

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Índice

Relatório dos Auditores Independentes.....	1
Demonstrações Contábeis Auditadas	
Balanços Patrimoniais.....	4
Demonstrações dos Resultados.....	6
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....	7
Demonstrações dos Fluxos de Caixa.....	8
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis.....	9



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos
Administradores e Cotistas da
Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** (“Distribuidora”), 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 naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Terra Investimentos 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 naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação a Distribuidora, 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.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”) 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 da Distribuidora de 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 Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora.
- 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 uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora 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 a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

CONFIANCE AUDITORES INDEPENDENTES
CRC-SP Nº 2SP022750/O-8

José Júlio de Sousa Pereira
Contador
CRC-SP Nº 1SP094178/O-3

TERRA INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.
CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

A T I V O	NE	30/06/19	30/06/18
CIRCULANTE		119.067	24.341
DISPONIBILIDADES	4	121	37
APLICAÇÕES INTERFN. DE LIQUIDEZ	5	34.900	1.284
Aplicações no mercado aberto		34.900	1.284
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	55.614	3.009
Carteira própria		651	2.605
Instrumentos financeiros derivativos		33.263	-
Vinculados a prestação de garantia		21.700	404
OUTROS CRÉDITOS		28.129	19.767
Rendas a receber	8	632	50
Negociação e intermediação de valores	7	26.852	19.106
Diversos	8	991	957
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)	9	(346)	(346)
OUTROS VALORES E BENS		303	244
Despesas antecipadas		303	244
NÃO CIRCULANTE		40.866	29.449
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		37.006	27.040
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	32.739	22.974
Carteira própria		765	4.870
Vinculados a prestação de garantia		31.974	18.104
OUTROS CRÉDITOS	8	4.267	4.066
Diversos		4.267	4.066
INVESTIMENTOS	11	1.918	37
Particip.coligadas/controladas: no país		1.881	-
Outros investimentos		37	37
IMOBILIZADO DE USO		882	885
Outras imobilizações de uso		2.470	2.256
(Depreciações acumuladas)		(1.588)	(1.371)
INTANGÍVEL		1.060	1.487
Ativos Intangíveis		2.280	4.214
(Amortização acumulada)		(1.220)	(2.727)
TOTAL DO ATIVO		159.933	53.790

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

TERRA INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

P A S S I V O	NE	30/06/19	30/06/18
CIRCULANTE		133.681	30.388
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO		3.838	-
Carteira de terceiros		3.838	-
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.c	32.870	-
Instrumentos financeiros derivativos		32.870	-
OUTRAS OBRIGAÇÕES	12	96.973	30.388
Sociais e estatutárias		-	889
Fiscais e previdenciárias		2.054	718
Negociação e intermediação de valores		90.512	25.938
Diversas		4.407	2.843
NÃO CIRCULANTE		3.059	3.027
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		3.059	3.027
OUTRAS OBRIGAÇÕES	12	3.059	3.027
Fiscais e previdenciárias		758	914
Diversas		2.301	2.113
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		23.193	20.375
Capital:	13.1	22.298	22.298
De Domiciliados no país		22.298	22.298
Ajustes de avaliação patrimonial		(2.182)	(1.563)
(Prejuízos acumulados)		3.077	(360)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		159.933	53.790

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

TERRA INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EM

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	1º-SEM-19	1º-SEM-18
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.948	2.332
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	3.112	2.293
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(164)	39
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(174)	39
Operações de captação no mercado	(149)	(1)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(25)	40
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.774	2.371
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	3.468	(40)
Receitas de prestação de serviços	21.072	15.670
Despesas de pessoal	(4.250)	(3.640)
Outras despesas administrativas	(12.789)	(11.526)
Despesas tributárias	(2.208)	(1.595)
Outras receitas operacionais	1.987	1.257
Outras despesas operacionais	(344)	(206)
RESULTADO OPERACIONAL	6.242	2.331
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	6.242	2.331
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(1.392)	(89)
Provisão para imposto de renda	(772)	(82)
Provisão para contribuição Social	(482)	(77)
IRPJ - Ativo fiscal diferido	(86)	39
CSLL - Ativo fiscal diferido	(52)	31
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	(1.399)	(1.942)
LUCRO LÍQUIDO SEMESTRE	3.451	300
Nº de cotas.....:	22.298.000	22.298.000
Lucro por mil cotasR\$	154,79	13,44

A DIRETORIA**REINALDO DANTAS**
Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

TERRA INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.				
CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13				
DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Valores em R\$ mil				
Semestre de 01/01/19 a 30/06/19				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	T O T A L
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/19	22.298	(2.011)	(374)	19.913
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		(171)	-	(171)
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre			3.451	3.451
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/19	22.298	(2.182)	3.077	23.193
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	(171)	3.451	3.280
Semestre de 01/01/18 a 30/06/18				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	T O T A L
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/18	19.798	(1.064)	(660)	18.074
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		(499)	-	(499)
Aumento de capital	2.500		-	2.500
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre			300	300
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/18	22.298	(1.563)	(360)	20.375
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	2.500	(499)	300	2.301

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

TERRA INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PELO MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ mil

Demonstração dos Fluxos de Caixa pelo Método Indireto	1º-SEM-19	1º-SEM-18
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	3.451	300
Depreciações e amortizações	428	433
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	25	(40)
Ajustes de avaliação patrimonial	(418)	-
Provisão de impostos no resultado	1.254	89
Participação nos lucros e resultados	-	889
Provisão (reversão) de impostos diferidos	138	-
	<u>4.878</u>	<u>1.671</u>
Varição de Ativos e Obrigações		
	<u>24.707</u>	<u>(13.887)</u>
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(46.196)	(2.245)
(Aumento) redução de outros créditos	(2.842)	(5.648)
(Aumento) redução de outros valores e bens	(118)	(144)
Aumento (redução) em operações compromissadas	3.838	-
Aumento (redução) em TVM e instrumentos financeiros derivativos	32.768	-
Aumento (redução) em outras obrigações	38.049	(5.476)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(792)	(374)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>29.585</u>	<u>(12.216)</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Inversões em:		
Investimentos	14	-
Imobilizado de uso	(75)	(46)
Inversões líquidas no intangível	(73)	(81)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(134)	(127)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Recebimento pela integralização de capital	-	2.500
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	-	2.500
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>29.451</u>	<u>(9.843)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	5.570	11.164
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>35.021</u>	<u>1.321</u>

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, (Distribuidora), tem como objeto social (a) subscrever, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda; (b) intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado; (c) comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria e de terceiros; e exercer outras atividades regulamentadas pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários.

2. Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC, e apresentadas com as diretrizes estabelecidas, pelo Banco Central do Brasil, através do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF.

Estas informações contábeis foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 31 de julho de 2019.

3. Resumo das principais práticas contábeis

a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na data da aplicação.

b) Estimativas Contábeis

As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidas com base em julgamento. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as provisões para perdas, as provisões para contingências, marcação a mercado de instrumentos financeiros, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas pelo menos semestralmente.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São apresentadas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até as datas das demonstrações contábeis.

d) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido na Circular nº 3.068/01 do Banco Central do Brasil, 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;
- Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos classificados para negociação e os disponíveis para venda são avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado e os classificados como títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

Os títulos para negociação estão classificados no ativo circulante, independente do prazo de vencimento.

Os ajustes a valor de mercado dos títulos classificados para negociação são reconhecidos no resultado do período.

Os ajustes a valor de mercado dos títulos classificados como disponíveis para venda são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sendo transferidos para o resultado do período quando da efetiva realização, através da venda definitiva dos respectivos títulos e valores mobiliários.

e) Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos compostos pelas operações com opções, contabilizados de acordo com os seguintes critérios:

Operações com opções – os prêmios pagos ou recebidos são contabilizados a valor de mercado no ativo ou passivo, respectivamente, até o efetivo exercício da opção, e contabilizado como redução ou aumento do custo do direito, pelo efetivo exercício da opção, ou como receita ou despesa no caso de não exercício;

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

f) Negociação e intermediação de valores

Representa a intermediação de operações realizadas nas bolsas de valores, registradas pelo valor do compromisso assumido em nome de seus clientes. A corretagem é reconhecida ao resultado pelo regime de competência.

g) Investimentos

Os investimentos são avaliados ao custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas, quando aplicável.

h) Imobilizado de Uso e Intangível

São demonstrados pelo custo de aquisição, deduzido da respectiva depreciação do imobilizado e da amortização do intangível, que são calculadas pelo método linear, obedecidas as seguintes taxas anuais: (i) imobilizado: veículos e sistema de computação, 20%; demais bens, 10%; (ii) intangível: software e carteira de clientes, 20%.

i) Provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

A provisão para o imposto de renda é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 no ano. A provisão para contribuição social está sendo calculada à alíquota de 15% (20% em 2018), após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

j) Receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério “pro rata dia” para as de natureza financeira.

As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial.

As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço através dos índices pactuados.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- Contingências ativas – não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- Contingências passivas – são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião dos Consultores Jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos Consultores Jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.
- Obrigações legais – fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

4. Caixa e equivalente de caixa

	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Caixa e equivalente de caixa		
Caixa	1	-
Depósitos bancários	120	37
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (NE 5)	34.900	1.284
	35.021	1.321

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Ativo Circulante	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	286
Letras do Tesouro Nacional – LTN	34.900	-
Notas do Tesouro Nacional – NTN	-	998
	34.900	1.284

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

<u>Ativo Circulante</u>	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Carteira própria		
Título de Capitalização	100	100
Letras de Créditos do Agronegócio	50	-
Ações de Companhias Abertas	501	2.505
	651	2.605
Vinculados à prestação de garantias		
Certificado de depósito bancário	404	404
Fundo de investimento Camara BM&FBOVESPA	21.296	-
	21.700	404
Ativo Longo Prazo		
Carteira Própria		
Letras Financeiras do Tesouro	713	4.870
Letras de Créditos do Agronegócio	52	-
	765	4.870
Vinculados à prestação de garantias		
Letras Financeiras do Tesouro	31.974	6.836
Fundo de investimento Camara BM&FBOVESPA	-	11.268
	31.974	18.104
	55.090	25.983

Os Certificados de Depósito Bancário (CDB) encontram-se custodiados na Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP) e BVM&F (em garantia de operações); os títulos públicos estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

As cotas de fundos de investimento foram atualizadas pelo respectivo valor da cota, no último dia útil do semestre, e estão custodiadas na Administradora do Fundo.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

b) Classificação da carteira por categorias e prazos

Os títulos e valores mobiliários estão classificados como disponível para venda, e estão assim representados:

	30/06/2019				Valor de Mercado	Valor de Custo
	Sem Vencimento	Até 90 dias	90 a 365 dias	Acima de 365 dias		
Títulos disponíveis para venda:						
. Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	32.687	32.687	32.680
. Certificados de depósito bancário	-	-	404	-	404	404
. Título de Capitalização	100	-	-	-	100	100
. Fdo.de Invest.Cam.BMF&BVSP	21.296	-	-	-	21.296	21.296
. Letras de Créditos do Agronegócio	-	50	-	52	102	102
. Ações em Companhias Abertas	501	-	-	-	501	4.144
Total	21.897	50	404	32.739	55.090	58.726

	30/06/2018				Valor de Mercado	Valor de Custo
	Sem Vencimento	Até 90 dias	90 a 365 dias	Acima de 365 dias		
Títulos disponíveis para venda:						
. Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	11.706	11.706	11.705
. Certificados de depósito bancário	-	-	404	-	404	404
. Título de capitalização	100	-	-	-	100	100
. Fundo Inv. Camara BMF&BVSP	11.268	-	-	-	11.268	11.268
. Ações em Companhias Abertas	2.505	-	-	-	2.505	5.347
Total	13.873	-	404	11.706	25.983	28.824

Em 30 de junho de 2019, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 3.637 (R\$ 2.841 em 2018), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No semestre encerrado em 30 de junho de 2019, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.454 (R\$1.278 em 2018) ver NE 10.2.

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2019 havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto, assim representados:

Instrumentos financeiros derivativos	R\$	
	30/06/2019 Ativo	30/06/2019 Passivo
Prêmio de opções a exercer – CETIP	32.619	32.656
Prêmio de opções a exercer – BM&F	644	214
	33.263	32.870

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Em 30 de junho de 2018 não havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

7. Negociação e intermediação de valores

Descrição	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Negociação e intermediação de valores		
Devedores contas de liquidações pendentes	24.476	17.467
Operações c/ativos financeiros e mercadorias	2.018	465
Outros créditos por negociação	358	1.174
	26.852	19.106

8. Rendas a receber e outros créditos diversos

Descrição	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Rendas a receber (a)	632	50
Diversos		
Adiantamentos e antecipações salariais	72	124
Adiantamentos para pagamento nossa conta	-	79
Impostos e contribuições a compensar (b)	416	404
Devedores diversos – país	346	350
Créditos Tributários de Impostos (ver NE 10)	2.043	2.167
Pagamentos a ressarcir	157	-
Devedores por depósitos em garantia (c) e (ver NE 16)	2.224	1.899
	5.258	5.023
Diversos - Curto prazo	991	957
Diversos - Longo prazo	4.267	4.066

- (a) Referem-se às receitas de corretagem a receber, liquidadas em período subsequente;
- (b) Representado substancialmente por imposto de renda retido na fonte sobre comissões e aplicações financeiras;
- (c) Em janeiro de 2008, a Sociedade suportada por liminar e considerando as incertezas acerca do entendimento sobre o assunto pelas autoridades fiscais, decidiu por depositar judicialmente os montantes devidos de imposto de renda e contribuição social, referente à atualização patrimonial dos títulos da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), em 30 de junho de 2019 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.744 (R\$ 1.693 em 2018).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

9. Provisão para outros créditos liquidação duvidosa

Descrição	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Provisão para outros créditos em liquidação		
Contratos de mútuo – devedores duvidosos (a)	(346)	(346)
	(346)	(346)

(a) Refere-se à provisão para perdas com transação entre partes relacionadas, representada por contrato de mútuo com ex-sócios.

10. Créditos tributários

10.1 Créditos tributários sobre despesas e receitas temporárias

Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2019 e 2018, foram lançados os efeitos tributários sobre despesas e receitas temporariamente indedutíveis, conforme tabela abaixo:

	30 de junho de 2019			
	(Despesas)/ Receitas em 30/06/2019	Imposto de Renda (25%)	Contribuição Social (15%)	Total dos impostos
Provisão para devedores duvidosos	(1.228)	307	184	491
Contingências trabalhistas	(522)	131	79	210
Contingências cíveis	(20)	5	3	8
Gastos com Ativos diferidos	(156)	39	23	62
Atualização de passivos contingentes	(771)	193	116	309
Atualização de depósitos judiciais	771	(193)	(116)	(309)
Resultado para marcação de mercado	455	(114)	(68)	(182)
Total	(1.471)	368	221	589

	30 de junho de 2018			
	(Despesas)/ Receitas em 30/06/2018	Imposto de Renda (25%)	Contribuição Social (20%)	Total dos impostos
Provisão para devedores duvidosos	(1.292)	323	259	582
Contingências fiscais	(15)	4	3	7
Contingências trabalhistas	(370)	93	74	167
Contingências cíveis	(20)	5	4	9
Gastos com Ativos diferidos	(276)	69	55	124
Atualização de passivos contingentes	(720)	180	144	324
Atualização de depósitos judiciais	720	(180)	(144)	(324)
Total	(1.973)	494	395	889

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

10.2 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2019 e 2018, foram lançados os efeitos tributários sobre ajuste de valor ao mercado sobre os títulos e valores mobiliários:

	30 de junho de 2019			
	Valor no Patrimônio Líquido em 30/06/2019	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total dos impostos
Ajuste para mercado s/ TVM	3.637	909	545	1.454
Total	3.637	909	545	1.454

	30 de junho de 2018			
	Valor no Patrimônio Líquido em 30/06/2018	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total dos impostos
Ajuste para mercado s/ TVM	2.841	710	568	1.278
Total	2.841	710	568	1.278

11. Investimentos

Descrição	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Participações em coligadas e controladas – Monetar DTVM Ltda	1.881	-
Títulos patrimoniais – BBM	15	15
Outros investimentos	22	22
	1.918	37

Participações em coligadas e controladas – Monetar DTVM Ltda.

Conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas firmado em 16 de agosto de 2018, firmado entre a Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Terra Investimentos”) e os cotistas da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Monetar DTVM”), tinha por objeto regular a venda, cessão e transferência pelos vendedores e a compra e aquisição, pelo Compradores, das cotas, que representam a totalidade do capital social da Sociedade, com tudo o que representam. A efetiva aquisição das cotas pelos compradores estava sujeita à verificação das Condições Precedentes e aos demais termos e condições estabelecidas neste Contrato, entre elas a autorização pelo Banco Central do Brasil e sem ressalvas ou restrições que impeçam a transferência das cotas e controle societário da Sociedade aos Compradores.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Em 8 de maio de 2019, através do Ofício 8988/2019-BCB/Deorf/GTSP1, o Banco Central do Brasil aprovou a transferência de controle da Monetar para a Terra Investimentos, conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas firmado em 16 de agosto de 2018. Este Ofício enfatiza que a publicação da decisão no Diário Oficial está condicionada ao efetivo fechamento da operação nos termos contratados, a ser comprovado ao BACEN.

A Terra Investimentos realizou pagamento de R\$ 1.880 aos sócios da Monetar DTVM para aquisição de 2.493.000 cotas (representando 90 % do capital social).

Conforme Contrato Social da Monetar DTVM, registrado na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro (JUCERJA) em 24 de junho de 2019, o capital social é de R\$ 2.770, dividido em 2.770.000 cotas de um real cada uma, totalmente subscrito e integralizável em moeda corrente do País.

Abaixo apresentamos as principais informações da Monetar DTVM, referente ao semestre findo em 30 de junho de 2019:

	<u>30/06/2019</u>
ATIVO	
Disponibilidades	103
Títulos e valores mobiliários	641
Outros créditos:	
Rendas a receber	123
Diversos	19
Total do Ativo	<u>886</u>
PASSIVO	
Outras obrigações:	
Fiscais e previdenciárias	33
Diversas	68
Patrimônio Líquido	785
Total do Passivo	<u>886</u>

Após a publicação da decisão do Banco Central do Brasil aprovando a transferência do controle acionário, será apurado o ágio através de Laudo de Avaliação, bem como efetuada a adequada segregação dos valores

Outros investimentos

Nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018, a Distribuidora investe em participação na empresa "Terra Futuros Investimentos Ltda" e na empresa "Terra Investments LLC", totalmente zeradas pela equivalência patrimonial.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

12. Outras obrigações

Descrição	R\$	
	30/06/2019	30/06/2018
Sociais e Estatutárias		
Participações nos lucros	-	889
	-	889
Fiscais e previdenciárias (curto e longo prazo)		
Impostos e contribuições sobre o lucro	502	-
Impostos e contribuições a recolher (a)	2.310	1.632
	2.812	1.632
Curto prazo	2.054	718
Longo prazo	758	914
Negociação e intermediação de valores		
Aquisição e subscrição de títulos	2.361	-
Caixas de Registro e Liquidação	4.970	7.324
Credores conta liquidações pendentes	82.692	18.451
Comissões e corretagens a pagar	243	163
Outras Obrigações por neg.e intermediação de valores	246	-
	90.512	25.938
Diversas		
Obrigações p/ aquisição de bens e direitos	2.453	550
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	1.951	2.213
Provisão para passivos contingentes (ver Nota 16)	2.301	2.113
Credores diversos – País	3	80
	6.708	4.956
Curto prazo	4.407	2.843
Longo prazo	2.301	2.113

- (a) Representados, substancialmente, por parcelamentos de tributos federais (imposto de renda e contribuição social) provenientes do não recolhimento das estimativas apuradas no decorrer do exercício de 2007;
- (b) Representados substancialmente por valores a pagar aos corretores provenientes da prestação de serviços do mês.

13. Patrimônio líquido

13.1 Capital social

O capital social é de R\$ 22.298, e está representado por 22.298.000 cotas, totalmente integralizadas por cotistas domiciliados no País.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Em 09 de março de 2018 foi deliberado o aumento do capital social de R\$19.798 para R\$ 22.298 mediante a emissão de 2.500.000 novas cotas, totalizando R\$ 2.500, homologado pelo Banco Central do Brasil em 10 de abril de 2018.

13.2 Juros sobre capital próprio

Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2019 e 2018 não foram pagos juros sobre capital próprio, conforme faculta o artigo 9 da Lei nº 9.249/95.

14. Instrumentos financeiros

A Sociedade mantém operações com instrumentos financeiros. A administração desses instrumentos é efetuada por meio de estratégias operacionais e controles internos visando liquidez, rentabilidade e segurança. A política de controle consiste em acompanhamento permanente das condições contratadas versus condições vigentes no mercado. A Sociedade não efetua aplicações de caráter especulativo, em derivativos ou quaisquer outros ativos de risco. Os resultados obtidos com estas operações estão condizentes com as políticas e estratégias definidas pela Administração da Sociedade. As operações da Sociedade e das suas controladas estão sujeitas aos fatores de riscos a seguir descritos:

a) Considerações sobre riscos

(i) Risco de crédito

A Sociedade restringe a exposição a riscos de crédito associados à caixa e equivalentes de caixa, efetuando seus investimentos em instituições financeiras avaliadas como de primeira linha e com remuneração em títulos de curto prazo. Com relação a contas a receber, a Sociedade restringe a sua exposição a riscos de crédito por meio da seletividade de clientes e de análises de crédito contínua. Adicionalmente, inexistem históricos relevantes de perdas, por meio de acompanhamento dos limites individuais de posição, a fim de minimizar eventuais problemas de inadimplência em contas a receber.

(ii) Risco de taxa de juros

Decorre da possibilidade de a Sociedade sofrer ganhos ou perdas decorrentes de oscilações de taxas de juros incidentes sobre seus ativos e passivos financeiros. A Sociedade não possui operações com derivativos para proteção na variação de taxa de juros.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

(iii) Risco com taxa de câmbio

O risco associado decorre da possibilidade de a Sociedade vir a incorrer em perdas por causa de flutuações nas taxas de câmbio, que aumentem valores captados no mercado. A Sociedade monitora periodicamente a exposição líquida de ativos e passivos em moeda estrangeira, porém, não possui operações com derivativos para proteção na variação de taxa de câmbio.

(iv) Risco de estrutura de capital (ou risco financeiro)

Decorre da escolha entre capital próprio (aportes de capital e retenção de lucros) e capital de terceiros que a Sociedade faz para financiar suas operações. Para mitigar os riscos de liquidez e a otimização do custo médio ponderado do capital, a Sociedade monitora permanentemente os níveis de endividamento de acordo com sua política interna.

b) Valorização dos instrumentos financeiros

Os principais instrumentos financeiros ativos e passivos são descritos a seguir, bem como os critérios para sua valorização:

(i) Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

O valor de mercado desses ativos não difere dos valores apresentados nas demonstrações contábeis. As taxas pactuadas refletem as condições usuais de mercado.

15. Transações com partes relacionadas

a) A Distribuidora possui como parte relacionada os valores conforme descritos a seguir:

	30/06/2019	30/06/2018
Ativo Circulante		
Devedores diversos País – Ex-Cotistas	346	346
Passivo Circulante		
Negociação e intermediação de valores – Diretores (*)	(147)	-
Diversas – Obrigações por aquisição de bens e direito - Cotista	(550)	(550)

(*) As operações foram realizadas com base em taxas, prazos e valores usualmente praticados no mercado na data das operações, considerando-se a ausência de risco.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

b) Remuneração dos administradores

No semestre findo em 30 de junho de 2019 houve remuneração ao pessoal-chave da administração no montante de R\$ 118 (R\$ 105 em 2018), considerados benefícios de curto prazo.

16. Obrigações legais

16.1 Contingências Fiscais

A Distribuidora possui questionamentos fiscais relacionados à exigibilidade de recolhimento de Imposto de Renda e Contribuição Social incidentes sobre a atualização patrimonial dos títulos da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) em montantes conhecidos de R\$ 1.758 (R\$ 1.708 em 2018), para o qual efetuou depósito judicial num total de R\$ 1.744 (R\$ 1.693 em 2018), conforme descrito na nota 8 – item c.

De acordo com seus assessores jurídicos, o risco de perda estimado para este processo é considerado como possível, contudo, conforme requerido pelas práticas contábeis, à administração efetuou o provisionamento para cobertura de um eventual desfecho desfavorável deste processo.

Em 30 de junho de 2019 a Distribuidora possuía questionamentos referente processos fiscais (Pis e Cofins sobre venda de ações), que de acordo com os assessores jurídicos, o risco de perda estimado para estes processos foram considerados como possíveis, no montante de R\$ 392 (R\$ 392 em 2018).

16.2 Contingências Trabalhistas

A Distribuidora possui questionamentos referentes a processos trabalhistas no qual fez a provisão de contingências no montante de R\$ 523 (R\$ 370 em 2018), para o qual efetuou depósito judicial no montante de R\$ 460 (R\$ 186 em 2018).

No semestre findo em 30 de junho de 2019 a Distribuidora possuía questionamentos referentes a processos trabalhistas, que de acordo com os assessores jurídicos, os riscos de perda estimados para estes processos foram considerados como possíveis no montante de R\$ 2.398 (R\$ 520 em 2018).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

16.3 Outras Contingências

No semestre encerrado em 30 de junho de 2019 foi provisionado o montante de R\$ 20 (R\$ 20 em 2018), com depósito judicial no mesmo montante.

E, no semestre encerrado em 30 de junho de 2018, a Distribuidora possuía outros questionamentos referentes a processos do INSS no qual fez a provisão de contingências no montante de R\$ 15.

17. Limites Operacionais

As instituições financeiras estão obrigadas a manter um Patrimônio de Referência compatível com os riscos de suas atividades, superior ao mínimo de 9,875% do Patrimônio Exigido.

Em 30 de junho de 2019 e 2018, a Distribuidora encontrava-se enquadrada nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução nº 2.099/94 e legislação complementar.

O Índice calculado para o semestre encerrado em 30 de junho de 2019 é de 18,02% (19,88% em 2018).

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP110330/O-6