

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS
DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019
COM RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

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

**DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS CONSOLIDADAS
DO CONGLOMERADO PRUDENCIAL**

Em 31 de dezembro de 2019
(Em reais - R\$)

Índice

Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações contábeis consolidadas .	1
Demonstrações Contábeis Consolidadas Auditadas	
Balanco 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 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício 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 31 de dezembro de 2019, o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o semestre e exercício 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. Consequentemente, 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 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019, 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 27 de março 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, 3 de abril 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

Conglomerado Prudencial		
A T I V O	NE	31/12/19
CIRCULANTE		145.375
DISPONIBILIDADES	4	1.236
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	5	46.506
Aplicações no mercado aberto		46.506
TVM E INSTRUM. FINANC. DERIVATIVOS		62.016
Carteira própria	6.a	3.218
Instrumentos financeiros derivativos	6.c	32.862
Vinculados a prestação de garantia	6.a	25.936
OUTROS CRÉDITOS		35.074
Rendas a receber	8	729
Negociação e intermediação de valores	7	33.881
Diversos	8	810
(Provisão para outros créditos liq. duvidosa)	9	(346)
OUTROS VALORES E BENS		543
Despesas antecipadas		543
NÃO CIRCULANTE		73.621
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		70.728
TVM E INSTRUM. FINANC. DERIVATIVOS	6.a	66.522
Carteira própria		16.357
Vinculados a prestação de garantia		50.165
OUTROS CRÉDITOS		4.206
Diversos	8	4.206
INVESTIMENTOS		36
Outros investimentos	11	36
IMOBILIZADO DE USO		917
Outras imobilizações de uso		2.622
(Depreciações acumuladas)		(1.705)
INTANGÍVEL		1.940
Ativos Intangíveis	12	3.507
(Amortização acumulada)	12	(1.567)
TOTAL DO ATIVO		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	Conglomerado Prudencial	
	NE	31/12/19
CIRCULANTE		187.997
CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO		22.949
Carteira de terceiros		22.949
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6.c	32.912
Instrumentos financeiros derivativos (acima)		32.912
OUTRAS OBRIGAÇÕES		132.136
Sociais e estatutárias	13	4.184
Fiscais e previdenciárias	13	1.657
Negociação e intermediação de valores	13	123.787
Diversas	13	2.508
NÃO CIRCULANTE		3.034
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		3.034
OUTRAS OBRIGAÇÕES		3.034
Fiscais e previdenciárias	13	692
Diversas	13	2.342
Participação de não controladores		124
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		27.841
Capital:	14.1	22.298
De Domiciliados no país		22.298
Reservas de lucros		7.180
Ajustes de avaliação patrimonial		(1.637)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		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	2º/SEM/19	31/12/19
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		4.727	7.675
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		4.257	7.369
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		470	306
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		(491)	(665)
Operações de captação no mercado		(389)	(538)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(102)	(127)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		4.236	7.010
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS		7.774	11.262
Receitas de prestação de serviços	15	31.136	52.366
Despesas de pessoal	16	(4.738)	(9.006)
Outras despesas administrativas	17	(17.761)	(30.609)
Despesas tributárias	18	(3.202)	(5.420)
Outras receitas operacionais		2.694	4.630
Outras despesas operacionais		(355)	(699)
RESULTADO OPERACIONAL		12.010	18.272
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		12.010	18.272
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL		(1.786)	(3.193)
Imposto de renda - Corrente		(1.261)	(2.041)
Imposto de renda - Diferido		166	80
Contribuição social - Corrente		(791)	(1.280)
Contribuição social - Diferida		100	48
PARTICIPAÇÕES NOS LUCROS		(5.103)	(6.502)
LUCRO LÍQUIDO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO		5.121	8.577
PARTICIPAÇÕES DE NÃO CONTROLADORES		(44)	(49)
LUCRO LÍQUIDO DEPOIS DA PARTICIPAÇÃO DE NÃO CONTROLADORES		5.077	8.528

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 01/07/19 a 31/12/19							
Conglomerado Prudencial							
E V E N T O S	CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES DE	LUCROS OU	T O T A L	PARTICIPAÇÃO	T O T A L
	REALIZADO	ESPECIAIS DE LUCROS	AValiação PATRIMONIAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS		DE NÃO CONTROLADORES	
SALDOS NO INÍCIO DO PERÍODO EM 01/07/19	22.298	-	(2.182)	3.077	23.193	80	23.273
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	545	-	545	-	545
Lucro líquido do semestre	-	-	-	5.077	5.077	44	5.121
Destinações:	-	7.180	-	(8.154)	(974)	-	(974)
Juros capital próprio	-	-	-	(974)	(974)	-	(974)
Reserva especial de lucros	-	7.180	-	(7.180)	-	-	-
SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 31/12/19	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841	124	27.965
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	7.180	545	(3.077)	4.648	44	4.692

Período de 01/01/19 a 31/12/19							
Conglomerado Prudencial							
E V E N T O S	CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES DE	LUCROS OU	T O T A L	PARTICIPAÇÃO	T O T A L
	REALIZADO	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	-	19.913
Participação inicial de não controladores	-	-	-	-	-	75	75
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	-	374	-	374	-	374
Lucro líquido do exercício	-	-	-	8.528	8.528	49	8.577
Destinações:	-	7.180	-	(8.154)	(974)	-	(974)
Juros capital próprio	-	-	-	(974)	(974)	-	(974)
Reserva especial de lucros	-	7.180	-	(7.180)	-	-	-
SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 31/12/19	22.298	7.180	(1.637)	-	27.841	124	27.965
MUTAÇÕES DO EXERCÍCIO:	-	7.180	374	374	7.928	124	8.052

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	2º/SEM/19	31/12/19
<i>Fluxo de caixa das atividades operacionais</i>		
Lucro líquido do semestre/exercício	5.077	8.528
Depreciações e amortizações	464	892
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	102	127
Ajustes de avaliação patrimonial	429	27
Provisão de impostos no resultado	2.052	3.321
Provisão (reversão) de impostos diferidos	(266)	(128)
Resultado de Participação de Não controladores	44	49
	<u>7.902</u>	<u>12.816</u>
<i>Varição de Ativos e Obrigações</i>		
	<u>7.122</u>	<u>31.836</u>
(Aumento) redução em TVM instrumentos derivativos	(39.429)	(85.575)
(Aumento) redução de outros créditos	(6.740)	(9.734)
(Aumento) redução de outros valores e bens	(240)	(358)
Aumento (redução) em operações compromissadas	19.111	22.949
Aumento (redução) em Instrumentos financeiros derivativos	42	32.810
Aumento (redução) em outras obrigações	36.772	74.930
Imposto de renda e contribuição social pagos	(2.394)	(3.186)
	<u>15.024</u>	<u>44.652</u>
Caixa líquido das atividades operacionais	15.024	44.652
<i>Fluxo de caixa usado nas atividades de investimento</i>		
Inversões em:		
Investimentos	(1.894)	(1.880)
Imobilizado de uso	(637)	(712)
Inversões líquidas no intangível	-	(73)
	<u>(2.531)</u>	<u>(2.665)</u>
Caixa líquido das atividades de investimento	(2.531)	(2.665)
<i>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</i>		
Pagamento de juros de capital próprio	169	169
	<u>169</u>	<u>169</u>
Caixa líquido nas atividades de financiamento	169	169
Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa	<u>12.662</u>	<u>42.156</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	35.080	5.586
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	47.742	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 31 de dezembro de 2019
(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 31 de dezembro de 2019
(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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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;

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%.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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.

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 subsequentemente 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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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 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.

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

- 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.

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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 20 de setembro de 2020, 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

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Depósitos bancários	219
Reservas livres	1.017
Aplicações interfinanceiras de liquidez	46.506
	47.742

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Aplicações interfinanceiras de liquidez	
Letras do Tesouro Nacional – LTN	46.506
	46.506

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
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:

<u>Descrição</u>	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
<u>Ativo circulante</u>	
Carteira própria:	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	847
Título de Capitalização	100
Cotas de Fundos de Investimento	308
Certificados de depósitos bancários	416
Ações de Companhias Abertas	1.401
Ações recebidas por empréstimos	146
	3.218
Vinculados à prestação de garantias:	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	1.864
Cotas de Fundo de Investimento Câmara BM&FBOVESPA	24.072
	25.936
<u>Ativo não circulante</u>	
Carteira própria:	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	16.276
Letras de Créditos do Agronegócio - LCA	54
Debêntures	27
	16.357
Vinculados à prestação de garantias:	
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	50.165
	50.165
	95.676

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).

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

b) Classificação da carteira por categorias e prazos

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

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 31 de dezembro de 2019, foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, no montante de R\$ 2.748, os quais foram reconhecidos em contrapartida do patrimônio líquido. No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019, os valores reconhecidos do imposto de renda e contribuição social, foram de R\$ 1.099 conforme Nota Explicativa nº 10.2.

c) Instrumentos financeiros derivativos

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

Descrição	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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

7. Negociação e intermediação de valores

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Devedores contas de liquidações pendentes	31.775
Operações com ativos financeiros e mercadorias	1.380
Bolsas – Depósitos em Garantia	38
Outros créditos por negociação	688
	33.881

8. Rendas a receber e outros créditos diversos

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Rendas a receber (a)	729
Diversos:	
Adiantamentos e antecipações salariais	65
Adiantamentos para contas imobilizações	10
Adiantamentos para pagamento nossa conta	5
Impostos e contribuições a compensar (b)	288
Devedores diversos – país	349
Créditos Tributários de Impostos (Nota Explicativa nº 10)	1.945
Pagamentos a ressarcir	94
Devedores por depósitos em garantia (c) (Nota Explicativa nº 21)	2.260
	5.016
Diversos - curto prazo	810
Diversos - longo prazo	4.206

- (a) Referem-se basicamente a taxa de administração de fundo de investimentos no valor de R\$ 495 e receitas de corretagem a receber no montante de R\$ 229.
- (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\$ 1.767 (R\$ 1.719 em 2018).

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

9. Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa

<u>Descrição</u>	<u>Conglomerado Prudencial 31/12/2019</u>
Provisão para outros créditos em liquidação	
Contratos de mútuo - devedores duvidosos (a)	346
	<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

Nos exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2019, foram lançados os efeitos tributários sobre despesas e receitas temporariamente indedutíveis, conforme tabela abaixo:

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

10.2 Créditos tributários sobre ajuste de valor ao mercado

No exercício encerrado em 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 31/12/2019
Valor no patrimônio líquido	
Ajuste para mercado sobre títulos e valores mobiliários	(2.748)
Ajuste reflexo - Monetar DTVM Ltda.	19
	(2.729)
Imposto de renda e contribuição social	
Imposto de renda - 25%	682
Contribuição social - 15%	409
	1.091

11. Investimentos

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

Outros investimentos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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		
	Valor de Custo	Amortização Acumulada	Total
Ativos intangíveis	2.280	(1.424)	856
Ágio por expectativa de resultados futuros – Monetar DTVM	1.227	(143)	1.084
	3.507	(1.567)	1.940

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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 31 de dezembro de 2019, não foi identificada a necessidade de reconhecimento de perda por redução ao valor recuperável do ágio no exercício findo em 31 de dezembro 2019. O prazo de amortização do ágio é de 5 anos, cuja data final é maio de 2024.

13. Outras obrigações

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019
Sociais e estatutárias	
Juros sobre capital próprio a pagar	1.143
Participações nos lucros	3.041
	4.184
Fiscais e previdenciárias	
Impostos e contribuições sobre o lucro	143
Impostos e contribuições a recolher (a)	2.206
	2.349
Curto prazo	1.657
Longo prazo	692
Negociação e intermediação de valores	
Caixas de registro e liquidação	6.821
Credores conta liquidações pendentes	112.052
Comissões e corretagens a pagar	288
Credores por empréstimos de ações	145
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	4.481
	123.787
Diversas	
Obrigações para aquisição de bens e direitos	83
Provisão para pagamentos a efetuar (b)	2.381
Provisão para passivos contingentes (Nota Explicativa nº 21)	2.342
Credores diversos – país	44
	4.850
Curto prazo	2.508
Longo prazo	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;

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

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

14. Patrimônio líquido

14.1 Capital social

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

14.2 Juros sobre capital próprio

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 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

Descrição	Conglomerado Prudencial	
	31/12/2019	
	2º semestre	Exercício
Corretagem	24.106	41.494
Rendas de comissão	2.874	4.929
Taxa de administração de fundos e clubes	3.082	4.119
Rendas de serviços de custódia	714	1.093
Rendas de outros serviços	360	731
	31.136	52.366

16. Despesas de pessoal

Descrição	Conglomerado Prudencial	
	31/12/2019	
	2º semestre	Exercício
Honorários	80	201
Benefícios	1.035	1.977
Encargos	820	1.565
Proventos	2.671	5.001
Outras	132	262
	4.738	9.006

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

17. Outras despesas administrativas

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019	
	2º semestre	Exercício
Despesas do serviço sistema financeiro	6.477	11.459
Despesas de processamento de dados	4.628	8.088
Despesas de serviços técnico	4.006	6.229
Despesas de aluguéis	472	961
Despesas de comunicações	512	958
Despesas promoções e relações públicas	387	553
Outras	1.279	2.361
	17.761	30.609

18. Despesas tributárias

Descrição	Conglomerado Prudencial 31/12/2019	
	2º semestre	Exercício
COFINS	1.572	2.642
ISS	1.276	2.151
PIS	256	429
Despesas tributárias	98	198
	3.202	5.420

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:

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

a) Considerações sobre riscos

(i) Risco de crédito

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

(ii) Risco de taxa de juros

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

(iii) Risco com taxa de câmbio

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

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

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

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

b) Valorização dos instrumentos financeiros

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

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

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

20. Transações com partes relacionadas

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

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

b) Remuneração dos administradores

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 31/12/2019</u>
Contingências fiscais	1.782
Contingências trabalhistas	540
Outras contingências	20
	2.342

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

21.1 Contingências Fiscais

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

A Distribuidora possui questionamentos fiscais relacionados à exigibilidade de recolhimento de Imposto de Renda e Contribuição Social incidentes sobre a atualização patrimonial dos títulos da Bolsa de Mercadorias e Futuros (BM&F) em montantes conhecidos de R\$ 1.782, para o qual efetuou depósito judicial num total de R\$ 1.767, conforme descrito na nota 8 – item c.

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2019 a Distribuidora possuía questionamentos referente processos fiscais (PIS e COFINS sobre venda de ações), que de acordo com os assessores jurídicos, o risco de perda estimado para estes processos foram considerados como possíveis, no montante de R\$ 392.

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, para o qual efetuou depósito judicial no montante de R\$ 473.

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 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\$ 3.194.

21.3 Contingências Cíveis

Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

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.

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

21.4 Outras Contingências

Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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.

22. 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 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Distribuidora encontrava-se enquadrada nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução nº 2.099/94 e legislação complementar.

O Índice calculado para o exercício encerrado em 31 de dezembro de 2019 é de 18,48%.

23. 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, consequentemente, 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 31 de dezembro de 2019, a Distribuidora apresentava o montante de R\$ 25.927, representado por investimentos em fundo de investimento e ações de companhias abertas, conforme segue:

TERRA INVESTIMENTOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Notas explicativa do conglomerado prudencial às demonstrações contábeis
Em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

<u>Investimentos</u>	<u>Conglomerado Prudencial</u> <u>R\$</u>
Fundo de investimento Câmara BM&FBOVESPA (a)	24.072
Ações de Companhias Abertas (a)	1.401
Ações recebidas por empréstimos	146
Cotas de Fundos de Investimento	308
	<u>25.927</u>

(a) As variações dos valores de mercado destes investimentos, de 31 de dezembro de 2019 para 27 de março de 2020, foram de 0,96% (rendimento) no Fundo acima, bem como, uma redução de 54% no valor das ações.

A Distribuidora apresentou um lucro de R\$ 3.069 no período de 1º de janeiro a 29 de fevereiro de 2020.

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