

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em reais - R\$)

Índice

Relatório dos Auditores Independentes.....	1
Demonstrações Contábeis Auditadas	
Balancos Patrimoniais.....	4
Demonstração dos Resultados	6
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....	7
Demonstração dos Fluxos de Caixa.....	8
Demonstração do Resultado Abrangente.....	9
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis.....	10



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 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício 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 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício 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, 27 de março de 2020.

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	31/12/19	31/12/18
CIRCULANTE		143.943	32.494
DISPONIBILIDADES	4.	1.122	201
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	5.	46.506	5.369
Aplicações no mercado aberto		46.506	5.369
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.	61.049	1.469
Carteira própria		2.251	986
Instrumentos financeiros derivativos		32.862	65
Vinculados a prestação de garantia		25.936	418
OUTROS CRÉDITOS		34.723	25.270
Rendas a receber	8.	383	102
Negociação e intermediação de valores	7.	33.881	24.604
Diversos	8.	805	910
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)	9.	(346)	(346)
OUTROS VALORES E BENS		543	185
Despesas antecipadas		543	185
NÃO CIRCULANTE		74.737	46.970
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		70.728	44.710
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.	66.522	40.441
Carteira própria		16.357	4.985
Vinculados a prestação de garantia		50.165	35.456
OUTROS CRÉDITOS	8.	4.206	4.269
Diversos		4.206	4.269
INVESTIMENTOS	11.	2.236	37
Particip.coligadas/controladas: no país		2.200	-
Outros investimentos		36	37
IMOBILIZADO DE USO	3.h	917	918
Outras imobilizações de uso		2.622	2.395
(Depreciações acumuladas)		(1.705)	(1.477)
INTANGÍVEL	3.h	856	1.305
Ativos Intangíveis		2.280	4.323
(Amortização acumulada)		(1.424)	(3.018)
TOTAL DO ATIVO		218.680	79.464

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	31/12/19	31/12/18
CIRCULANTE		187.805	56.527
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO		22.949	-
Carteira de terceiros		22.949	-
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS		32.912	102
Instrumentos financeiros derivativos		32.912	102
OUTRAS OBRIGAÇÕES		131.944	56.425
Sociais e estatutárias	12.	4.184	-
Fiscais e previdenciárias	12.	1.584	796
Negociação e intermediação de valores	12.	123.834	53.610
Diversas	12.	2.342	2.019
NÃO CIRCULANTE		3.034	3.024
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		3.034	3.024
OUTRAS OBRIGAÇÕES		3.034	3.024
Fiscais e previdenciárias	12.	692	822
Diversas	12.	2.342	2.202
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		27.841	19.913
Capital:	13.1	22.298	22.298
De Domiciliados no país		22.298	22.298
Reservas de lucros		7.180	-
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.637)	(2.011)
(Prejuízos acumulados)		-	(374)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		218.680	79.464

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	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.726	7.674	4.835
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	4.256	7.368	4.644
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	470	306	191
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(491)	(665)	80
Operações de captação no mercado	(389)	(538)	(50)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(102)	(127)	130
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.235	7.009	4.915
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	7.587	11.055	(1.376)
Receitas de prestação de serviços	29.833	50.905	30.344
Despesas de pessoal	(4.709)	(8.959)	(7.289)
Outras despesas administrativas	(17.153)	(29.942)	(23.078)
Despesas tributárias	(3.115)	(5.323)	(3.142)
Resultado de participação em coligadas e controladas	443	443	-
Outras receitas operacionais	2.643	4.630	2.180
Outras despesas operacionais	(355)	(699)	(391)
RESULTADO OPERACIONAL	11.822	18.064	3.539
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	11.822	18.064	3.539
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(1.642)	(3.034)	(232)
Provisão para imposto de renda	(1.177)	(1.949)	(67)
Provisão para contribuição Social	(731)	(1.213)	(74)
IRPJ - Ativo fiscal diferido	166	80	-
CSLL - Ativo fiscal diferido	100	48	(91)
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	(5.103)	(6.502)	(2.807)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO/SEMESTRE	5.077	8.528	500
JUROS DE CAPITAL PRÓPRIO	(974)	(974)	(214)
Nº de cotas.....:	22.298.000	22.298.000	22.298.000
Lucro por mil cotasR\$	227,71	382,50	22,40

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 01/07/19 a 31/12/19					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/07/19	22.298	-	(2.182)	3.077	23.193
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos			545	-	545
Lucro líquido do semestre				5.077	5.077
Destinações:				(8.154)	(974)
Juros capital próprio				(974)	(974)
Reserva especial de lucros		7.180		(7.180)	-
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/19	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	7.180	545	(3.077)	4.648
Exercício de 01/01/19 a 31/12/19					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/19	22.298	-	(2.011)	(374)	19.913
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos			374	-	374
Lucro líquido do exercício				8.528	8.528
Destinações:				(8.154)	(974)
Juros capital próprio				(974)	(974)
Reserva especial de lucros		7.180		(7.180)	-
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/19	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	-	7.180	374	374	7.928
Exercício de 01/01/18 a 31/12/18					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/18	19.798	-	(1.064)	(660)	18.074
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos			(947)	-	(947)
Aumento de capital	2.500	-		-	2.500
Lucro líquido do exercício				500	500
Destinações:				(214)	(214)
Juros capital próprio				(214)	(214)
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/18	22.298	-	(2.011)	(374)	19.913
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	2.500	-	(947)	286	1.839

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	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido do semestre e exercício	5.077	8.528	500
Depreciações e amortizações	464	892	871
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	102	127	(130)
Resultado de participações em coligadas/controladas	(443)	(443)	-
Ajustes de avaliação patrimonial	411	(7)	(37)
Provisão de impostos no resultado	1.908	3.162	141
Provisão (reversão) de impostos diferidos	(266)	(128)	91
	7.253	12.131	1.436
Varição de Ativos e Obrigações			
	7.716	32.423	(8.909)
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(39.103)	(85.299)	(18.583)
(Aumento) redução de outros créditos	(6.543)	(9.385)	(11.307)
(Aumento) redução de outros valores e bens	(240)	(358)	(85)
Aumento (redução) em operações compromissadas	19.111	22.949	-
Aumento (redução) em TVM e instrumentos financeiros derivativos	42	32.810	102
Aumento (redução) em outras obrigações	36.843	74.892	21.438
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.394)	(3.186)	(474)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	14.969	44.554	(7.473)
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Inversões em:			
Investimentos	(1.894)	(1.880)	-
Imobilizado de uso	(637)	(712)	(177)
Inversões líquidas no intangível	-	(73)	(230)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(2.531)	(2.665)	(407)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Recebimento pela integralização de capital	-	-	2.500
Pagamento de juros de capital próprio	169	169	(214)
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	169	169	2.286
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	12.607	42.058	(5.594)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	35.021	5.570	11.164
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	47.628	47.628	5.570

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 DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE	2º-SEM-19	31/12/19	31/12/18
RESULTADO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO	5.077	8.528	500
RESULTADO ABRANGENTE	545	374	(947)
Ajustes de avaliação patrimonial	545	374	(947)
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	5.622	8.902	(447)

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 31 de dezembro 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 janeiro de 2020.

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 31 de dezembro 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 31 de dezembro 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 31 de dezembro 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\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Caixa e equivalente de caixa		
Caixa	-	1
Depósitos bancários	105	107
Reservas livres	1.017	93
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (NE 5)	46.506	5.369
	47.628	5.570

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Ativo Circulante		
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Letras do Tesouro Nacional - LTN	46.506	5.369
	46.506	5.369

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
<u>Ativo Circulante</u>		
Carteira própria		
Letras Financeiras do Tesouro	188	-
Título de Capitalização	100	100
Letras de Créditos do Agronegócio	-	99
Certificados de depósitos bancários	416	-
Ações de Companhias Abertas	1.401	787
Ações recebidas por empréstimos	146	-
	2.251	986
Vinculados à prestação de garantias		
Letras Financeiras do Tesouro	1.864	-
Certificado de depósito bancário	-	418
Fundo de investimento Câmara BM&FBOVESPA	24.072	-
	25.936	418
<u>Ativo Longo Prazo</u>		
Carteira Própria		
Letras Financeiras do Tesouro	16.276	4.985
Letras de Créditos do Agronegócio	54	-
Debêntures	27	-
	16.357	4.985
Vinculados à prestação de garantias		
Letras Financeiras do Tesouro	50.165	23.832
Fundo de investimento Câmara BM&FBOVESPA	-	11.624
	50.165	35.456
	94.709	41.845

Os Certificados de Depósito Bancário (CDB) encontram-se custodiados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, bem como, 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 exercício, e estão custodiadas na Administradora do Fundo.

b) Classificação da carteira por categorias e prazos

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	31/12/2019					
	Sem Vencimento	Até 90 dias	90 a 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:						
. Letras Financeiras do Tesouro	-	178	1.874	66.441	68.493	68.483
. Certificados de depósito bancário	-	-	416	-	416	416
. Debêntures	-	-	-	27	27	27
. Título de Capitalização	100	-	-	-	100	100
. Fdo.de Invest.Cam.BMF&BVSP	24.072	-	-	-	24.072	24.072
. Letras de Créditos do Agronegócio	-	-	-	54	54	54
. Ações em Companhias Abertas	1.547	-	-	-	1.547	4.305
Total	25.719	178	2.290	66.522	94.709	97.457

	31/12/2018					
	Sem Vencimento	Até 90 dias	90 a 365 dias	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:						
. Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	28.817	28.817	28.811
. Certificados de depósito bancário	-	-	418	-	418	418
. Título de Capitalização	100	-	-	-	100	100
. Fdo.de Invest.Cam.BMF&BVSP	11.624	-	-	-	11.624	11.624
. Letras de Créditos do Agronegócio	-	-	49	50	99	99
. Ações em Companhias Abertas	787	-	-	-	787	4.144
Total	12.511	-	467	28.867	41.845	45.196

Em 31 de dezembro de 2019, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 2.748 (R\$ 3.351 em 2018), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.099 (R\$1.340 em 2018) ver NE 10.2.

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2019 havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto, assim representados:

Instrumentos financeiros derivativos	R\$	
	31/12/2019	31/12/2019
	Ativo	Passivo
Prêmio de opções de compras	381	426
Prêmio de opções de vendas	32.481	32.486
	32.862	32.912

Em 31 de dezembro de 2018 havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto, assim representados:

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Instrumentos financeiros derivativos	Ativo	Passivo
Prêmios de opção a exercer – Ações	10	20
Prêmio de opções a exercer – BM&F	55	15
Vendas de opções de venda	-	67
	65	102

7. Negociação e intermediação de valores

Descrição	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Negociação e intermediação de valores		
Devedores contas de liquidações pendentes	31.775	22.975
Operações c/ativos financeiros e mercadorias	1.380	-
Bolsas – Depósitos em Garantia	38	3
Outros créditos por negociação	688	1.626
	33.881	24.604

8. Rendas a receber e outros créditos diversos

Descrição	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Rendas a receber (a)	383	102
Diversos		
Adiantamentos e antecipações salariais	65	119
Adiantamentos p/ contas imobilizações	10	-
Adiantamentos para pagamento nossa conta	-	81
Impostos e contribuições a compensar (b)	288	362
Devedores diversos – país	349	348
Créditos Tributários de Impostos (ver NE 10)	1.945	2.081
Pagamentos a ressarcir	94	-
Devedores por depósitos em garantia (c) e (ver NE 16)	2.260	2.188
	5.011	5.179
Diversos - Curto prazo	805	910
Diversos - Longo prazo	4.206	4.269

- (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 31 de dezembro de 2019 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.767 (R\$ 1.719 em 2018).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

9. Provisão para outros créditos liquidação duvidosa

Descrição	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
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 exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2018, foram lançados os efeitos tributários sobre despesas e receitas temporariamente indedutíveis, conforme tabela abaixo:

	31 de dezembro de 2019			
	(Despesas)/ Receitas em 31/12/2018	Imposto de Renda (25%)	Contribuição Social (20%)	Total dos impostos
Provisão para devedores duvidosos	(1.329)	333	199	532
Contingências trabalhistas	(540)	135	81	216
Contingências cíveis	(20)	5	3	8
Gastos com Ativos diferidos	(145)	36	22	58
Depreciações Ágios	(143)	36	21	57
Atualização de passivos contingentes	(794)	198	119	317
Atualização de depósitos judiciais	794	(198)	(119)	(317)
Resultado para marcação de mercado	44	(11)	(6)	(17)
Total	(2.132)	534	320	854

	31 de dezembro de 2018			
	(Despesas)/ Receitas em 31/12/2018	Imposto de Renda (25%)	Contribuição Social (20%)	Total dos impostos
Provisão para devedores duvidosos	(1.203)	301	181	482
Contingências trabalhistas	(449)	112	67	179
Contingências cíveis	(20)	5	3	8
Gastos com Ativos diferidos	(180)	45	27	72
Atualização de passivos contingentes	(746)	187	112	299
Atualização de depósitos judiciais	746	(187)	(112)	(299)
Total	(1.852)	463	278	741

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

10.2 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

Nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2019 e 2018, foram lançados os efeitos tributários sobre ajuste de valor ao mercado sobre os títulos e valores mobiliários:

	31 de dezembro de 2019			
	Valor no Patrimônio Líquido em 31/12/2019	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total dos impostos
Ajuste para mercado s/ TVM	(2.748)	687	412	1.099
Ajuste reflexo – Monetar DTVM	19	(5)	(3)	(8)
Total	(2.729)	682	409	1.091

	31 de dezembro de 2018			
	Valor no Patrimônio Líquido em 31/12/2018	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total dos impostos
Ajuste para mercado s/ TVM	(3.351)	838	502	1.340
Total	(3.351)	838	502	1.340

11. Investimentos

Descrição	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Participações em coligadas e controladas – Monetar DTVM Ltda	2.200	-
Títulos patrimoniais – BBM	15	15
Outros investimentos	21	22
	2.236	37

Participações em coligadas e controladas – Monetar DTVM Ltda.

Abaixo apresentamos as movimentações ocorridas no exercício no investimento na Monetar DTVM Ltda.:

Descrição	Saldos - R\$		Transfe- rência	Equivalência Patrimonial	Saldos - R\$
	31/12/2018	Adição			
Investimento na Monetar	-	1.881	-	(1.227)	654
Ágio	-	-	-	1.227	1.227
Amortização do Ágio	-	-	(143)	-	(143)
Equivalência Patrimonial	-	-	-	443	443
Ajuste TVM reflexo da Monetar	-	19	-	-	19
	-	1.900	(143)	-	2.200

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

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 de 90% das cotas 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.

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.

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 exercício findo em 31 de dezembro de 2019:

	<u>31/12/2019</u>
ATIVO	
Disponibilidades	161
Títulos e valores mobiliários	967
Outros créditos:	
Rendas a receber	346
Diversos	5
Total do Ativo	<u>1.479</u>
PASSIVO	
Outras obrigações:	
Fiscais e previdenciárias	73
Diversas	166
Patrimônio Líquido	1.240
Total do Passivo	<u>1.479</u>

Outros investimentos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

12. Outras obrigações

Descrição	R\$	
	31/12/2019	31/12/2018
Sociais e Estatutárias		
Juros sobre capital próprio a pagar	1.143	-
Participações nos lucros	3.041	-
	4.184	-
Fiscais e previdenciárias (curto e longo prazo)		
Impostos e contribuições sobre o lucro	98	-
Impostos e contribuições a recolher (a)	2.178	1.618
	2.276	1.618
Curto prazo	1.584	796
Longo prazo	692	822
Negociação e intermediação de valores		
Caixas de Registro e Liquidação	6.821	9.659
Credores conta liquidações pendentes	112.099	42.710
Comissões e corretagens a pagar	288	211
Operações com ativos financeiros e mercadorias	-	1.008
Credores por empréstimos de ações	145	-
Outras Obrigações por neg.e intermediação de valores	4.481	22
	123.834	53.610
Diversas		
Obrigações p/ aquisição de bens e direitos	83	559
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	2.245	1.450
Provisão para passivos contingentes (ver Nota 16)	2.342	2.202
Credores diversos – País	14	10
	4.684	4.221
Curto prazo	2.342	2.019
Longo prazo	2.342	2.202

- (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 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Em 9 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

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 foram pagos juros sobre capital próprio no montante de R\$ 974 (R\$ 214 em 2018), 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 31 de dezembro 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 descrito a seguir:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Ativo Circulante		
Devedores diversos País – Ex-Cotistas	346	346
Passivo Circulante		
Negociação e intermediação de valores – Diretores (*)	-	(1.818)
Diversas – Obrigações por aquisição de bens e direito - Cotista	-	(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 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

b) Remuneração dos administradores

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 houve remuneração ao pessoal-chave da administração no montante de R\$ 198 (R\$ 210 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\$ 1.782 (R\$ 1.733 em 2018), para o qual efetuou depósito judicial num total de R\$ 1.767 (R\$ 1.719 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 31 de dezembro 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\$ 540 (R\$ 449 em 2018), para o qual efetuou depósito judicial no montante de R\$ 473 (R\$ 449 em 2018).

No exercício findo em 31 de dezembro 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\$ 3.194 (R\$ 520 em 2018).

16.3 Contingências Cíveis

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora possuía questionamento na Vara Cível referente a ação indenizatória de agente autônomo referente a descontos indevidos, que de acordo com os assessores jurídicos, o risco de perda estimado para este processo foi considerado como possível no montante de R\$166.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

16.4 Outras Contingências

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Distribuidora possuía outros questionamentos referentes a processos do INSS no qual fez a provisão de contingências no montante de R\$ 20, com bloqueio judicial no mesmo montante.

E, no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 a Distribuidora apresenta um processo administrativo da Comissão de Valores Mobiliários – CVM referente a Taxa de Fiscalização do MVM (Trimestres de 2016 a 2018) com probabilidade de perda provável no montante de R\$ 115, mas no qual foi apresentado a impugnação requerendo o cancelamento da taxa de fiscalização exigida pela notificação.

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 8% do Patrimônio Exigido.

Em 31 de dezembro 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 exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 é de 18,48% (19,84% em 2018).

18. Eventos Subsequentes

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Contábeis

Em março de 2020, a pandemia de um novo coronavírus trouxe impactos econômicos e financeiros a diversos segmentos, afetando, conseqüentemente, os valores de investimentos.

Considerando o cenário de incerteza atual, ainda não é possível avaliar os impactos advindos de uma desaceleração econômica no resultado da Distribuidora. A Administração da Distribuidora continuará com ações preventivas visando a segurança de todos e monitorando quaisquer alterações nas diretrizes emitidas pelos órgãos competentes e/ou pelas autoridades locais de saúde.

O patrimônio da Distribuidora é constantemente avaliado a valor justo e, considerando os últimos eventos, a Administração poderá rever o valor justo dos ativos.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

Em 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora apresentava o montante de R\$ 25.619, representado por investimentos em fundo de investimento e ações de companhias abertas, conforme segue:

<u>Investimentos</u>	<u>R\$</u>
Fundo de investimento Câmara BM&FBOVESPA	24.072
Ações de Companhias Abertas	1.401
Ações recebidas por empréstimos	146
	<u>25.619</u>

As variações dos valores de mercado destes investimentos, de 31 de dezembro de 2019 para 27 de março de 2020, foram de 0,96% (rendimento) no Fundo acima, bem como, uma redução de 54% no valor das ações.

A Distribuidora apresentou um lucro de R\$ 3.069 no período de 1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2020.

Outros eventos subsequentes

Até a data de autorização para emissão dessas demonstrações contábeis, não ocorreram eventos que pudessem alterar de forma significativa a situação patrimonial, econômica e financeira nas demonstrações contábeis apresentadas.

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP110330/O-6