando R\$ 100,00. Sendo 99 (noventa e nove) ações de titularidade de pessoa jurídica domiciliada no exterior.

9 Operação de Trust

A RIO PETRÓLEO SPE é controlada pela RIO OIL FINANCE TRUST, uma "Business Trust" constituída de acordo com as leis do Estado de Delaware, Estados Unidos da América, cuja legislação permite resguardar a confidencialidade da identidade dos investidores, porém referida TRUST possui Representantes perante a SEC (Security Exchange Commission) dos Estados Unidos da América e perante aos investidores em geral.

O beneficiário final do TRUST é a RIO PREVIDÊNCIA, para quem é assegurado os "Sponsors Notes" (títulos dos patrocinadores da operação), sendo este, o certificado que garante a RIO PREVIDÊNCIA a totalidade dos recursos e ativos do emissor, após os direcionamentos legais existentes (PASEP, repasse aos Municípios produtores, Fundo FECAM da Conservação Ambiental, e outros), garantindo também, de acordo com a Administração desta empresa, o pagamento integral de todos os títulos adquiridos pelos Investidores e respectivas Debêntures emitidas, além dos custos operacionais da estrutura.

A operação de emissão de títulos lastreados nos direitos de recebimento de royalties e participações especiais da exploração de petróleo e gás natural encaixa-se na moldura da securitização. Com efeito, o que se tem é a transferência ou, mais tecnicamente, a cessão de crédito (parte do fluxo de royalties e participações especiais) do originador, i.e., RIOPREVIDÊNCIA, que atua como patrocinador na operação de securitização, pois detém o conjunto dos créditos securitizados, para um veículo especialmente criado para essa finalidade (Trust).

Esse Trust, ao seu turno, tendo recebido os créditos na operação de cessão, emitiu títulos neles lastreados, captando recursos que foram repassados ao originador (RIOPREVIDÊNCIA). O pagamento à vista efetuado pelos investidores estrangeiros quando da compra dos títulos foi revertido em favor do RIOPREVIDÊNCIA - como contrapartida dos créditos cedidos - para fazer frente às suas obrigações legais (pagamento de benefícios previdenciários dos servidores do Estado do Rio de Janeiro).

Por outro lado, o RIOPREVIDÊNCIA também recebeu um certificado (sponsor's note) que lhe atribui, periodicamente, direito a todos os recursos remanescentes após a remuneração dos investidores e o reembolso dos custos operacionais. Percebe-se, portanto, que a Autarquia é a beneficiária final da RIO OIL FINANCE TRUST.

Em termos conceituais, trust é definido por MELHIM NAMEM CHALHUB como "o ato pelo qual uma pessoa destaca de seu patrimônio certos bens e transmite a outras pessoas sua propriedade formal, obrigando-se esta última (trustee) a administrá-la em favor de uma terceira pessoa (beneficiário), que terá a propriedade de fruição, ou econômica, sobre o bem dado em trust".

Nessa ordem de ideias, o trust é rotineiramente utilizado na securitização deste ativo destacado do patrimônio geral do originador.

Portanto, a empresa controladora RIO OIL FINANCE TRUST não tem composição acionária, pois se trata de pessoa jurídica caracterizada por um ativo destacado do patrimônio geral do originador (Rio previdência) com a finalidade de emissão de títulos no mercado de capitais internacional e administrada por um trustee; e, (ii) o beneficiário final do trust é o RIOPREVIDÊNCIA, na qualidade de detentor do sponsor's note, certificado que lhe atribui, periodicamente, direito a todos os recursos remanescentes após a remuneração dos investidores e o reembolso dos custos operacionais.

2

RIO PETROLEO SPE S/A COMPANHIA SECURITIZADORA DE CREDITOS FINANCEIROS
CNPJ 20.139.095/0001-36
Notas explicativas da Diretoria às demonstrações financeiras
Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

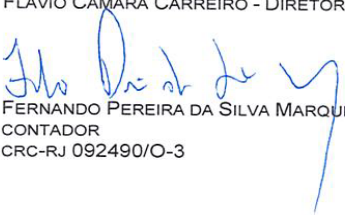
10 Despesas Administrativas

	2019	2018
Despesas com pessoal	(191.467)	(191.100)
Despesas Gerais	(139.060)	(238.938)
Despesas Administrativa	(230.073)	(213.895)
Saldo	(560.600)	(643.932)

11 Receitas (Despesas) Financeiras

	2019	2018
Receitas Títulos Adquiridos	736.022	21.194.614
Receitas financeiras	(31.770)	(20.408.411)
Total Receitas	704.251	786.203
Despesas financeiras	(89.346)	(101.734)
Total Despesas Financeiras	(89.346)	(101.734)
Total Receitas e Despesas	614.906	684.469

DIRETORIA
FÁBIO RODRIGO AMARAL DE ASSUNÇÃO – DIRETOR
FLAVIO CAMARA CARREIRO – DIRETOR


FERNANDO PEREIRA DA SILVA MARQUES
CONTADOR
CRC-RJ 092490/O-3