

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 30 de junho de 2018 e de 2017
(Em milhares de reais)

Índice

Relatório dos Auditores Independentes.....	1
Demonstrações Contábeis Auditadas	
Balanços Patrimoniais.....	5
Demonstrações dos Resultados.....	7
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....	8
Demonstrações dos Fluxos de Caixa	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 30 de junho de 2018 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 2018, 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.



Outros assuntos

Auditoria do semestre anterior

O exame das demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2017, apresentadas para fins de comparação, foi conduzido sob a responsabilidade de outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 14 de agosto de 2017, com a seguinte ressalva: “A administração da Distribuidora, por meio do instrumento particular de compra e venda de ativo (“carteira de clientes”), firmado em 20 de fevereiro de 2014, adquiriu ativo intangíveis pelo valor total de R\$ 850 mil. Referida operação de aquisição não constava dos registros contábeis de 2014, sendo reconhecida contabilmente em junho de 2017 e por esse motivo, em atendimento ao disposto no COSIF – Capítulo 4, Anexo 6 – Pronunciamento Técnico CPC 23 – Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, as demonstrações contábeis foram ajustadas para refletir os efeitos correspondentes em cada semestre. Nosso exame sobre aquela aquisição foi limitado a leitura do referido instrumento particular de compra e venda, sendo que demais documentos e outros elementos que deram base para a decisão da administração na citada aquisição não nos foram apresentados.”

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, 24 de agosto de 2018.

CONFIANCE AUDITORES INDEPENDENTES
CRC-SP N° 2SP022750/O-8

José Júlio de Sousa Pereira
Contador
CRC-SP N° 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	30/06/18	30/06/17
CIRCULANTE		24.341	22.388
DISPONIBILIDADES	4.	37	57
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	5.	1.284	5.614
Aplicações no mercado aberto		1.284	5.614
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (90 dias)		-	413
Vinculados a prestação de garantia		-	413
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.	3.009	2.585
Carteira própria		2.605	2.585
Vinculados a prestação de garantia		404	-
OUTROS CRÉDITOS		19.767	13.608
Rendas a receber	8.	50	75
Negociação e intermediação de valores	7.	19.106	12.047
Diversos	8.	957	2.074
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)	9.	(346)	(588)
OUTROS VALORES E BENS		244	111
Despesas antecipadas		244	111
NÃO CIRCULANTE		29.449	14.580
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		27.040	11.839
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.	22.974	10.129
Carteira própria		4.870	3.237
Vinculados a prestação de garantia		18.104	6.892
OUTROS CRÉDITOS		4.066	1.710
Diversos	8.	4.066	1.710
INVESTIMENTOS	11.	37	37
Outros investimentos		37	37
IMOBILIZADO DE USO	3.h	885	940
Outras imobilizações de uso		2.256	2.087
(Depreciações acumuladas)		(1.371)	(1.147)
INTANGÍVEL	3.h	1.487	1.764
Ativos Intangíveis		4.214	3.864
(Amortização acumulada)		(2.727)	(2.100)
TOTAL DO ATIVO		53.790	36.968

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	30/06/18	30/06/17
CIRCULANTE		30.388	23.926
OUTRAS OBRIGAÇÕES	12.	30.388	23.926
Sociais e estatutárias		889	-
Fiscais e previdenciárias		718	510
Negociação e intermediação de valores		25.938	21.655
Diversas		2.843	1.761
NÃO CIRCULANTE		3.027	2.822
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		3.027	2.822
OUTRAS OBRIGAÇÕES	12.	3.027	2.822
Fiscais e previdenciárias		914	1.082
Diversas		2.113	1.740
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		20.375	10.220
Capital:	13.1	22.298	12.798
De Domiciliados no país		22.298	12.798
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.563)	(909)
(Prejuízos acumulados)		(360)	(1.669)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		53.790	36.968

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 DOS RESULTADOS

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	1º-SEM-18	1º-SEM-17
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.332	1.272
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	2.293	1.209
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	39	63
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	39	(111)
Operações de captação no mercado	(1)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	40	(111)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	2.371	1.161
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	(40)	(1.860)
Receitas de prestação de serviços	15.670	9.576
Despesas de pessoal	(3.640)	(2.337)
Outras despesas administrativas	(11.526)	(8.578)
Despesas tributárias	(1.595)	(1.048)
Outras receitas operacionais	1.257	720
Outras despesas operacionais	(206)	(193)
RESULTADO OPERACIONAL	2.331	(699)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	2.331	(699)
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(89)	875
Provisão para imposto de renda	(82)	-
Provisão para contribuição Social	(77)	-
IRPJ - Ativo fiscal diferido	39	486
CSLL - Ativo fiscal diferido	31	389
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	(1.942)	-
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE	300	176
Nº de cotas.....:	22.298.000	12.798.000
Lucro/(Prejuízo) por mil cotasR\$	13,44	(52,70)

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 01/01/18 a 30/06/18

	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
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 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

Semestre de 01/01/17 a 30/06/17

	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/17	12.798	(2.233)	(1.845)	8.720
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos		1.324	-	1.324
Lucro líquido do semestre			176	176
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/17	12.798	(909)	(1.669)	10.220
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	1.324	176	1.500

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-18	1º-SEM-17
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	300	176
Depreciações e amortizações	433	1.263
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(40)	111
Provisão de impostos no resultado	89	(875)
Participação nos lucros e resultados	889	-
Ajustes de períodos anteriores	-	(850)
	<u>1.671</u>	<u>(175)</u>
Varição de Ativos e Obrigações		
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(13.887)	3.714
(Aumento) redução de outros créditos	(2.245)	253
(Aumento) redução de outros valores e bens	(5.648)	(9.747)
(Aumento) redução de outros valores e bens	(144)	(40)
Aumento (redução) em outras obrigações	(5.476)	13.248
Imposto de renda e contribuição social pagos	(374)	-
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>(12.216)</u>	<u>3.539</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Inversões em:		
Imobilizado de uso	(46)	(104)
Inversões líquidas no intangível	(81)	(1.118)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(127)	(1.222)
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>(9.843)</u>	<u>2.317</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	11.164	3.767
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>1.321</u>	<u>6.084</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 2018 e 2017
(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 2018.

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 2018 e 2017
(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 2018 e 2017
(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 20%, 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 2018 e 2017
(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\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Caixa e equivalente de caixa		
Depósitos bancários	37	57
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	1.284	5.614
Certificado de Depósito Bancário	-	413
	1.321	6.084

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Ativo Circulante		
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	286	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	5.614
Notas do Tesouro Nacional - NTN	998	-
	1.284	5.614

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Ativo Circulante		
Carteira própria		
Título de Capitalização	100	100
Ações de Companhias Abertas	2.505	2.485
	2.605	2.585
Vinculados à prestação de garantias		
Certificado de depósito bancário	404	413
	404	413
Ativo Longo Prazo		
Carteira Própria		
Letras Financeiras do Tesouro	4.870	3.237
	4.870	3.237
Vinculados à prestação de garantias		
Letras Financeiras do Tesouro	6.836	6.892
Fundo de investimento Camara BM&FBOVESPA	11.268	-
	18.104	6.892
	25.983	13.127

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 exercício, 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 2018 e 2017
(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:

	30/06/2018					
	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	-	-	-	11.706	11.706	11.705
. Certificados de depósito bancário	-	-	404	-	404	404
. Título de Capitalização	100	-	-	-	100	100
. Fdo.de Invest.Cam.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

	30/06/2017					
	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	-	-	-	10.129	10.129	10.122
. Certificados de depósito bancário	-	413	-	-	413	413
. Título de capitalização	100	-	-	-	100	100
. Ações em Companhias Abertas	2.485	-	-	-	2.485	4.145
Total	2.585	413	-	10.129	13.127	14.780

Em 30 de junho de 2018, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 2.841 (R\$ 1.653 em 2017), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No semestre encerrado em 30 de junho de 2018, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.278 (R\$ 744 em 2017) ver NE 10.2.

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2018 e 2017, não havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

7. Negociação e intermediação de valores

Descrição	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Negociação e intermediação de valores		
Devedores contas de liquidações pendentes	17.467	5.983
Caixa de registro e liquidação	-	5.567
Operações c/ativos financ. mercadorias	465	-
Bolsas – Depósito em Garantia	-	34
Outros créditos por negociação	1.174	463
	19.106	12.047

8. Rendas a receber e outros créditos diversos

Descrição	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Rendas a receber (a)	50	75
Diversos		
Adiantamentos e antecipações salariais	124	21
Adiantamentos para pagamento nossa conta	79	-
Adiantamentos por conta de imobilizações	-	4
Créditos Tributários de Impostos (ver NE 10)	2.167	1.619
Impostos e contribuições a compensar (b)	404	54
Devedores diversos – país	350	347
Pagamentos a Ressarcir	-	29
Devedores por depósitos em garantia (c) e (ver NE 16)	1.899	1.710
	5.023	3.784
Diversos - Curto prazo	957	2.074
Diversos - Longo prazo	4.066	1.710

- (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 2018 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.693 (R\$ 1.632 em 2017).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

9. Provisão para outros créditos liquidação duvidosa

Descrição	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Provisão para outros créditos em liquidação		
Clientes devedores duvidosos (a)	-	(242)
Contratos de mútuo – devedores duvidosos (b)	(346)	(346)
	(346)	(588)

- (a) Referia-se à provisão para perdas de valores pendentes de liquidação por operações em bolsa. Este saldo inclui operações em atraso há mais de 360 dias.
- (b) 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 2018 e 2017, foram lançados os efeitos tributários sobre despesas e receitas temporariamente indedutíveis, conforme tabela abaixo:

	(Despesas)/ Receitas em 30/06/2018	Imposto de Renda	Contribuição Social	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 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

	(Despesas)/ Receitas em 30/06/2017	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total dos impostos
Provisão para devedores duvidosos	(1.359)	340	272	612
Contingências fiscais	(15)	3	3	6
Contingências trabalhistas	(78)	20	16	36
Gastos com Ativos diferidos	(492)	123	98	221
Atualização de passives contingentes	(659)	165	132	297
Atualização de depósitos judiciais	659	(165)	(132)	(297)
Total	(1.944)	486	389	875

10.2 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2018 e 2017, foram lançados os efeitos tributários sobre ajuste de valor ao mercado sobre os títulos e valores mobiliários:

	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

	Valor no Patrimônio Líquido em 30/06/2017	Imposto de Renda	Contribuição Social	Total dos impostos
Ajuste para mercado s/ TVM	1.653	413	331	744
Total	1.653	413	331	744

11. Investimentos

Descrição	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Outros	37	37
	37	37

Nos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017, 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 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

12. Outras obrigações

Descrição	R\$	
	30/06/2018	30/06/2017
Sociais e Estatutárias		
Participação nos lucros	889	-
	889	-
Fiscais e previdenciárias (curto e longo prazo)		
Impostos e contribuições a recolher (a)	1.632	1.592
	1.632	1.592
Curto prazo	718	510
Longo prazo	914	1.082
Negociação e intermediação de valores		
Caixas de Registro e Liquidação	7.324	-
Credores conta liquidações pendentes	18.451	20.794
Comissões e corretagens a pagar	163	66
Operações com ativos financeiros e mercadorias	-	784
Outras Obrigações por neg.e intermediação de valores	-	11
	25.938	21.655
Diversas		
Obrigações p/ aquisição de bens e direitos	550	551
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	2.213	1.210
Provisão para passivos contingentes (ver Nota 16)	2.113	1.740
Credores Diversos – País	80	-
	4.956	3.501
Curto prazo	2.843	1.761
Longo prazo	2.113	1.740

- (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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

13. Patrimônio líquido

13.1 Capital social

O capital social é de R\$ 22.298 (R\$ 12.798 em 2017), e está representado por 22.298.000 cotas (12.798.000 cotas em 2017), totalmente integralizadas por cotistas domiciliados no País.

Em 24 de agosto de 2017 foi deliberado o aumento do capital social de R\$12.798 para R\$ 19.798 mediante a emissão de 7.000.000 novas cotas, totalizando R\$ 7.000, homologado pelo Banco Central do Brasil em 15 de setembro de 2017.

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 2018 e 2017 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:

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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. As taxas de juros sobre empréstimos e financiamentos estão mencionadas na Nota 8.

(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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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:

	30/06/2018	30/06/2017
Ativo Circulante		
Devedores diversos País – Ex-Cotistas	346	346
Passivo Circulante		
Negociação e intermediação de valores – Diretores (*)	-	(2.306)
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.

b) Remuneração dos administradores

No semestre findo em 30 de junho de 2018 houve remuneração ao pessoal-chave da administração no montante de R\$ 105 (R\$ 67 em 2017), 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\$ 1.708 (1.647 em 2017), para o qual efetuou depósito judicial num total de R\$ 1.693 (R\$ 1.632 em 2017), conforme descrito na nota 8 – item c.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

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 2018 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.

16.2 Contingências Trabalhistas

A Distribuidora possui questionamentos referentes a processos trabalhistas no qual fez a provisão de contingências no montante de R\$ 370 (R\$ 78 em 2017), para o qual efetuou depósito judicial no valor de R\$ 186.

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

16.3 Outras Contingências

A Distribuidora possui outros questionamentos referentes a processos do INSS no qual fez a provisão de contingências no montante de R\$ 15 (R\$ 15 em 2017).

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

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2018 e 2017
(Em milhares de reais)

Em 30 de junho de 2018 e 2017, 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 2018 é de 19,88% (21,50% em 2017).

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP110330/O-6