

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS
DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL
EM 30 DE JUNHO DE 2020
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS
DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL**

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

Índice

Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis consolidadas .	1
Demonstrações Contábeis Consolidadas Auditadas	
Balanço Patrimonial Consolidado	6
Demonstrações Consolidadas dos Resultados	8
Demonstrações Consolidadas das Mutações do Patrimônio Líquido	9
Demonstrações Consolidadas dos Fluxos de Caixa – Método Indireto	10
Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis Consolidadas	11



RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL

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

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial da **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”)**, que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Essas demonstrações contábeis de propósito especial foram elaboradas de acordo com os procedimentos específicos estabelecidos pela Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013, do Conselho Monetário Nacional (“CMN”) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (“BACEN”), descritos na Nota Explicativa nº 3 (o) – “Princípios de consolidação – Conglomerado Prudencial”.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira consolidada do Conglomerado Prudencial da **Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”)** em 30 de junho de 2020, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o semestre findo nessa data, de acordo com as disposições para elaboração de demonstrações contábeis do Conglomerado Prudencial previstas na Resolução nº 4.280, do CMN e regulamentações complementares do BACEN, para elaboração dessas demonstrações contábeis consolidadas de propósito especial, conforme descrito na Nota Explicativa nº 3 (o) – “Princípios de consolidação – Conglomerado Prudencial”.

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 intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial”. Somos independentes em relação a Distribuidora e empresa consolidada, 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

Base de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

Sem modificar nossa opinião, chamamos a atenção para a Nota Explicativa nº 3 (o) – “Princípios de consolidação – Conglomerado Prudencial”, que divulga que as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração da Distribuidora para cumprir com os requisitos da Resolução nº 4.280 do CMN, e regulamentações complementares do BACEN. Conseqüentemente, o nosso relatório sobre essas demonstrações contábeis consolidadas foi elaborado, exclusivamente, para cumprimento desses requisitos específicos e, dessa forma, pode não ser adequado para outros fins.

Adicionalmente, as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial não foram apresentadas de forma comparativa com o período anterior, considerando que a transferência de controle da investida somente foi aprovada pelo BACEN em 20 de setembro de 2019.

Outros assuntos

Demonstrações contábeis individuais

A Distribuidora elaborou um conjunto de demonstrações contábeis individuais para fins gerais referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2020, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, sobre o qual emitimos relatório de auditoria sem modificações, em 25 de setembro de 2020.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

A administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial de acordo com a Resolução nº 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, cujos principais critérios e práticas contábeis estão descritos na Nota Explicativa nº 3 (o) – “Princípios de consolidação – Conglomerado Prudencial” às referidas demonstrações, 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 consolidadas do Conglomerado Prudencial, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas, 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 governança da Distribuidora e sua controlada são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, preparadas pela administração de acordo com os requisitos da Resolução nº 4.280, do CMN, e regulamentações complementares do BACEN, 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 consolidadas.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, levando em consideração a NBC TA 800 (Condições Especiais- Auditoria de Demonstrações Contábeis de acordo com Estruturas Conceituais de Contabilidade para Propósitos Especiais), exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, 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 e sua controlada.



- 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 incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora e sua controlada. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial 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 consolidadas do Conglomerado Prudencial, inclusive as divulgações e se essas demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas 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(ME) 03.751.794/0001-13

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO ENCERRADOS EM:

Valores em R\$ 1.000

A T I V O	NE	Conglomerado Prudencial	
		30/06/20	31/12/19
CIRCULANTE		167.082	145.375
DISPONIBILIDADES	4	953	1.236
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	5	68.500	46.506
Aplicações no mercado aberto		68.500	46.506
TVM E INSTRUM. FINANC. DERIVATIVOS		64.285	62.016
Carteira própria	6.a	5.786	3.218
Instrumentos financeiros derivativos	6.c	33.286	32.862
Vinculados a prestação de garantia	6.a	25.213	25.936
OUTROS CRÉDITOS		32.810	35.074
Rendas a receber	8	1.285	729
Negociação e intermediação de valores	7	31.141	33.881
Diversos	8	1.620	810
(Provisão para outros créditos liq. duvidosa)	9	(1.236)	(346)
OUTROS VALORES E BENS		534	543
Despesas antecipadas		534	543
NÃO CIRCULANTE		79.758	73.621
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		75.405	70.728
TVM E INSTRUM. FINANC. DERIVATIVOS	6.a	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
Diversos	8	5.048	4.206
INVESTIMENTOS		36	36
Outros investimentos	11	36	36
IMOBILIZADO DE USO		2.705	917
Outras imobilizações de uso		4.537	2.622
(Depreciações acumuladas)		(1.832)	(1.705)
INTANGÍVEL		1.612	1.940
Ativos Intangíveis	12	3.507	3.507
(Amortização acumulada)	12	(1.895)	(1.567)
TOTAL DO ATIVO		246.840	218.996

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Diretor

Contador CRC-1SP 110.330-O/6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

CNPJ(ME) 03.751.794/0001-13

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO ENCERRADOS EM:

Valores em R\$ 1.000

P A S S I V O	NE	Conglomerado Prudencial	
		30/06/20	31/12/19
CIRCULANTE		207.566	187.997
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO		61.068	22.949
Carteira de terceiros		61.068	22.949
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.c	32.779	32.912
Instrumentos financeiros derivativos (acima)		32.779	32.912
OUTRAS OBRIGAÇÕES		113.719	132.136
Sociais e estatutárias	13	3.354	4.184
Fiscais e previdenciárias	13	4.594	1.657
Negociação e intermediação de valores	13	102.812	123.787
Diversas	13	2.959	2.508
NÃO CIRCULANTE		2.982	3.034
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		2.982	3.034
OUTRAS OBRIGAÇÕES		2.982	3.034
Fiscais e previdenciárias	13	625	692
Diversas	13	2.357	2.342
Participação de não controladores		141	124
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		36.151	27.841
Capital:	14.1	22.298	22.298
De Domiciliados no país		22.298	22.298
Reservas de lucros		15.690	7.180
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.837)	(1.637)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		246.840	218.996

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC-1SP 110.330-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 CONSOLIDADAS DOS RESULTADOS EM

Valores em R\$ 1.000

Conglomerado Prudencial

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	NE	1º/SEM/20
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		5.631
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		4.960
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		671
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(716)
Operações de captação no mercado		(716)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		4.915
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS		10.424
Receitas de prestação de serviços	15	34.418
Despesas de pessoal	16	(5.031)
Outras despesas administrativas	17	(18.696)
Despesas tributárias	18	(3.672)
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa		(1.419)
Outras receitas operacionais		5.175
Outras despesas operacionais		(351)
RESULTADO OPERACIONAL		15.339
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		15.339
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(3.180)
Imposto de renda - Corrente		(2.373)
Imposto de renda - Diferido		(1.471)
Contribuição social - Corrente		415
Contribuição social - Diferida		249
PARTICIPAÇÕES NOS LUCROS		(3.632)
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO		8.527
PARTICIPAÇÕES DE NÃO CONTROLADORES		(17)
LUCRO LÍQUIDO DEPOIS DA PARTICIPAÇÃO DE NÃO CONTROLADORES		8.510

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC-1SP 110.330-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 CONSOLIDADAS DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores em R\$ 1.000

Período de 01/01/20 a 30/06/20

Conglomerado Prudencial

E V E N T O S	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS	AJUSTES DE	LUCROS OU	TOTAL	PARTICIPAÇÃO	TOTAL
		ESPECIAIS DE LUCROS	AValiação PATRIMONIAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS		DE NÃO CONTROLADORES	
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/20	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841	124	27.965
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	(200)	-	(200)	-	(200)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	8.510	8.510	17	8.527
SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 31/12/19	22.298	7.180	(1.837)	8.510	36.151	141	36.292
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	-	(200)	8.510	8.310	17	8.327

Período de 01/01/19 a 30/06/2019

Conglomerado Prudencial

E V E N T O S	CAPITAL REALIZADO	RESERVAS	AJUSTES DE	LUCROS OU	TOTAL	PARTICIPAÇÃO	TOTAL
		ESPECIAIS DE LUCROS	AValiação PATRIMONIAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS		DE NÃO CONTROLADORES	
SALDOS NO INÍCIO DO PERÍODO EM 01/01/19	22.298	-	(2.011)	(374)	19.913	124	20.037
Participação inicial de não controladores	-	-	-	-	-	75	75
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	(171)	-	(171)	-	(171)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	3.451	3.451	49	3.500
SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 31/12/19	22.298	-	(2.182)	3.077	23.193	248	23.441
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	-	-	(171)	3.451	3.280	49	3.329

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC-1SP 110.330-O/6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

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

CNPJ(ME) 03.751.794/0001-13

DEMONSTRAÇÕES CONSOLIDADAS DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ 1.000

	Conglomerado Prudencial	
Demonstração dos Fluxos de Caixa pelo Método Indireto	1º/SEM/20	31/12/19
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre/exercício	8.510	8.528
Depreciações e amortizações	454	892
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.419	127
Ajustes de avaliação patrimonial	129	27
Provisão de impostos no resultado	1.958	3.321
Provisão (reversão) de impostos diferidos	1.222	(128)
Resultado de Participação de Não controladores	17	49
	<u>13.709</u>	<u>12.816</u>
Varição de Ativos e Obrigações		
	<u>11.274</u>	<u>31.836</u>
(Aumento) redução em TVM instrumentos derivativos	(6.433)	(85.575)
(Aumento) redução em créditos tributários	(817)	
(Aumento) redução de outros créditos	1.090	(9.734)
(Aumento) redução de outros valores e bens	9	(358)
Aumento (redução) em operações compromissadas	38.119	22.949
Aumento (redução) em Instrumentos financeiros derivativos	(133)	32.810
Aumento (redução) em outras obrigações	(17.963)	74.930
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.598)	(3.186)
Caixa líquido das atividades operacionais	<u>24.983</u>	<u>44.652</u>
Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento		
Inversões em:		
Investimentos	-	(1.880)
Imobilizado de uso	(2.129)	(712)
Inversões líquidas no intangível	-	(73)
Caixa líquido das atividades de investimento	(2.129)	(2.665)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Pagamento de juros de capital próprio	(1.143)	169
Caixa líquido nas atividades de financiamento	(1.143)	169
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>21.711</u>	<u>42.156</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	47.742	5.586
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	69.453	47.742

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC-1SP 110.330-O/6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Conglomerado Prudencial da Terra Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Conglomerado”) é composto pelas seguintes instituições:

Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.:

A controladora 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.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.:

A controlada tem como atividade preponderante a administração fiduciária de fundos de investimentos, podendo exercer as atividades descritas em seu contrato social permitidas às sociedades distribuidoras de títulos e valores.

2. Apresentação das demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial

As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a Instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do 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, por meio do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

Em 31 de outubro de 2013, o CMN emitiu a Resolução nº 4.280, requerendo que as instituições financeiras e demais instituições autorizadas pelo BACEN, devessem elaborar e apresentar demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial, incluindo os dados relativos às entidades sobre as quais as instituições detenham controle direto ou indireto, localizadas no país ou no exterior. Em 13 de março de 2014, o BACEN emitiu a Circular nº 3.701, que determinou os critérios para elaboração e divulgação das demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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.

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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;

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

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

i) Intangível

São compostos por itens não monetários, sem substância física e separadamente identificáveis. São decorrentes de combinações de negócios e licenças de software. Esses ativos são reconhecidos pelo custo. O custo de um ativo intangível, adquirido em uma combinação de negócios, é o seu valor justo na data da aquisição. Ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados durante sua vida útil econômica estimada.

Ativos intangíveis sujeitos a amortização são avaliados ao fim de cada período de reporte, se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) é reconhecida se o valor contábil exceder o valor recuperável.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

Ágio

O ágio é originado no processo de aquisição de controlada. Representa o excesso do custo de aquisição, sobre o valor contábil dos ativos e passivos identificáveis adquiridos de uma controlada na data da aquisição. O ágio originado na aquisição de controlada é reconhecido em "Investimentos" nas demonstrações contábeis individuais. Já o ágio originado na aquisição de controlada e consolidada e subseqüentemente incorporada é reconhecido em "Ativos Intangíveis" nas demonstrações contábeis consolidadas.

O ágio com base na expectativa de rentabilidade futura foi apurado em aquisição de participação societária, fundamentado na rentabilidade futura do investimento. Esse ágio é decorrente da diferença entre o valor de aquisição e o valor do patrimônio líquido da controlada, apurado na data de aquisição e amortizados (nota explicativa nº 12), como requerem as normas do COSIF, e estão fundamentados na expectativa de rentabilidade futura, com base na projeção de resultados da respectiva investida e são amortizados em consonância com os prazos de projeções que o justificam ou por sua alienação ou perda. São submetidos anualmente ao teste de redução ao valor recuperável.

j) Redução do valor recuperável dos ativos não financeiros

Perdas são reconhecidas no resultado do período caso existam evidências de que os ativos estejam avaliados por valor não recuperável. Este procedimento é realizado anualmente.

k) Passivos circulante e não circulante

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos incorridos em base "pro-rata" dia, deduzidos das correspondentes despesas a apropriar.

l) 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.

m) 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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

reduzidora 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.

n) 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 contábeis, 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 contábeis 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.

o) Princípios de consolidação – Conglomerado Prudencial

Conforme determinado no artigo 1º, da Resolução nº 4.280, de 31 de outubro de 2013, do CMN, as demonstrações contábeis da Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e sua controlada – Conglomerado Prudencial abrangem a consolidação da investida Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., localizadas no país sobre a qual detém controle direto, como requerido pelo BACEN.

As demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas pela administração do Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em consonância com as normas de consolidação e instruções do BACEN para a elaboração do consolidado do Conglomerado Prudencial. Assim, foram eliminadas as participações da Instituição na outra, os saldos de contas patrimoniais e as receitas e despesas entre elas, bem como foram destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes à participação do acionista não controlador.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

Essas demonstrações contábeis incluem a Terra Investimentos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e a participação de 90% na investida Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Adicionalmente, as demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial não foram apresentadas de forma comparativa com o período anterior, considerando que a transferência de controle da investida somente foi aprovada pelo BACEN em 20 de setembro de 2020. Assim, para fins de consolidação foi considerado os resultados da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. de 1º de junho a 31 de dezembro de 2019.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

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 23 de setembro de 2019, através do Ofício 21465/2019–BCB/Deorf/GTSP1 (em aditamento ao Ofício 8988/2019–BCB/Deorf/GTSP1, de 8 de maio de 2019), 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.

Por ocasião desta aquisição e com base na apuração do preço de compra, valor contábil e no estudo da alocação do preço de compra, foi apurado ágio baseado em expectativa de rentabilidade futura.

4. Caixa e equivalente de caixa

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial 30/06/2020</u>	<u>Conglomerado Prudencial 31/12/2019</u>
Depósitos bancários	32	219
Reservas livres	921	1.017
Aplicações interfinanceiras de liquidez	68.500	46.506
	69.453	47.742

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Conglomerado Prudencial</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>

6. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a) Classificação da carteira por títulos:

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Conglomerado Prudencial</u> <u>31/12/2019</u>
<u>Ativo circulante</u>		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	2.301	847
Título de Capitalização	100	100
Letras de créditos do agronegócio	57	-
Cotas de Fundos de Investimento	1.209	308
Certificados de depósitos bancários	-	416
Ações de Companhias Abertas	2.025	1.401
Ações recebidas por empréstimos	94	146
	<u>5.786</u>	<u>3.218</u>
Vinculados à prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	-	1.864
Cotas de FI Câmara BM&FBOVESPA	24.613	24.072
Ações de Companhias Abertas	600	-
	<u>25.213</u>	<u>25.936</u>
<u>Ativo não circulante</u>		
Carteira própria:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	19.973	16.276
Letras de Créditos do Agronegócio - LCA	-	54
Debêntures	-	27
	<u>19.973</u>	<u>16.357</u>
Vinculados à prestação de garantias:		
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	50.384	50.165
	<u>50.384</u>	<u>50.165</u>
	<u>101.356</u>	<u>95.676</u>

Os Certificados de Depósito Bancário (CDB) encontram-se custodiados na B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão, bem como, os títulos públicos estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

As cotas de fundos de investimento foram atualizadas pelo respectivo valor da cota, no último dia útil do exercício, e estão custodiadas na Administradora do Fundo.

b) Classificação da carteira por categorias e prazos

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

Descrição	Conglomerado Prudencial				
	30/06/2020				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:					
Letras financeiras do tesouro	-	2.301	70.357	72.658	72.559
Título de capitalização	-	100	-	100	100
Cotas de fundo de investimento	1.209	-	-	1.209	1.209
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
	28.541	2.458	70.357	101.356	104.338

Descrição	Conglomerado Prudencial				
	31/12/2019				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos disponíveis para venda:					
Letras financeiras do tesouro	-	2.711	66.441	69.152	69.142
Certificado 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	3.127	66.522	95.368	98.116

Descrição	Conglomerado Prudencial				
	31/12/2019				
	Sem vencimento	Até 1 ano	Acima de 365 dias	Valor de Mercado	Valor de Custo
Títulos para negociação:					
Cotas de Fundos de Investimento	308	-	-	308	308
	308	-	-	308	308

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 findo em 30 de junho de 2020, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.245 (R\$ 1.099 em 31 de dezembro de 2019) conforme Nota Explicativa nº 10.2.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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:

<u>Descrição</u>	Conglomerado Prudencial	
	30/06/2020	
	Ativo	Passivo
Instrumentos financeiros derivativos		
Prêmio de opções de compras	279	265
Prêmio de opções de vendas	33.007	32.514
	33.286	32.779

<u>Descrição</u>	Conglomerado Prudencial	
	31/12/2019	
	Ativo	Passivo
Instrumentos financeiros derivativos		
Prêmio de opções de compras	381	426
Prêmio de opções de vendas	32.481	32.486
	32.862	32.912

7. **Negociação e intermediação de valores**

<u>Descrição</u>	Conglomerado Prudencial	Conglomerado Prudencial
	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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

8. Rendas a receber e outros créditos diversos

Descrição	Conglomerado Prudencial 30/06/2020	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Rendas a receber (a)	1.285	729
Diversos:		
Adiantamentos e antecipações salarias	74	65
Adiantamentos para contas imobilizações	259	10
Adiantamentos para pagamento nossa conta	62	5
Impostos e contribuições a compensar (b)	785	288
Devedores diversos – país	346	349
Créditos tributários de impostos (NE 10)	2.762	1.945
Pagamentos a ressarcir	94	94
Devedores por depósitos em garantia (c) (Nota Explicativa nº 21)	2.286	2.260
	6.668	5.016
Diversos - curto prazo	1.620	810
Diversos - longo prazo	5.048	4.206

(a) Referem-se basicamente a taxa de administração de fundo de investimentos no valor de R\$ 1.067 (R\$ 495 em 31 de dezembro de 2019) e receitas de corretagem a receber no montante de R\$ 218 (R\$ 234 em 31 de dezembro de 2019).

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

(c) Em janeiro de 2008, a Sociedade suportada por liminar e considerando as incertezas acerca do entendimento sobre o assunto pelas autoridades fiscais, decidiu por depositar judicialmente os montantes devidos de imposto de renda e contribuição social, referente à atualização patrimonial dos títulos da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F), em 31 de dezembro de 2019 o valor estava atualizado no montante de R\$ 1.783 (R\$ 1.767 em 31 de dezembro de 2019).

9. Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa

Descrição	Conglomerado Prudencial 30/06/2020	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Provisão para outros créditos em liquidação		
Clientes – devedores duvidosos	890	-
Contratos de mútuo - devedores duvidosos (a)	346	346
	1.236	346

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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:

Descrição	Conglomerado Prudencial 30/06/2020	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
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
	(3.793)	(2.133)
Imposto de renda e contribuição social		
Imposto de renda - 25%	948	534
Contribuição social - 15%	569	320
	1.517	854

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	Conglomerado Prudencial 30/06/2020	Conglomerado Prudencial 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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

11. Investimentos

Descrição	Conglomerado Prudencial 30/06/2020	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Títulos patrimoniais – BBM	15	15
Outros investimentos	21	21
	36	36

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.

12. Intangível

Descrição	Conglomerado Prudencial			31/12/2019
	30/06/2020	Amortização Acumulada	Líquido	
	Valor de Custo			Líquido
Ativos intangíveis	2.280	(1.629)	651	856
Ágio por expectativa de resultados futuros – Monetar DTVM	1.227	(266)	961	1.084
	3.507	(1.895)	1.612	1.940

A Distribuidora avalia anualmente, ou quando há indícios de perda, o valor recuperável do ágio, visando obter a melhor estimativa da Administração sobre seus fluxos de caixa futuros. Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, não foi identificada a necessidade de reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável do ágio. O prazo de amortização do ágio é de 5 anos, cuja data final é maio de 2024.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

13. Outras obrigações

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019	Conglomerado Prudencial 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	1.642	143
Impostos e contribuições a recolher (a)	3.577	2.206
	5.219	2.349
Curto prazo	4.594	1.657
Longo prazo	625	692
Negociação e intermediação de valores		
Caixas de registro e liquidação	3.542	6.821
Credores conta liquidações pendentes	98.397	112.052
Comissões e corretagens a pagar	220	288
Credores por empréstimos de ações	94	145
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	559	4.481
	102.812	123.787
Diversas		
Obrigações para aquisição de bens e direitos	118	83
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	2.692	2.381
Provisão para passivos contingentes (Nota Explicativa nº 21)	2.357	2.342
Credores diversos – país	839	44
	5.316	4.850
Curto prazo	2.959	2.508
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 explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

14. Patrimônio líquido

14.1 Capital social

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

14.2 Juros sobre capital próprio

No semestre encerrado em 30 de junho de 2020 não foram pagos juros sobre capital próprio. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 foram pagos juros sobre capital próprio no montante de R\$ 974, conforme faculta o artigo 9 da Lei nº 9.249/95.

15. Receitas de prestação de serviços

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial 30/06/2020</u>
Corretagem	25.346
Rendas de comissão	2.684
Taxa de administração de fundos e clubes	4.467
Rendas de serviços de custódia	1.238
Rendas de outros serviços	683
	<u>34.418</u>

16. Despesas de pessoal

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial 30/06/2020</u>
Honorários	-
Benefícios	1.142
Encargos	950
Proventos	2.847
Outras	92
	<u>5.031</u>

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

17. Outras despesas administrativas

Descrição	Conglomerado Prudencial 30/06/2020
Despesas do serviço sistema financeiro	5.938
Despesas de processamento de dados	5.296
Despesas de serviços técnico	4.344
Despesas de aluguéis	408
Despesas de comunicações	645
Despesas promoções e relações públicas	157
Despesas com depreciação e amortização	454
Outras	1.454
	18.696

18. Despesas tributárias

Descrição	Conglomerado Prudencial 30/06/2020
COFINS	1.814
ISS	1.357
PIS	295
Despesas tributárias	206
	3.672

19. 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 da sua controlada 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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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.

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

20. Transações com partes relacionadas

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

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Conglomerado Prudencial</u> <u>31/12/2019</u>
Ativo circulante		
Devedores diversos país - ex-cotistas	346	346
	346	346

b) Remuneração dos administradores

No semestre encerrado em 30 de junho de 2020 não houve remuneração aos administradores; e, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 houve remuneração ao pessoal-chave da administração no montante de R\$ 201, considerados benefícios de curto prazo.

21. Passivos Contingentes

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

21.1 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 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).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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).

21.2 Contingências Trabalhistas

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

A Distribuidora possui questionamentos referentes a processos trabalhistas no qual fez a provisão de 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).

21.3 Contingências Cíveis

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

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

21.4 Outras Contingências

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

No semestre findo em 30 de junho de 2020 e no exercício encerrado em 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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

22. 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).

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

23. 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 explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 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 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:

Conta	30/06/2020	Varição em função do risco
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
	200.069	

24. 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 explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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).

25. 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).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 30 de junho de 2020
(Em milhares de reais)

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