

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

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 30 DE JUNHO DE 2021
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 30 de junho de 2021
(Em reais - R\$)

Índice

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



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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 financeiras 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 2021, 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 financeiras”. 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.

Ênfase - Realização do crédito tributário

Chamamos atenção para a nota explicativa nº 10.4 que, em 30 de junho de 2021, informa que a Distribuidora possuía registrado em seu ativo, créditos tributários de imposto de renda e contribuição social apurados sobre prejuízos fiscais e diferenças intertemporais no montante de R\$ 8.604 mil, representando cerca de 25% do seu patrimônio líquido naquela data. O montante a ser utilizado no futuro para fins de compensações fiscais está condicionado à geração de lucros tributáveis e pode variar da atual estimativa da Administração, cuja realização está prevista para os próximos 5 exercícios sociais. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.



Responsabilidades da administração pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, 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 financeiras, 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 financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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 financeiras, 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 financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras 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, 31 de agosto de 2021.

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

BALANÇO PATRIMONIAL

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

Valores em R\$ 1.000

A T I V O	NE	30/06/21	31/12/20
CIRCULANTE		258.650	155.314
DISPONIBILIDADES	4	382	3.505
INSTRUMENTOS FINANCEIROS		250.474	154.893
Aplicação interfinanceira de Liquidez	5	197.796	94.003
Títulos e valores mobiliários	6.a	29.923	26.083
Instrumentos financeiros derivativos	6.c	1.064	-
Rendas a receber	7.2	2.867	2.023
Negociação e intermediação de valores	7.1	18.824	32.784
OUTROS ATIVOS		16.323	2.596
Outros créditos - Diversos	8	15.912	2.044
Despesas antecipadas		411	552
PROVISÃO PERDAS ESPERADAS ASSOCIADAS AO RISCO DE CRÉDITO	9	(8.529)	(5.680)
Risco de rendas a receber e outros créditos		(8.529)	(5.680)
NÃO CIRCULANTE		93.249	88.494
INSTRUMENTOS FINANCEIROS		72.925	72.567
Títulos e valores mobiliários	6.a	72.925	72.567
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	10	8.604	5.623
OUTROS ATIVOS		1.993	2.671
Outros créditos - Diversos	8	1.993	2.671
Outros valores e bens		-	-
Despesas antecipadas		-	-
INVESTIMENTOS	11	1.493	2.603
Particip.coligadas/controladas: no país		1.478	2.566
Outros investimentos		15	37
IMOBILIZADO DE USO	3.h	7.971	4.583
Outras imobilizações de uso		10.009	6.596
(Redução ao valor de recuperação do imobilizado)		(1)	-
(Depreciações acumuladas)		(2.037)	(2.013)
INTANGÍVEL	3.h	263	447
Ativos Intangíveis		2.280	2.280
(Amortização acumulada)		(2.017)	(1.833)
TOTAL DO ATIVO		351.899	243.808

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

BALANÇO PATRIMONIAL

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020

Valores em R\$ 1.000

P A S S I V O	NE	30/06/21	31/12/20
CIRCULANTE		315.420	201.687
INSTRUMENTOS FINANCEIROS		302.886	190.756
Depósitos	12	136.144	-
Captações no mercado aberto	12	138.629	53.962
Derivativos	6.c	1.064	-
Negociação e intermediação de valores	12	27.049	136.794
OUTROS PASSIVOS		12.534	10.931
Sociais e estatutárias	13	4.712	5.066
Fiscais e previdenciárias	13	2.051	3.228
Diversas	13	5.771	2.637
NÃO CIRCULANTE		2.564	3.413
PROVISÕES		2.564	3.413
Fiscais e previdenciárias	13	475	550
Diversas - Passivos contingentes	17	2.089	2.863
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		33.915	38.708
Capital:	14	22.298	22.298
De Domiciliados no país		22.298	22.298
Reservas de lucros		18.494	18.494
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.744)	(2.084)
Lucros ou (prejuízos) acumulados		(5.133)	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		351.899	243.808

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM

Semestre findo em 30 de junho de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

	30/06/21	30/06/20
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	5.363	5.589
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	4.925	4.918
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	438	671
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(1.012)	(716)
Operações de captação no mercado	(1.012)	(716)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.351	4.873
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	(6.657)	10.173
Receitas de prestação de serviços	35.769	31.586
Despesas de pessoal	(8.539)	(4.840)
Outras despesas administrativas	(21.550)	(16.711)
Despesas tributárias	(3.739)	(3.416)
Resultado de participação em coligadas e controladas	(970)	149
Despesas com provisões	(10.637)	(1.419)
Provisão (Reversão) de provisões operacionais	783	-
Outras receitas operacionais	3.119	5.175
Outras despesas operacionais	(893)	(351)
RESULTADO OPERACIONAL	(2.306)	15.046
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(419)	-
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	(2.725)	15.046
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	3.204	(2.904)
Provisão para imposto de renda	-	(2.205)
Provisão para contribuição Social	-	(1.363)
IRPJ - Ativo fiscal diferido	1.889	415
CSLL - Ativo fiscal diferido	1.315	249
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	(5.612)	(3.632)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO SEMESTRE	(5.133)	8.510
Nº de cotas.....:	22.298.000	22.298.000
Lucro/(Prejuízo) por mil cotasR\$	(230,19)	381,67

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

TERRA INVESTIMENTOS D.T.V.M. LTDA.**CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13****DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE****Semestre findo em 30 de junho de 2021 e 2020**

Valores em R\$ 1.000

	30/06/21	30/06/20
RESULTADO LÍQUIDO DO SEMESTRE	(5.133)	8.510
RESULTADO ABRANGENTE	340	(200)
Ajustes que serão transferidos para resultados:	<u>336</u>	<u>(218)</u>
Ajuste TVM	559	(364)
IR/CS de ajuste TVM	(223)	146
Ajustes que não serão transferidos para resultados	4	18
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	(4.793)	8.310

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**Semestre findo em 30 de junho de 2021 e 2020**

Valores em R\$ 1.000

Semestre de 01/01/21 a 30/06/21					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/21	22.298	18.494	(2.084)	-	38.708
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos			336	-	336
Ajustes de avaliação reflexa			4		4
Prejuízo do semestre				(5.133)	(5.133)
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/21	22.298	18.494	(1.744)	(5.133)	33.915
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	-	340	(5.133)	(4.793)
Semestre de 01/01/20 a 30/06/20					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/20	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos			(200)		(200)
Lucro líquido do semestre				8.510	8.510
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/20	22.298	7.180	(1.837)	8.510	36.151
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	-	(200)	8.510	8.310

A DIRETORIA**REINALDO DANTAS**
Contador CRC 1SP 110330/O-6*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Método Indireto)

Semestre findo em 30 de junho de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

	1º-SEM-21	1º-SEM-20
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre e exercício	(5.133)	8.510
Depreciações/amortizações/perdas valor recuperável	569	454
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	10.637	529
Resultado de participações em coligadas/controladas	970	(149)
Ajustes de avaliação patrimonial no resultado	-	129
Provisão (reversão) de provisões para passivos contingentes	(783)	-
Provisão de impostos no resultado	-	3.568
Provisão (reversão) de impostos diferidos	(3.204)	(664)
	<u>3.056</u>	<u>12.377</u>
Varição de Ativos e Obrigações		
	<u>102.629</u>	<u>12.719</u>
(Aumento) redução em instrumentos financeiros ativos	8.190	(5.530)
(Aumento) redução em ativos fiscais diferidos	(2.981)	(817)
(Aumento) redução de outros ativos	(20.419)	2.182
(Aumento) redução de outros valores e bens	-	9
Aumento (redução) em instrumentos financeiros passivos	112.130	38.119
Aumento (redução) em TVM e instrumentos financeiros derivativos	-	(133)
Aumento (redução) em obrigações fiscais diferidas	3.204	-
Aumento (redução) em outros passivos	4.151	(18.789)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(1.646)	(2.322)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>105.685</u>	<u>25.096</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Alienações de:		
Investimentos	22	-
Inversões em:		
Imobilizado de uso	(3.821)	(2.129)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(3.799)	(2.129)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de juros de capital próprio	(1.216)	(1.143)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(1.216)	(1.143)
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>100.670</u>	<u>21.824</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	97.508	47.628
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	198.178	69.452

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6*As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.*

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(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 financeiras

As demonstrações financeiras 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 demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 30 de julho de 2021.

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 financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

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 financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(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%, 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 financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(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.

l) Resultados recorrentes e não recorrentes

As políticas internas da Distribuidora consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com as atividades típicas da Distribuidora. Além disto, a Administração considera como não recorrentes os resultados que não estejam previstos para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. Observado esse regramento, salienta-se que o prejuízo líquido no semestre de 30 de junho de 2021 no montante de R\$ 5.133 e lucro líquido em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$ 8.510, foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4. Caixa e equivalente de caixa

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Depósitos bancários	102	48
Reservas livres	280	3.457
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (Nota Explicativa 5)	197.796	94.003
	<u>198.178</u>	<u>97.508</u>

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Letras do Tesouro Nacional – LTN – posição bancada	10.001	94.003
Notas do Tesouro Nacional – NTN – posição bancada	49.166	-
Notas do Tesouro Nacional – NTN – posição financiada	138.629	-
	197.796	94.003

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Ativo circulante		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	250	387
Título de capitalização	100	100
Letras de créditos do agronegócio	62	59
Certificados de depósitos bancários	46	-
Ações de companhias abertas	1.447	766
	1.905	1.312
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	2.940	-
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	25.078	24.771
	28.018	24.771
Total do ativo circulante	29.923	26.083
Ativo Não Circulante		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	206	22.078
	206	22.078
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	72.719	50.489
	72.719	50.489
Total do ativo não circulante	72.925	72.567
	102.848	98.650

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os Certificados de Depósito Bancário (CDB) e as ações em companhias abertas 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).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

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 por negociação, e estão assim representados:

Descrição	30/06/2021				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:					
Letras financeiras do tesouro	-	3.190	72.925	76.115	76.325
Título de capitalização	100	-	-	100	100
Letras de crédito do agronegócio	-	62	-	62	62
Certificados de depósitos bancários	-	46	-	46	46
Ações em companhias abertas	1.447	-	-	1.447	4.145
Total de títulos disponíveis para venda	1.547	3.298	72.925	77.770	80.678
Títulos para negociação:					
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	25.078	-	-	25.078	25.078
Total de títulos para negociação	25.078	-	-	25.078	25.078
Total	26.625	3.298	72.925	102.848	105.756

Descrição	31/12/2020				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:					
Letras financeiras do tesouro	-	387	72.567	72.954	73.041
Título de capitalização	100	-	-	100	100
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	24.771	-	-	24.771	24.771
Letras de crédito do agronegócio	-	59	-	59	59
Ações em companhias abertas	766	-	-	766	4.145
Total	25.637	446	72.567	98.650	102.116

Em 30 de junho de 2021, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 2.908 (R\$ 3.466 em 31 de dezembro de 2020), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No semestre encerrado em 30 de junho de 2021, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.164 (R\$ 1.387 em 31 de dezembro de 2020) conforme Nota Explicativa 10.3.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2021 havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto; estão representados conforme discriminados abaixo:

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Vendas de termo a receber	1.064	1.064	-	-
	<u>1.064</u>	<u>1.064</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

7. Instrumentos Financeiros - Ativo

7.1 Negociação e intermediação de valores

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Devedores contas de liquidações pendentes	17.699	19.170
Caixa de registro e liquidação	-	7.507
Bolsas - depósitos em garantia	2	-
Outros créditos por negociação	1.123	6.107
	<u>18.824</u>	<u>32.784</u>

7.2 Rendas a receber

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Comissões e corretagens a receber	2.867	2.023
	<u>2.867</u>	<u>2.023</u>

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

8. Outros Ativos

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Diversos:		
Adiantamentos e antecipações	201	82
Adiantamentos para contas imobilizações	279	259
Impostos e contribuições a compensar (a)	537	74
Devedores diversos - país	14.895	1.373
Pagamentos a ressarcir	-	94
Valores a receber de sociedades coligadas (vide NE 16)	-	162
Devedores depósito em garantia (b) e (vide NE 17)	1.993	2.671
	<u>17.905</u>	<u>4.715</u>
Diversos - curto prazo	15.912	2.044
Diversos - longo prazo	1.993	2.671

(a) Representado substancialmente por imposto de renda retido na fonte sobre comissões e aplicações financeiras;

(b) 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 2021 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.800 (R\$ 1.791 em 31 de dezembro de 2020).

9. Provisão Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito

9.1 Provisão para outros créditos liquidação duvidosa

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Clientes - devedores duvidosos	7.528	5.334
Valores a receber de taxa de fundos	549	-
Contratos de mútuo - devedores duvidosos (a)	452	346
	<u>8.529</u>	<u>5.680</u>

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

10. Créditos tributários

10.1 Créditos tributários sobre despesas e receitas temporárias

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foram lançados os efeitos tributários sobre despesas e receitas temporariamente indedutíveis, conforme tabela abaixo:

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Diferenças temporárias		
Provisão para devedores duvidosos	(13.206)	(9.023)
Contingências trabalhistas	(81)	(1.037)
Contingências cíveis	-	(20)
Contingências fiscais	(193)	-
Gastos com ativos diferidos	(107)	(123)
Amortizações de ágios	(389)	(389)
Atualização de passivos contingentes	(827)	(818)
Atualização de depósitos judiciais	833	818
	(13.970)	(10.592)
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	3.492	2.647
Contribuição social - 15%	2.096	1.589
	5.588	4.236

10.2 Créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social

Em 30 de junho de 2021, foram lançados os efeitos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social:

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Prejuízo fiscal	(4.176)	-
Base negativa da contribuição social	(5.389)	-
	(9.565)	-
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	1.044	-
Contribuição social - 15%	808	-
	1.852	-

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

10.3 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, foram lançados os efeitos tributários sobre ajuste de valor ao mercado sobre os títulos e valores mobiliários:

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Valor no patrimônio líquido		
Ajuste para mercado sobre títulos e valores mobiliários	(2.908)	(3.466)
Ajuste reflexo - Monetar DTVM Ltda.	-	(5)
	(2.908)	(3.471)
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	727	867
Contribuição social - 15%	437	520
	1.164	1.387

10.4 Previsão de realização dos créditos tributários diferidos

O estudo técnico sobre a realização dos créditos tributários foi elaborado, pela administração, com base nos cenários atual e futuro, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, de produção e custo de captação, o ingresso de recursos por meio do reforço de capital e realização de ativos. Esse estudo, incluindo as premissas adotadas, foram aprovados pela Diretoria em 31 de agosto de 2021.

O imposto de renda e contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal ou quando os prejuízos fiscais forem compensados.

A Administração, com base nas suas projeções de resultados, entende que irá auferir resultados tributáveis em até cinco anos para absorver os créditos tributários registrados nas demonstrações financeiras. Essa estimativa será periodicamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam tempestivamente consideradas nas demonstrações financeiras.

Segue abaixo a composição do valor dos créditos tributários, tendo em vista a expectativa para realização dos ativos fiscais diferidos:

Período	Expectativa de realização
2021	4.392
2022	972
2023	972
2024	972
2025	1.296
	8.604

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

Em 30 de junho de 2021 o valor presente dos créditos tributários monta a R\$ 8.018 para 5 anos, considerando-se a taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic) de 4,15% ao ano.

11. Investimentos

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Participações em coligadas e controladas - Monetar DTVM Ltda.	1.478	2.566
Títulos patrimoniais - BBM	15	15
Outros investimentos	-	22
	1.493	2.603

Participações em coligadas e controladas – Monetar DTVM Ltda.

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

Descrição	Saldo 31/12/2020	Adição	Baixa	Equivalência Patrimonial	Saldo 30/06/2021
Investimento na Monetar	654	-	-	-	654
Ágio	1.227	-	-	-	1.227
Amortização do ágio	(389)	-	(122)	-	(511)
Equivalência patrimonial	1.078	-	-	(970)	108
Ajuste TVM reflexo na Monetar	(4)	-	4	-	-
	2.566	-	(118)	(970)	1.478

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

Abaixo apresentamos as principais informações da Monetar DTVM, referente ao semestre em 30 de junho de 2021:

Descrição	30/06/2021
Ativo	
Disponibilidades	86
Outros créditos:	
Rendas a receber	986
Diversos	1.891
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(1.436)
Total do ativo	1.527
Passivo	
Outras obrigações:	
Fiscais e previdenciárias	72
Diversas	608
Patrimônio líquido	847
Total do passivo	1.527

Outros investimentos

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, a Distribuidora investe em participação na empresa “Terra Futuros Investimentos Ltda” e na empresa “Terra Investments LLC”, totalmente zeradas pela equivalência patrimonial.

12. Instrumentos Financeiros – Passivo

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Depósitos		
Recursos disponíveis de clientes	136.144	-
	136.144	-
Captações no mercado aberto		
Recompras a liquidar - Carteira de terceiros	138.629	53.962
	138.629	53.962
Negociação e intermediação de valores		
Caixas de registro e liquidação	9.393	-
Credores conta liquidações pendentes	13.227	135.048
Comissões e corretagens a pagar	430	307
Operações com ativos financeiros e mercadorias	3.988	872
Obrigações por negociação e intermediação de valores	11	567
	27.049	136.794

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

13. Outros passivos

Descrição	30/06/2021	31/12/2020
Sociais e estatutárias		
Juros sobre capital próprio a pagar	-	1.216
Participações nos lucros	4.712	3.850
	4.712	5.066
Fiscais e previdenciárias		
Impostos e contribuições sobre o lucro	-	1.248
Impostos e contribuições a recolher (a)	2.526	2.530
	2.526	3.778
Curto prazo	2.051	3.228
Longo prazo	475	550
Diversas		
Obrigações para aquisição de bens e direitos	81	231
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	3.347	2.253
Provisão para passivos contingentes (vide NE. 17)	2.089	2.863
Valores a pagar a sociedades ligadas (vide NE 16)	1.026	-
Credores diversos - país	1.317	153
	7.860	5.500
Curto prazo	5.771	2.637
Longo prazo	2.089	2.863

- (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.

14. Patrimônio líquido

14.1 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.

14.2 Juros sobre capital próprio

No semestre encerrado em 30 de junho de 2021 foram pagos juros sobre capital próprio no montante de R\$ 1.216 (R\$ 1.143 em 31 de dezembro de 2020), conforme faculta o artigo 9 da Lei nº 9.249/95.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

15. 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.

(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 financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(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 financeiras. As taxas pactuadas refletem as condições usuais de mercado.

16. Transações com partes relacionadas

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

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ativo circulante		
Monetar DTVM Ltda.	-	162
Devedores diversos país - ex-cotistas		346
	<u>-</u>	<u>508</u>
Passivo circulante		
Monetar DTVM Ltda. (a)	(1.177)	(674)
Monetar DTVM Ltda. (b)	151	-
	<u>(1.026)</u>	<u>(674)</u>
Resultado		
Rateio de despesas operacionais (b)	560	580
	<u>560</u>	<u>580</u>

(a) Representado por conta-corrente.

(b) Representado por rateio de despesas operacionais.

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 2021 e exercício findo em 31 de dezembro de 2020 não houve remuneração ao pessoal-chave da administração, considerados benefícios de curto prazo.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

17. Passivos Contingentes

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Contingências fiscais	2.008	1.806
Contingências trabalhistas	81	1.037
Outras contingências	-	20
	<u>2.089</u>	<u>2.863</u>

17.1 Contingências fiscais

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

Em 20 de junho de 2012, a distribuidora foi atuada no montante de R\$ 532 proveniente de procedimento de fiscalização da Receita Federal do Brasil (“RFB”), objetivando avaliar os efeitos fiscais da atualização patrimonial dos títulos da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) em 2007. A provisão passiva atualizada em 30 de junho de 2021 é de R\$1.815 (R\$ 1.806 em 31 de dezembro de 2020).

Dentro deste contexto, a Distribuidora se viu obrigada a recorrer mediante ação cautelar, objetivando a suspensão da exigibilidade, para a qual efetuou depósito judicial no valor atualizado em 30 de junho de 2021 de R\$ 1.800 (R\$ 1.791 em 31 de dezembro de 2020), conforme descrito na Nota 8(c).

No primeiro semestre de 2021 foi provisionado em contingências fiscais o processo movido pela Comissão de valores Mobiliários no montante de R\$ 193, com depósito judicial no mesmo valor.

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 15 de abril de 2015, a Distribuidora sofreu auto de infração lavrado pela Receita Federal do Brasil, objetivando a glosa dos créditos apropriados em relação a serviços tomados na execução da sua atividade social, em especial os serviços de agentes autônomos de investimento da base de cálculo das contribuições do PIS e da COFINS. A Distribuidora apresentou impugnação ao auto de infração alegando a legalidade dos créditos apropriados, bem como requerendo o cancelamento da multa e juros aplicados. Nossos assessores jurídicos entendiam que a probabilidade de perda no referido processo era possível, cujo montante atualizado em 30 de junho de 2021 é de R\$ 2.195 (R\$ 392 em 31 de dezembro de 2020).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

17.2 Contingências trabalhistas

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

A Distribuidora possui questionamentos referentes a processos trabalhistas, no qual constituiu provisão para contingências no montante de R\$ 81 (R\$ 1.037 em 31 de dezembro de 2020). Em 31 de dezembro de 2020, efetuou depósito judicial no montante de R\$ 857.

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

No semestre findo em 30 de junho de 2021 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\$ 360 (R\$ 3.307 em 31 de dezembro de 2020).

17.3 Contingências cíveis

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Distribuidora não possui questionamentos referentes a processos cíveis para o semestre findo em 30 de junho de 2021, de acordo com os assessores jurídicos. Em 31 de dezembro de 2020, o risco de perda estimado foi de R\$ 166 para processos considerados como possíveis.

17.4 Outras contingências

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

Em 31 de dezembro de 2020, 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 montante de R\$ 22 (mesmo saldo em 30 de junho de 2021).

18. Gerenciamento de capital

Em cumprimento à regulamentação do Banco Central do Brasil, aos conceitos do Comitê de Basileia e às suas Políticas Corporativas, a Distribuidora estabeleceu uma Estrutura de Gerenciamento de Capital que tem como objetivo atender aos requisitos da Resolução nº 4.557/17 do Banco Central do Brasil, que dispõe sobre a estrutura de gerenciamento de capital.

Abaixo apresentam as informações referentes a gestão de riscos e a apuração dos ativos ponderados pelo risco (RWA) e a adequação ao patrimônio de referência do consolidado prudencial em consonância as exigências do Banco Central do Brasil (BACEN).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

Patrimônio de referência:

Conta	Descrição	Valor Base	Valor do PR
100	Patrimônio de Referência (PR)	R\$ 31.082	R\$ 31.082
110	Patrimônio de Referência Nível I (PR_1)	R\$ 31.082	R\$ 31.082
111	Capital Principal – CP	R\$ 31.082	R\$ 31.082
111.01	Capital Social	R\$ 22.382	R\$ 22.382

Índice de Basileia:

Índice de Basileia	%
Janeiro/2021	19,75
Fevereiro/2021	19,71
Março/2021	16,44
Abril/2021	15,23
Maior/2021	11,10
Junho/2021	12,81

Ativos Ponderados pelo Risco Operacional:

Conta RWAOPAD	Valor RWAOPAD
870 - RWAOPAD	R\$ 109.856
871 - ABORDAGEM DO INDICADOR BÁSICO	R\$ 8.788
871.10.00 - INDICADOR DE EXPOSIÇÃO EM T-3	R\$ 34.953
871.20.00 - INDICADOR DE EXPOSIÇÃO EM T-2	R\$ 59.293
871.30.00 - INDICADOR DE EXPOSIÇÃO EM T-1	R\$ 81.522

18. Análise de Sensibilidade

A Instituição, de forma geral, procura manter os seus recursos alocados em investimentos de baixo risco de crédito e mercado.

Concentra seus serviços em clientes institucionais, pessoas jurídicas de grande porte e pessoas físicas.

As aplicações financeiras de carteira própria são feitas em títulos de renda fixa de instituições financeiras que apresentam solidez financeira e com avaliação de rating dentro dos parâmetros estabelecidos pelo comitê de riscos, ou em títulos públicos federais.

Os Títulos e Valores Mobiliários são compostos por aplicação no Fundo de Investimento Liquidação da Câmara BM&FBOVESPA e são inerentes ao desempenho da sua atividade como Distribuidora de Valores e em ativos de renda variável com exposição máxima e pré-estabelecidos pelo comitê de riscos.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

Para determinar a sensibilidade do capital e medir os eventuais impactos, realizamos simulações periódicas com base nos cenários de risco divulgados pela B3 CORE (Close-Out Risk Evaluation), conforme indicado abaixo:

Cenário de Baixa

Pré - 01 Ano	(274) b.p.
Ações	(32,40%)
Câmbio	(15,30%)

Cenário de Alta

Pré - 01 Ano	245 b.p.
Ações	27,60%
Câmbio	24,50%

Em conformidade com a Circular nº 3.959 e Resolução 4.720, do Banco Central do Brasil, a Distribuidora utiliza, para fins de sensibilidade dos valores contábeis, o abaixo disposto:

<u>Conta</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>Varição em função do risco</u>
Disponibilidades (a)	382	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (a)	197.796	-
Títulos e valores mobiliários (a)	103.912	-
Negociação e Intermediação de Valores (a)	(144.369)	-
	<u>157.721</u>	

(a) Sem variação para o período

19. 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 30 de junho de 2021 e 2020, 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 2021 é de 22,52% (20,09% em 31 de dezembro de 2020).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
Nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020
E exercício findo em 31 de dezembro de 2020
(Em milhares de reais)

21. Outros assuntos

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações financeiras

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.

Em 30 de junho de 2021, a Distribuidora apresentava o montante de R\$ 25.525, representado por investimentos em fundo de investimento e ações de companhias abertas, conforme segue:

Investimentos	R\$
Fundo de investimento Câmara BM&FBOVESPA	25.078
Ações de Companhias Abertas	1.447
	26.525

A variação do valor de mercado do investimento no Fundo acima, de 30 de junho de 2021 para 25 de agosto de 2021, foi de 0,78% (rendimento).

22. EVENTOS SUBSEQUENTES

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

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP110330/O-6