

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
EM 30 DE JUNHO DE 2020
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 30 de junho de 2020
(Em reais - R\$)

Índice

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



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 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 contábeis referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação a Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”) e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.



Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Distribuidora de continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.



- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de setembro de 2020.

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

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

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

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

A T I V O	NE	30/06/20	31/12/19
CIRCULANTE		164.648	143.943
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	4	69.452	47.628
DISPONIBILIDADES		952	1.122
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	5	68.500	46.506
Aplicações no mercado aberto		68.500	46.506
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	62.405	61.049
Carteira própria		3.906	2.251
Instrumentos financeiros derivativos		33.286	32.862
Vinculados a prestação de garantia		25.213	25.936
OUTROS CRÉDITOS		32.257	34.723
Rendas a receber	8	729	383
Negociação e intermediação de valores	7	31.141	33.881
Diversos	8	1.623	805
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)	9	(1.236)	(346)
OUTROS VALORES E BENS		534	543
Despesas antecipadas		534	543
NÃO CIRCULANTE		81.034	74.737
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		75.405	70.728
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	70.357	66.522
Carteira própria		19.973	16.357
Vinculados a prestação de garantia		50.384	50.165
OUTROS CRÉDITOS		5.048	4.206
Créditos tributários	8 e 10	2.762	1.945
Diversos	8	2.286	2.261
INVESTIMENTOS	11	2.273	2.236
Particip.coligadas/controladas: no país		2.237	2.200
Outros investimentos		36	36
IMOBILIZADO DE USO	3.h	2.705	917
Outras imobilizações de uso		4.537	2.622
(Depreciações acumuladas)		(1.832)	(1.705)
INTANGÍVEL	3.h	651	856
Ativos Intangíveis		2.280	2.280
(Amortização acumulada)		(1.629)	(1.424)
TOTAL DO ATIVO		245.682	218.680

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM

Valores em R\$ mil

P A S S I V O	NE	30/06/20	31/12/19
CIRCULANTE		206.549	187.805
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO		61.068	22.949
Carteira de terceiros		61.068	22.949
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS		32.779	32.912
Instrumentos financeiros derivativos	9	32.779	32.912
OUTRAS OBRIGAÇÕES		112.702	131.944
Sociais e estatutárias	12	3.354	4.184
Fiscais e previdenciárias	12	4.280	1.584
Negociação e intermediação de valores	12	102.916	123.834
Diversas	12	2.152	2.342
NÃO CIRCULANTE		2.982	3.034
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		2.982	3.034
OUTRAS OBRIGAÇÕES		2.982	3.034
Fiscais e previdenciárias	12	625	692
Diversas	12	2.357	2.342
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		36.151	27.841
Capital:	13.1	22.298	22.298
De Domiciliados no país		22.298	22.298
Reservas de lucros		7.180	7.180
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.837)	(1.637)
Lucros acumulados		8.510	-
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		245.682	218.680

A DIRETORIA**REINALDO DANTAS**

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EM

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	1º-SEM-20	1º-SEM-19
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	5.589	2.948
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	4.918	3.112
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	671	(164)
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	(716)	(149)
Operações de captação no mercado	(716)	(149)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	4.873	2.799
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS	10.173	3.443
Receitas de prestação de serviços	31.586	21.072
Despesas de pessoal	(4.840)	(4.250)
Outras despesas administrativas	(16.711)	(12.789)
Despesas tributárias	(3.416)	(2.208)
Resultado de participação em coligadas e controladas	149	-
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(1.419)	(25)
Outras receitas operacionais	5.175	1.987
Outras despesas operacionais	(351)	(344)
RESULTADO OPERACIONAL	15.046	6.242
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES	15.046	6.242
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(2.904)	(1.392)
Provisão para imposto de renda	(2.205)	(772)
Provisão para contribuição Social	(1.363)	(482)
IRPJ - Ativo fiscal diferido	415	(86)
CSLL - Ativo fiscal diferido	249	(52)
PARTICIPAÇÕES ESTATUTÁRIAS NO LUCRO	(3.632)	(1.399)
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE	8.510	3.451
Nº de cotas.....:	22.298.000	22.298.000
Lucro por mil cotasR\$	381,65	154,79

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

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores em R\$ mil

Semestre de 01/01/20 a 30/06/20

	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS 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

Semestre de 01/01/19 a 30/06/19

	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS ESPECIAIS DE LUCROS	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/19	22.298	-	(2.011)	(374)	19.913
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos			(171)	-	(171)
Lucro líquido do semestre				3.451	3.451
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/19	22.298	-	(2.182)	3.077	23.193
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	-	(171)	3.451	3.280

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PELO MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ mil

Demonstração dos Fluxos de Caixa pelo Método Indireto	1º-SEM-20	1º-SEM-19
Fluxos de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	8.510	3.451
Depreciações/amortizações/perdas valor recuperável	454	428
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	529	25
Resultado de participações em coligadas/controladas	(149)	-
Ajustes de avaliação patrimonial	129	(418)
Provisão de impostos no resultado	3.568	1.254
Provisão (reversão) de impostos diferidos	(664)	138
	<u>12.377</u>	<u>4.878</u>
Varição de Ativos e Obrigações		
	<u>12.719</u>	<u>24.707</u>
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(5.530)	(46.196)
(Aumento) créditos tributários	(817)	38
(Aumento) redução de outros créditos	2.182	(2.880)
(Aumento) redução de outros valores e bens	9	(118)
Aumento (redução) em operações compromissadas	38.119	3.838
Aumento (redução) em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(133)	32.768
Aumento (redução) em impostos e contribuições diferidos	-	(15)
Aumento (redução) em outras obrigações	(18.789)	38.064
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.322)	(792)
	<u>25.096</u>	<u>29.585</u>
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais		
Fluxos de caixa das atividades de investimento		
Inversões em:		
Investimentos	-	14
Imobilizado de uso	(2.129)	(75)
Inversões líquidas no intangível	-	(73)
	<u>(2.129)</u>	<u>(134)</u>
Caixa líquido usado nas atividades de investimento		
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de juros de capital próprio	(1.143)	-
	<u>(1.143)</u>	<u>-</u>
Caixa líquido usado nas atividades de financiamento		
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa		
	<u>21.824</u>	<u>29.451</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	47.628	5.570
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	69.452	35.021

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

CNPJ(MF) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE	1º-SEM-20	1º-SEM-19
RESULTADO LÍQUIDO DO SEMESTRE	8.510	3.451
RESULTADO ABRANGENTE	(200)	(171)
Ajustes que serão transferidos para resultados	(200)	(171)
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	8.310	3.280

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

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

2. Apresentação das demonstrações contábeis

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

Estas informações contábeis foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 31 de agosto de 2020.

3. Resumo das principais práticas contábeis

a) Caixa e equivalentes de caixa

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

b) Estimativas Contábeis

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

d) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido na Circular nº 3.068/01 do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam:

- Títulos para negociação
- Títulos disponíveis para venda;
- Títulos mantidos até o vencimento.

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

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

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

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

e) Instrumentos financeiros derivativos

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

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

f) Negociação e intermediação de valores

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

g) Investimentos

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

h) Imobilizado de Uso e Intangível

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

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

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

j) Receitas e despesas

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

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

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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

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

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

4. Caixa e equivalente de caixa

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos bancários	31	105
Reservas livres	921	1.017
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez (Nota Explicativa 5)	68.500	46.506
	<u>69.452</u>	<u>47.628</u>

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Letras do Tesouro Nacional - LTN	20.001	46.506
Notas do Tesouro Nacional - NTN	48.499	-
	<u>68.500</u>	<u>46.506</u>

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Ativo circulante		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	1.630	188
Título de capitalização	100	100
Letras de créditos do agronegócio	57	-
Certificados de depósitos bancários	-	416
Ações de companhias abertas	2.025	1.401
Ações recebidas por empréstimos	94	146
	3.906	2.251
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	1.864
Ações em companhias abertas	600	-
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	24.613	24.072
	25.213	25.936
	29.119	28.187
Ativo Não Circulante		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	19.973	16.276
Letras de crédito do agronegócio	-	54
Debêntures	-	27
	19.973	16.357
Vinculados a prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	50.384	50.165
	50.384	50.165
	70.357	66.522
	99.476	94.709

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 estão assim representados:

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

Descrição	30/06/2020				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis:					
Letras financeiras do tesouro	-	1.630	70.357	71.987	72.016
Título de capitalização	-	100	-	100	100
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	24.613	-	-	24.613	24.613
Letras de crédito do agronegócio	-	57	-	57	57
Ações em companhias abertas	2.719	-	-	2.719	5.800
	27.332	1.787	70.357	99.476	102.586

Descrição	31/12/2019				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis:					
Letras financeiras do tesouro	-	2.052	66.441	68.493	68.483
Certificados de depósito bancário	-	416	-	416	416
Debêntures	-	-	27	27	27
Título de capitalização	100	-	-	100	100
Fundo de investimento Câmara BMF&BOVESPA	24.072	-	-	24.072	24.072
Letras de crédito do agronegócio	-	-	54	54	54
Ações em companhias abertas	1.547	-	-	1.547	4.305
	25.719	2.468	66.522	94.709	97.457

Em 30 de junho de 2020, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 3.112 (R\$ 2.748 em 31 de dezembro de 2019), os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No semestre encerrado em 30 de junho de 2020, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.245 (R\$ 1.091 em 31 de dezembro de 2019) conforme Nota Explicativa 10.2.

c) Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 havia operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto, assim representados:

Descrição	30/06/2020		31/12/2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Prêmio de opções de compras	279	265	381	426
Prêmio de opções de vendas	33.007	32.514	32.481	32.486
	33.286	32.779	32.862	32.912

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

7. Negociação e intermediação de valores

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Devedores contas de liquidações pendentes	26.110	31.775
Operações com ativos financeiros e mercadorias	3.433	1.380
Bolsas - depósitos em garantia	-	38
Outros créditos por negociação	1.598	688
	31.141	33.881

8. Rendas a receber e outros créditos diversos

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Rendas a receber (a)	729	383
Créditos tributários de impostos (Nota Explicativa 10)	2.762	1.945
Diversos:		
Adiantamentos e antecipações salariais	74	65
Adiantamentos para contas imobilizações	259	10
Adiantamentos para pagamentos nossa conta	57	-
Impostos e contribuições a compensar (b)	433	288
Devedores diversos - país	346	349
Pagamentos a ressarcir	94	94
Valores a receber de sociedades coligadas	360	-
Devedores por depósito em garantia (c) e (Nota Explicativa 16)	2.286	2.260
	3.909	3.066
Diversos - curto prazo	1.623	805
Diversos - longo prazo	2.286	2.261

- (a) Referem-se às receitas de corretagem a receber, liquidadas em período subsequente;
- (b) Representado substancialmente por imposto de renda retido na fonte sobre comissões e aplicações financeiras;
- (c) Em janeiro de 2008, a Sociedade suportada por liminar e considerando as incertezas acerca do entendimento sobre o assunto pelas autoridades fiscais, decidiu por depositar judicialmente os montantes devidos de imposto de renda e contribuição social, referente à atualização patrimonial dos títulos da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), em 30 de junho de 2020 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.783 (R\$ 1.767 em 31 de dezembro de 2019).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

9. Provisão para outros créditos liquidação duvidosa

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Clientes - devedores duvidosos	890	-
Contratos de mútuo - devedores duvidosos (a)	346	346
	<u>1.236</u>	<u>346</u>

(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 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, foram lançados os efeitos tributários sobre despesas e receitas temporariamente indedutíveis, conforme tabela abaixo:

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Diferenças temporárias		
Provisão para devedores duvidosos	(2.748)	(1.329)
Contingências trabalhistas	(540)	(540)
Contingências cíveis	(20)	(20)
Gastos com ativos diferidos	(135)	(145)
Amortizações de ágios	(265)	(143)
Atualização de passivos contingentes	(810)	(794)
Atualização de depósitos judiciais	810	794
Resultado para marcação de mercado	(85)	44
	<u>(3.793)</u>	<u>(2.133)</u>
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	948	534
Contribuição social – 15%	569	320
	<u>1.517</u>	<u>854</u>

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

10.2 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, foram lançados os efeitos tributários sobre ajuste de valor ao mercado sobre os títulos e valores mobiliários:

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Valor no patrimônio líquido		
Ajuste para mercado sobre títulos e valores mobiliários	(3.112)	(2.748)
Ajuste reflexo - Monetar DTVM Ltda.	-	19
	(3.112)	(2.729)
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	778	682
Contribuição social - 15%	467	409
	1.245	1.091

11. Investimentos

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Participações em coligadas e controladas - Monetar DTVM Ltda.	2.237	2.200
Títulos patrimoniais - BBM	15	15
Outros investimentos	21	21
	2.273	2.236

Participações em coligadas e controladas – Monetar DTVM Ltda.

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

Descrição	Saldo 31/12/2019	Adição	Baixa	Equivalência Patrimonial	Saldo 30/06/2020
Investimento na Monetar	654	-	-	-	654
Ágio	1.227	-	-	-	1.227
Amortização do ágio	(143)	-	(122)	-	(265)
Equivalência patrimonial	443	-	-	149	592
Ajuste TVM reflexo na Monetar	19	10	-	-	29
	2.200	10	(122)	149	2.237

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

Conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas firmado em 16 de agosto de 2018, firmado entre a Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Terra Investimentos") e os cotistas da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Monetar DTVM"), tinha por objeto regular a venda, cessão e transferência pelos vendedores e a compra e aquisição, pelo Compradores de 90% das cotas do capital social da Sociedade, com tudo o que representam. A efetiva aquisição das cotas pelos compradores estava sujeita à verificação das Condições Precedentes e aos demais termos e condições estabelecidas neste Contrato, entre elas a autorização pelo Banco Central do Brasil e sem ressalvas ou restrições que impeçam a transferência das cotas e controle societário da Sociedade aos Compradores.

Em 8 de maio de 2019, através do Ofício 8988/2019-BCB/Deorf/GTSP1, o Banco Central do Brasil aprovou a transferência de controle da Monetar para a Terra Investimentos, conforme Contrato de Compra e Venda de Quotas firmado em 16 de agosto de 2018.

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

Abaixo apresentamos as principais informações da Monetar DTVM, referente ao semestre em 30 de junho de 2020:

Descrição	30/06/2020
Ativo	
Disponibilidades	105
Títulos e valores mobiliários	1.880
Outros créditos:	
Rendas a receber	556
Diversos	357
Total do ativo	2.898
Passivo	
Outras obrigações:	
Fiscais e previdenciárias	314
Diversas	1.167
Patrimônio líquido	1.417
Total do passivo	2.898

Outros investimentos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora investe em participação na empresa "Terra Futuros Investimentos Ltda" e na empresa "Terra Investments LLC", totalmente zeradas pela equivalência patrimonial.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

12. Outras obrigações

Descrição	30/06/2020	31/12/2019
Sociais e estatutárias		
Juros sobre capital próprio a pagar	-	1.143
Participações nos lucros	3.354	3.041
	3.354	4.184
Fiscais e previdenciárias		
Impostos e contribuições sobre o lucro	1.365	98
Impostos e contribuições a recolher (a)	3.540	2.178
	4.905	2.276
Curto prazo	4.280	1.584
Longo prazo	625	692
Negociação e intermediação de valores		
Caixas de registro e liquidação	3.542	6.821
Credores conta liquidações pendentes	98.501	112.099
Comissões e corretagens a pagar	220	288
Operações com ativos financeiros e mercadorias	-	-
Credores por empréstimos de ações	94	145
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	559	4.481
	102.916	123.834
Diversas		
Obrigações para aquisição de bens e direitos	118	83
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	1.885	2.245
Provisão para passivos contingentes (Nota Explicativa 16)	2.357	2.342
Credores diversos - país	149	14
	4.509	4.684
Curto prazo	2.152	2.342
Longo prazo	2.357	2.342

(a) Representados, substancialmente, por parcelamentos de tributos federais (imposto de renda e contribuição social) provenientes do não recolhimento das estimativas apuradas no decorrer do exercício de 2007;

(b) Representados substancialmente por valores a pagar aos corretores provenientes da prestação de serviços do mês.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

13. Patrimônio líquido

13.1 Capital social

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

13.2 Juros sobre capital próprio

Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2020 e 2019 não foram pagos juros sobre capital próprio, conforme faculta o artigo 9 da Lei nº 9.249/95.

14. Instrumentos financeiros

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

a) Considerações sobre riscos

(i) Risco de crédito

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

(ii) Risco de taxa de juros

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

(iii) Risco com taxa de câmbio

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

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

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

b) Valorização dos instrumentos financeiros

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

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

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

15. Transações com partes relacionadas

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

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo circulante		
Monetar DTVM Ltda.	360	-
Devedores diversos país - ex-cotistas	346	346
	<u>706</u>	<u>346</u>
Resultado		
Rateio de despesas operacionais	191	-
	<u>191</u>	<u>-</u>

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

b) Remuneração dos administradores

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

16. Passivos Contingentes

<u>Descrição</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Contingências fiscais	1.797	1.782
Contingências trabalhistas	540	540
Outras contingências	20	20
	<u>2.357</u>	<u>2.342</u>

16.1 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 2020 é de R\$ 1.797 (R\$ 1.782 em 31 de dezembro de 2019).

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 2020 de R\$ 1.783 (1.767 em 31 de dezembro de 2019), conforme descrito na Nota 8(c).

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 entendem que a probabilidade de perda no referido processo é possível, cujo montante atualizado em 30 de junho de 2020 é de R\$ 392 (R\$ 392 em 31 de dezembro de 2019).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

16.2 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\$ 540 (R\$ 540 em 31 de dezembro de 2019), para o qual efetuou depósito judicial no montante de R\$ 483 (R\$ 473 em 31 de dezembro de 2019).

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

No semestre findo em 30 de junho de 2020 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\$ 3.071 (R\$ 3.194 em 31 de dezembro de 2019).

16.3 Contingências cíveis

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

No semestre findo em 30 de junho de 2020, a Distribuidora possuía questionamento na Vara Cível referente a ação indenizatória de agente autônomo referente a descontos indevidos, que de acordo com os assessores jurídicos, o risco de perda estimado para este processo foi considerados como possível, no montante de R\$ 166 (R\$ 166 em 31 de dezembro de 2019) .

16.4 Outras contingências

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

No semestre encerrado em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora possuía outros questionamentos referentes a processos do INSS no qual fez a provisão de contingências no montante de R\$ 20, com bloqueio judicial no mesmo montante.

17. 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 contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

Patrimônio de referência:

Conta	Descrição	Valor Base	Valor do PR
100	Patrimônio de Referência (PR)	R\$ 34.539	R\$ 34.539
110	Patrimônio de Referência Nível I (PR_1)	R\$ 34.539	R\$ 34.539
111	Capital Principal – CP	R\$ 34.539	R\$ 34.539
111.01	Capital Social	R\$ 22.440	R\$ 22.440

Índice de Basileia:

Janeiro/2020	17,69%
Fevereiro/2020	16,96%
Março/2020	19,40%
Abril/2020	18,89%
Mai/2020	20,43%
Junho/2020	18,56%

Ativos Ponderados pelo Risco Operacional:

Conta RWAOPAD	Valor RWAOPAD
870 - RWAOPAD	R\$ 74.791
871 - ABORDAGEM DO INDICADOR BÁSICO	R\$ 5.983
871.10.00 - INDICADOR DE EXPOSIÇÃO EM T-3	R\$ 25.418
871.20.00 - INDICADOR DE EXPOSIÇÃO EM T-2	R\$ 34.954
871.30.00 - INDICADOR DE EXPOSIÇÃO EM T-1	R\$ 59.293

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.

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:

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

Cenário Realista	
Pré	(200) b.p.
IPCA	(200) b.p.
Ações	18%
Câmbio	(4%)

Cenário Pessimista	
Pré	200 b.p.
IPCA	200 b.p.
Ações	-18%
Câmbio	4%

Abaixo o resultado para o período observado:

<u>Conta</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>Variação em função do risco</u>
Caixa e equivalentes de caixa	952	Sem variação para o período
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	68.500	Sem variação para o período
Títulos e valores mobiliários	99.476	2%
Negociação e Intermediação de Valores	31.141	Sem variação para o período
	<u><u>200.069</u></u>	

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 2020 e 31 de dezembro de 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 30 de junho de 2020 é de 18,56% (18,48% em 31 de dezembro de 2019).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativas às demonstrações contábeis
Nos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e
exercício findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

20. Eventos Subsequentes

Efeitos do Coronavírus nas Demonstrações Contábeis

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

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

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

Em 30 de junho de 2020, a Distribuidora apresentava o montante de R\$ 27.332, representado por investimentos em fundo de investimento e ações de companhias abertas, conforme segue:

Investimentos	R\$
Fundo de investimento Câmara BM&FBOVESPA	24.613
Ações de Companhias Abertas	2.625
Ações recebidas por empréstimos	94
	27.332

A variação do valor de mercado do investimento no Fundo acima, de 30 de junho de 2020 para 25 de setembro de 2020, foi de 0,30% (rendimento).

Outros eventos subsequentes

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

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP110330/O-6