

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

**DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2021
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2021
(Em reais - R\$)

Índice

Relatório dos Auditores Independentes.....	1
Demonstrações Financeiras Auditadas	
Balanço Patrimonial	4
Demonstração do Resultado	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 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações 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 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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 31 de dezembro 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\$ 8.294 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, 28 de março de 2022.

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 31 de dezembro de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

A T I V O	NE	31/12/21	31/12/20
CIRCULANTE		122.251	155.314
DISPONIBILIDADES	4	222	3.505
INSTRUMENTOS FINANCEIROS		108.237	152.870
Aplicação interfinanceira de Liquidez	5	70.502	94.003
Títulos e valores mobiliários	6	29.389	26.083
Negociação e intermediação de valores	7.1	8.346	32.784
OUTROS ATIVOS		13.792	4.619
Outros créditos - Diversos	8	11.189	2.044
Rendas a receber	8	2.235	2.023
Despesas antecipadas		368	552
PROV. PERDAS ESPERADAS ASSOCIADAS A:	9	(9.160)	(5.680)
Risco de rendas a receber e outros créditos		(9.160)	(5.680)
NÃO CIRCULANTE		98.335	88.494
INSTRUMENTOS FINANCEIROS		87.878	72.567
Títulos e valores mobiliários	6	87.878	72.567
CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS	10	8.294	5.623
OUTROS ATIVOS		2.047	2.671
Outros créditos - Diversos	8	2.047	2.671
INVESTIMENTOS	11	1.962	2.603
Particip.coligadas/controladas: no país		1.911	2.566
Outros investimentos		51	37
IMOBILIZADO DE USO	3.h	3.500	4.583
Outras imobilizações de uso		5.798	6.596
(Redução ao valor de recuperação do imobilizado)		(18)	-
(Depreciações acumuladas)		(2.280)	(2.013)
INTANGÍVEL	3.h	3.814	447
Ativos Intangíveis		6.564	2.280
(Amortização acumulada)		(2.750)	(1.833)
TOTAL DO ATIVO		220.586	243.808

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

BALANÇO PATRIMONIAL

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

P A S S I V O	NE	31/12/21	31/12/20
CIRCULANTE		181.940	201.687
INSTRUMENTOS FINANCEIROS		164.471	190.756
Depósitos	12	82.275	-
Captações no mercado aberto	12	67.909	53.962
Negociação e intermediação de valores	12	14.287	136.794
OBRIGAÇÕES FISCAIS DIFERIDAS		41	-
OUTROS PASSIVOS		17.428	10.931
Sociais e estatutárias	13	5.662	5.066
Fiscais e previdenciárias	13	6.063	3.228
Diversas	13	5.703	2.637
NÃO CIRCULANTE		3.167	3.413
PROVISÕES		3.167	3.413
Fiscais e previdenciárias	13	406	550
Diversas - Passivos contingentes	17	2.761	2.863
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		35.479	38.708
Capital:	14	22.298	22.298
De Domiciliados no país		22.298	22.298
Reservas de lucros		13.119	18.494
Ajustes de avaliação patrimonial		62	(2.084)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		220.586	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 31 de dezembro de 2021 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

	2º-SEM-21	2021	2020
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	5.030	10.393	9.317
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	4.834	9.759	8.626
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	196	634	691
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(1.766)	(2.778)	(1.115)
Operações de captação no mercado	(1.766)	(2.778)	(1.115)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	3.264	7.615	8.202
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	1.703	(4.954)	15.288
Receitas de prestação de serviços	40.176	75.945	68.547
Despesas de pessoal	(7.000)	(15.539)	(10.680)
Outras despesas administrativas	(29.453)	(51.003)	(36.761)
Despesas tributárias	(4.359)	(8.098)	(7.240)
Resultado de participação em coligadas e controladas	1.148	178	635
Provisões para outros créditos de liquidação duvidosa	1.252	(9.385)	(7.694)
Provisão (Reversão) de provisões operacionais	(650)	133	(364)
Outras receitas operacionais	1.908	5.027	9.542
Outras despesas operacionais	(1.319)	(2.212)	(697)
RESULTADO OPERACIONAL	4.967	2.661	23.490
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	-	(419)	-
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	4.967	2.242	23.490
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	853	4.057	(3.065)
Provisão para imposto de renda	-	-	(3.984)
Provisão para contribuição Social	-	-	(2.464)
IRPJ - Ativo fiscal diferido	533	2.422	2.114
CSLL - Ativo fiscal diferido	320	1.635	1.269
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	(4.110)	(9.722)	(8.075)
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO SEMESTRE/EXERCÍCIO	1.710	(3.423)	12.350
Nº de cotas.....:	22.298.000	22.298.000	22.298.000
Lucro/(Prejuízo) por mil cotasR\$	76,71	-153,48	553,82

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 31 de dezembro de 2021 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

	2º-SEM-21	2021	2020
RESULTADO LÍQUIDO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO	1.710	(3.423)	12.350
RESULTADO ABRANGENTE	1.806	2.146	(447)
Ajustes que serão transferidos para resultados:			
Ajuste TVM	1.806	2.142	(431)
IR/CS de ajuste TVM	3.011	3.570	(718)
	(1.205)	(1.428)	287
Ajustes que não serão transferidos para resultados	-	4	(16)
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	3.516	(1.277)	11.903

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 31 de dezembro de 2021 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

Semestre de 01/07/21 a 31/12/21					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/07/21	22.298	18.494	(1.744)	(5.133)	33.915
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	1.806	-	1.806
Lucro líquido do semestre	-	-	-	1.710	1.710
Destinações:	-	(5.375)	-	3.423	(1.952)
Juros capital próprio	-	-	-	(1.952)	(1.952)
Reserva especial de lucros	-	(5.375)	-	5.375	-
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 31/12/21	22.298	13.119	62	-	35.479
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	(5.375)	1.806	5.133	1.564
Exercício de 01/01/21 a 31/12/21					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/21	22.298	18.494	(2.084)	-	38.708
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	2.142	-	2.142
Ajustes de avaliação reflexa	-	-	4	-	4
Prejuízo do exercício	-	-	-	(3.423)	(3.423)
Destinações:	-	(5.375)	-	3.423	(1.952)
Juros capital próprio	-	-	-	(1.952)	(1.952)
Reserva especial de lucros	-	(5.375)	-	5.375	-
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/21	22.298	13.119	62	-	35.479
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	-	(5.375)	2.146	-	(3.229)
Exercício de 01/01/20 a 31/12/20					
	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO EXERCÍCIO EM 01/01/20	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	(447)	-	(447)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	12.350	12.350
Destinações:	-	11.314	-	(12.350)	(1.036)
Juros capital próprio	-	-	-	(1.036)	(1.036)
Absorção de prejuízos com reservas	-	11.314	-	(11.314)	-
SALDOS NO FIM DO EXERCÍCIO EM 31/12/20	22.298	18.494	(2.084)	-	38.708
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	-	11.314	(447)	-	10.867

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 31 de dezembro de 2021 e exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020

Valores em R\$ 1.000

	2º-SEM-21	31/12/21	31/12/20
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre e exercício	1.710	(3.423)	12.350
Depreciações/amortizações/perdas valor recuperável	1.708	2.277	962
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(1.252)	9.385	2.360
Resultado de participações em coligadas/controladas	(1.148)	(178)	(635)
Ajustes de avaliação patrimonial no resultado	-	-	44
Provisão (reversão) de provisões para passivos contingentes	650	(133)	-
Provisão de impostos no resultado	-	-	6.448
Provisão (reversão) de impostos diferidos	(853)	(4.057)	(3.383)
	815	3.871	18.146
Varição de Ativos e Obrigações			
	(127.629)	(25.000)	35.606
(Aumento) redução em instrumentos financeiros ativos	(439)	7.751	28.430
(Aumento) redução em ativos fiscais diferidos	310	(2.671)	(3.678)
(Aumento) redução de outros ativos	7.018	(13.401)	1.052
(Aumento) redução de outros valores e bens	-	-	(9)
Aumento (redução) em instrumentos financeiros passivos	(138.415)	(26.285)	31.013
Aumento (redução) em TVM e instrumentos financeiros derivativos	-	-	(32.912)
Aumento (redução) em obrigações fiscais diferidas	894	4.098	-
Aumento (redução) em outros passivos	3.161	7.312	17.029
Imposto de renda e contribuição social pagos	(158)	(1.804)	(5.319)
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	(126.814)	(21.129)	53.752
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Alienações de:			
Investimentos	-	22	-
Imobilizado de uso	716	716	-
Inversões em:			
Investimentos	(35)	(35)	-
Imobilizado de uso	(1.029)	(4.850)	(4.052)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	(348)	(4.147)	(4.052)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Pagamento de juros de capital próprio	(292)	(1.508)	180
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento	(292)	(1.508)	180
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(127.454)	(26.784)	49.880
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	198.178	97.508	47.628
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	70.724	70.724	97.508

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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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 28 de março de 2022.

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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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 exercício de 31 de dezembro de 2021 no montante de R\$ 3.423 e lucro líquido em 31 de dezembro de 2020 no montante de R\$ 12.350, foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4. Caixa e equivalente de caixa

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Depósitos bancários	182	48
Reservas livres	40	3.457
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (Nota Explicativa 5)	70.502	94.003
	<u>70.724</u>	<u>97.508</u>

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Letras do Tesouro Nacional – LTN – posição bancada	385	94.003
Notas do Tesouro Nacional – NTN – posição bancada	30.567	-
Letras do Tesouro Nacional – LTN – posição financiada	19.619	-
Notas do Tesouro Nacional – NTN – posição financiada	19.931	-
	70.502	94.003

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Ativo circulante		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	2.595	387
Título de capitalização	-	100
Letras de créditos do agronegócio	-	59
Certificados de depósitos bancários	48	-
Ações de companhias abertas	-	766
Debentures	200	-
	2.843	1.312
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	-
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	25.928	24.771
	25.928	24.771
Operação compromissada:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	618	-
	618	-
Total do ativo circulante	29.389	26.083
Ativo Não Circulante		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	13.898	22.078
	13.898	22.078
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	46.201	50.489
	46.201	50.489
Operação compromissada:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	27.779	-
	27.779	-
Total do ativo não circulante	87.879	72.567
	117.267	98.650

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

Em 31 de dezembro de 2021 e 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).

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	31/12/2021				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:					
Letras financeiras do tesouro	-	3.212	87.879	91.091	90.987
Certificados de depósitos bancários	48	-	-	48	48
Debentures	200	-	-	200	200
Total de títulos disponíveis para venda	248	3.212	87.879	91.339	91.235
Títulos para negociação:					
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	25.928	-	-	25.928	25.928
Total de títulos para negociação	25.928	-	-	25.928	25.928
Total	26.176	3.212	87.879	117.267	117.163

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 31 de dezembro de 2021, foram registrados ajustes ao valor de mercado (negativo) sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 103 (ajuste positivo de R\$ 3.466 em 31 de dezembro de 2020), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social diferidos passivos foram de R\$ 41. Já no exercício encerrado em 31 de dezembro de 2020, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos foram de R\$ 1.387, conforme Nota Explicativa 10.3.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 não houve operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

7. Instrumentos Financeiros - Ativo

7.1 Negociação e intermediação de valores

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Devedores contas de liquidações pendentes	6.720	19.170
Caixa de registro e liquidação	-	7.507
Operação com ativos financeiros e mercadorias	1.158	-
Outros créditos por negociação	468	6.107
	8.346	32.784

8. Outros Ativos

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Comissões e corretagens a receber	2.235	2.023
Diversos:		
Adiantamentos e antecipações	128	82
Adiantamentos para contas imobilizações	544	259
Impostos e contribuições a compensar (a)	613	74
Devedores diversos – país	9.897	1.373
Pagamentos a ressarcir	-	94
Valores a receber de sociedades coligadas (vide NE 16)	7	162
Devedores depósito em garantia (b) e (vide NE 17)	2.047	2.671
	13.236	4.715
Diversos - curto prazo	13.424	4.067
Diversos - longo prazo	2.047	2.671

(a) Representado substancialmente por antecipação de imposto de renda e IRRF sobre comissões.

(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 31 de dezembro de 2021 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.828 (R\$ 1.791 em 31 de dezembro de 2020).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

9. Provisão Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito

9.1 Provisão para outros créditos liquidação duvidosa

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Clientes - devedores duvidosos	8.504	5.334
Valores a receber de taxa de fundos	651	-
Ressarcimento fundos operações compromissadas	5	-
Contratos de mútuo - devedores duvidosos (a)	-	346
	9.160	5.680

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

10. Créditos tributários

10.1 Créditos tributários sobre despesas e receitas temporárias

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

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Diferenças temporárias		
Provisão para devedores duvidosos	(13.807)	(9.023)
Contingências trabalhistas	(732)	(1.037)
Contingências cíveis	-	(20)
Contingências fiscais	(193)	-
Gastos com ativos diferidos	(97)	(123)
Amortizações de ágios	(1.227)	(389)
Atualização de passivos contingentes	(849)	(818)
Atualização de depósitos judiciais	865	818
	(16.040)	(10.592)
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	4.009	2.647
Contribuição social - 15%	2.406	1.589
	6.415	4.236

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

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

Em 31 de dezembro de 2021, foram lançados os efeitos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social:

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Prejuízo fiscal	(4.243)	-
Base negativa da contribuição social	(5.457)	-
	(9.700)	-
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	1.060	-
Contribuição social - 15%	819	-
	1.879	-

10.3 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

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

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Valor no patrimônio líquido		
Ajuste para mercado sobre títulos e valores mobiliários	-	(3.466)
Ajuste reflexo - Monetar DTVM Ltda.	-	(5)
	-	(3.471)
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	-	867
Contribuição social - 15%	-	520
	-	1.387
Total geral	8.294	5.623

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 17 de janeiro de 2022.

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

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
2022	1.025
2023	6.309
2024	445
2025	236
2026	279
	8.294

Em 31 de dezembro de 2021 o valor presente dos créditos tributários monta a R\$ 6.923 para 5 anos, considerando-se a taxa do Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic) de 4,15% ao ano.

11. Investimentos

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Participações em coligadas e controladas - Monetar DTVM Ltda.	1.911	2.566
Títulos patrimoniais – BBM	15	15
Outros investimentos	36	22
	1.962	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 31/12/2021
Investimento na Monetar	654	-	-	1.017	1.671
Ágio	1.227	-	-	-	1.227
Amortização do ágio	(389)	-	(838)	-	(1.227)
Equivalência patrimonial	1.078	-	-	(839)	240
Ajuste TVM reflexo na Monetar	(4)	-	4	-	-
	2.566	-	(834)	178	1.911

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

Abaixo apresentamos as principais informações da Monetar DTVM, referente ao exercício em 31 de dezembro de 2021:

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Ativo		
Disponibilidades	90	-
Instrumentos financeiros	-	1.817
Crédito tributário	827	1
Outros ativos	3.317	917
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	(1.399)	-
Total do ativo	2.835	2.735
Passivo		
Outros passivos	712	815
Patrimônio líquido	2.123	1.920
Total do passivo	2.835	2.735

Outros investimentos

Em 31 de dezembro de 2021 e 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	31/12/2021	31/12/2020
Depósitos		
Recursos disponíveis de clientes	82.275	-
	82.275	-
Captações no mercado aberto		
Recompras a liquidar - Carteira própria	28.358	-
Recompras a liquidar - Carteira de terceiros	39.551	53.962
	67.909	53.962
Negociação e intermediação de valores		
Caixas de registro e liquidação	2.418	-
Credores conta liquidações pendentes	11.368	135.048
Comissões e corretagens a pagar	241	307
Operações com ativos financeiros e mercadorias	-	872
Obrigações por negociação e intermediação de valores	-	567
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	260	-
	14.287	136.794

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

13. Outros passivos

Descrição	31/12/2021	31/12/2020
Sociais e estatutárias		
Juros sobre capital próprio a pagar	1.659	1.216
Participações nos lucros	4.003	3.850
	5.662	5.066
Fiscais e previdenciárias		
Impostos e contribuições sobre o lucro	-	1.248
Impostos e contribuições a recolher (a)	6.469	2.530
	6.469	3.778
Curto prazo	6.063	3.228
Longo prazo	406	550
Diversas		
Obrigações para aquisição de bens e direitos	107	231
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	2.472	2.253
Provisão para passivos contingentes (vide NE. 17)	2.761	2.863
Valores a pagar a sociedades ligadas (vide NE 16)	1.675	-
Credores diversos - país	1.449	153
	8.464	5.500
Curto prazo	5.703	2.637
Longo prazo	2.761	2.863

- (a) Representados, substancialmente, por impostos retidos sobre aplicações financeiras de clientes.
- (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 exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021 foram pagos juros sobre capital próprio no montante de R\$ 1.952 (R\$ 1.036 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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Ativo circulante		
Monetar DTVM Ltda.	-	162
Devedores diversos país - ex-cotistas	-	346
Terra Gestora de Recursos Ltda	2	-
Terra Holding Financeira Ltda	5	-
	<u>7</u>	<u>508</u>
Passivo circulante		
Monetar DTVM Ltda. (a)	(1.773)	(674)
Monetar DTVM Ltda. (b)	98	-
	<u>(1.675)</u>	<u>(674)</u>
Resultado		
Rateio de despesas operacionais (b)	1.359	580
	<u>1.359</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

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

17. Passivos Contingentes

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Contingências fiscais	2.029	1.806
Contingências trabalhistas	732	1.037
Outras contingências	-	20
	<u>2.761</u>	<u>2.863</u>

17.1 Contingências fiscais

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

Em 20 de junho de 2012, a distribuidora foi autuada 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 31 de dezembro de 2021 é de R\$1.836 (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 31 de dezembro de 2021 de R\$ 1.828 (R\$ 1.791 em 31 de dezembro de 2020), conforme descrito na Nota 8 (b).

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 31 de dezembro 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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 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\$ 732 (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 exercício findo em 31 de dezembro 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\$ 3.761 (R\$ 3.307 em 31 de dezembro de 2020).

17.3 Contingências cíveis

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021 de a Distribuidora possui questionamentos referentes a processos cíveis, que de acordo com os assessores jurídicos, o risco de perdas estimados para este processo foi considerado como possível no montante de R\$ 862 (R\$ 166 em 31 de dezembro de 2020).

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
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

Patrimônio de referência:

Conta	Descrição	Valor Base	Valor do PR
100	Patrimônio de Referência (PR)	R\$ 29.518	R\$ 29.518
110	Patrimônio de Referência Nível I (PR_1)	R\$ 29.518	R\$ 29.518
111	Capital Principal – CP	R\$ 29.518	R\$ 29.518
111.01	Capital Social	R\$ 22.510	R\$ 22.510

Índice de Basileia:

Índice de Basileia	%
jul/21	15,25
ago/21	14,79
set/21	15,62
out/21	17,36
nov/21	18,12
dez/21	14,68

Ativos Ponderados pelo Risco Operacional:

Conta RWAOPAD	Valor RWAOPAD
870 - RWAOPAD	R\$ 124,717
871 - ABORDAGEM DO INDICADOR BÁSICO	R\$ 9.977
871.10.00 - INDICADOR EXPOSIÇÃO EM T-3	R\$ 41.211
871.20.00 - INDICADOR EXPOSIÇÃO EM T-2	R\$ 73.466
871.30.00 - INDICADOR EXPOSIÇÃO EM T-1	R\$ 84.869

19. 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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

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.

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	(346) b.p.
Ações	-32,40%
Câmbio	-15,30%

Cenário de Alta

Pré - 01 Ano	455 b.p.
Ações	27,60%
Câmbio	19,60%

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:

Conta	31/12/2021	Varição em função do risco
Disponibilidades (a)	222	-
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (a)	70.502	-
Títulos e valores mobiliários (a)	117.267	-
Negociação e Intermediação de Valores (a)	8.346	-
	<u>196.337</u>	

(a) Sem variação para o período

20. 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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
No semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020
(Em milhares de reais)

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Distribuidora encontrava-se enquadrada nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução nº 2.099/94 e legislação complementar.

O Índice calculado para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2021 é de 14,68% (20,09% em 31 de dezembro de 2020).

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.

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