

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentação: Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações contábeis da J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (DTVM) do semestre findo em 30 de junho de 2021, acrescidas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes. **Desempenho:** No semestre a DTVM apresentou um lucro de R\$ 20.295 mil, correspondente a R\$ 405,90 por ação, sendo que no período anterior apresentou lucro de R\$ 24.318 mil. Em 30 de junho de 2021 o valor patrimonial por ação atingiu R\$ 9.383,64, um aumento de 4,52% em relação ao período anterior. **Comitê de Auditoria:** O Comitê de Auditoria é único para o Conglomerado JP Morgan, sendo composto na data deste relatório por quatro membros, todos eles diretores do Banco J.P. Morgan S.A. As demonstrações contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2021 foram aprovadas por esse comitê em reunião realizada em 24 de agosto de 2021. **São Paulo, 24 de agosto de 2021** **A Diretoria**

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO E 31 DE DEZEMBRO - (Em milhares de reais)

	Junho 2021	Dezembro 2020		Junho 2021	Dezembro 2020
Ativo			Passivo		
Circulante	2.845.530	1.067.568	Circulante	2.379.011	621.619
Caixa e equivalentes de caixa	4 2.839.339	715.766	Negociação e intermediação de valores	6 2.360.006	593.257
Disponibilidades	-	460	Obrigações fiscais correntes	8a 14.054	23.105
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.838.879	715.512	Outros passivos	7 4.951	5.257
Instrumentos financeiros	5	345.846	Não Circulante	30.330	25.668
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	345.846	Obrigações fiscais diferidas	8b 4.547	-
Outros ativos	7	6.191	Outros passivos	7 106	245
Não Circulante	32.993	28.606	Provisões para passivos contingentes e obrigações legais	9 25.677	25.423
Realizável a longo prazo	32.770	28.349	Patrimônio líquido	10	469.182
Ativos fiscais diferidos	8b	6.395	Capital social	274.104	274.104
Outros ativos	7	26.375	Reservas de capital	2.584	2.584
Investimentos	1	1	Reservas de lucros	173.214	172.199
Outros investimentos	1	1	Lucros acumulados	19.280	-
Imobilizado	222	256			
Outras imobilizações de uso	810	852			
(-) Depreciações acumuladas	(588)	(596)			
Total do ativo	2.878.523	1.096.174	Total do passivo e patrimônio líquido	2.878.523	1.096.174

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(Em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de capital		Reservas de lucros		Lucros acumulados	Total
		Subvenção para investimento	Legal	Estatutária	Lucros acumulados		
Em 31 de dezembro de 2019	274.104	2.584	29.806	100.464	-	-	406.958
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	24.318	24.318
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	24.318	24.318
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-
Destinações	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	1.216	-	(1.216)	-	-
Em 30 de junho de 2020	274.104	2.584	31.022	100.464	23.102	431.276	431.276
Em 31 de dezembro de 2020	274.104	2.584	31.903	140.296	-	448.887	448.887
Total do resultado abrangente do período	-	-	-	-	-	20.295	20.295
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	20.295	20.295
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	-	-
Destinações	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	1.015	-	(1.015)	-	-
Em 30 de junho de 2021	274.104	2.584	32.918	140.296	19.280	469.182	469.182

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2021

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional: A J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Distribuidora" ou "Instituição") é uma controlada direta do Banco J.P. Morgan S.A., constituída na forma de sociedade anônima e com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.729 – São Paulo/SP. Suas operações são conduzidas no contexto de um conglomerado de instituições que atua integralmente no mercado financeiro, nacional e internacional. Consequentemente, certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de empresas associadas, integrantes do grupo financeiro J.P. Morgan. O benefício dos serviços prestados entre essas empresas e os custos comuns das estruturas operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade a eles atribuídos, em conjunto ou individualmente, por essas instituições. As demonstrações contábeis da Distribuidora foram aprovadas pelo Comitê de Auditoria do Conglomerado JP Morgan em 24 de agosto de 2021.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis: As demonstrações contábeis individuais da instituição foram elaboradas de acordo com as Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, associadas às normas do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução nº 4.818, do CMN, e a Resolução nº 2 do BACEN, estabelecem critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das demonstrações contábeis, vigentes a partir de janeiro de 2021. Na elaboração das demonstrações contábeis foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil. Essas estimativas e premissas foram consideradas na mensuração de contingências e na seleção do prazo de vida útil de certos ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes das estimativas e premissas adotadas. A Instituição elabora suas demonstrações contábeis e as disponibiliza em seu site <https://www.jp.morgan.com.br/pt/disclosures>.

3. Principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado - É apurado pelo regime de competência.
b) Ativos circulante e realizável a longo prazo - Demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais auferidos, deduzido, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado.
c) Imobilizado - Representado, principalmente, por imobilizado de uso e demonstrado ao custo de aquisição. Conforme Resolução nº 4.635 do CMN, a depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil econômica dos bens.

d) Passivos circulante e não circulante - Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo os encargos e as variações monetárias incorridos.
e) Passivos contingentes e obrigações legais - O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, contingências passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 do CMN e Carta-Circular nº 3.429 do BACEN. (i) Passivos contingentes - decorrem de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios, movidos por terceiros e órgãos públicos, em ações de natureza tributária. A Administração, baseada na opinião de seus consultores jurídicos, provisiona o montante estimado para liquidação dos processos cujo risco de perda seja classificado como provável. Não há processos cujos riscos de perda sejam classificados como possível. Os valores das contingências são quantificados utilizando modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente ao prazo e valor. (ii) Obrigações legais - os processos tributários que estão caracterizados como obrigações legais são integralmente provisionados. O passivo relacionado às obrigações legais em discussões judicial é mantido até a sua prescrição ou o ganho definitivo da ação, representado por decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos.
f) Imposto de renda e contribuição social - A provisão do Imposto de Renda (IRPJ) corrente foi calculada à alíquota de 15% sobre a integralidade da base mais 10% sobre a base excedente a R\$ 240.000,00. A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) corrente foi calculada à alíquota de 15%. Para o período de julho até dezembro de 2021, a CSLL corrente será calculada à alíquota de 20%, conforme Lei nº 14.183. Ativo e passivo fiscais diferidos referem-se, principalmente, aos ajustes temporários às bases de IRPJ e da CSLL sendo registrados para refletir os efeitos fiscais futuros atribuíveis às diferenças entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente. Considerando nossas perspectivas de realização, em 30 de junho de 2021: (i) o crédito tributário de IRPJ foi calculado mediante a utilização da alíquota de 25% sobre os ajustes temporários a serem realizados; e (ii) o crédito tributário relativo à CSLL foi calculado mediante a utilização das alíquotas de 15% ou de 20% sobre ajustes temporários dependendo da expectativa do período de realização desses ajustes.

g) Caixa e equivalentes de caixa - Incluem disponibilidades e investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco irrelevante de mudança de valor e com prazo original de vencimento em até 3 meses.
h) Dividendos e juros sobre capital próprio - Considerando o disposto na Resolução CMN nº 4.706, os juros sobre capital próprio e os dividendos pagos devem ser reconhecidos a partir do momento que sejam declarados ou propostos e assim configurem obrigação presente na data do balanço e registrados em conta específica no patrimônio líquido.

4. Caixa e equivalentes de caixa: São representados por disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez com prazo original de vencimento em até 3 meses.

	Junho de 2021	Dezembro de 2020
Disponibilidades	460	254
Aplicações em operações compromissadas – posição bancada	2.838.879	109.892
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	605.620
Total	2.839.339	715.766

5. Instrumentos financeiros: São representados por aplicações em depósitos interfinanceiros com prazo original de vencimento superior a 3 meses.

	Junho de 2021	Dezembro de 2020
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	345.846
Total	-	345.846

6. Negociação e intermediação de valores: Referem-se a credores por conta de liquidações pendentes no valor de R\$ 2.360.006 (dezembro de 2020 – R\$ 593.257), em decorrência do serviço de custódia prestado pela Instituição.

7. Outros ativos e outros passivos: Outros ativos estão representados, principalmente, por devedores por depósitos em garantia, relacionados a obrigações fiscais e previdenciárias, no valor de R\$ 26.375 (dezembro de 2020 – R\$ 26.249). Outros passivos referem-se, principalmente, à provisão para pagamentos relacionados à despesa de pessoal no valor de R\$ 1.793 (dezembro de 2020 – R\$ 2.105), despesas administrativas no valor de R\$ 1.968 (dezembro de 2020 – R\$ 2.005) e valores a pagar a sociedades ligadas no valor de R\$ 1.215 (dezembro de 2020 – R\$ 1.263).

8. Imposto de renda e contribuição social
a) Obrigações fiscais correntes - Referem-se, principalmente, à provisão para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro no montante de R\$ 10.641 (dezembro de 2020 – R\$ 21.851).
b) Ativos e obrigações fiscais diferidos - A natureza e a origem do imposto de renda e a contribuição social diferidos são demonstrados como segue:

	Junho de 2021	Dezembro de 2020
Contingências	5.319	750
Provisão de honorários advocatícios	760	786
Provisão para participações nos lucros	262	512
Outros	54	52
Créditos tributários - ativo	6.395	2.100
Obrigações fiscais diferidas - passivo	4.547	-

Em 2021, foi constituído crédito tributário sobre diferenças temporárias no valor de R\$ 4.779 (dezembro de 2020 – R\$ 506) e realizado R\$ 484 (dezembro de 2020 – R\$ 446). Em 2021, foi constituído passivo fiscal diferido no valor de R\$ 4.547. A provisão de realização dos créditos tributários no montante de R\$ 6.395 (dezembro de 2020 – R\$ 2.100) é estimada conforme abaixo:

1º Ano	2º Ano	3º Ano	4º Ano	5º Ano	6º Ano	7º Ano	8º Ano	9º Ano	10º Ano	24%
4%	2%	2%	5%	5%	10%	10%	19%	19%	19%	24%

Com base na Resolução nº 4.818 do CMN e a Resolução BCB nº 2 os créditos tributários devem ser apresentados integralmente no longo prazo, para fins de balanço. A Distribuidora considerou, prospectivamente, os critérios de compensação de ativos e passivos fiscais diferidos estabelecidos pela Resolução nº 4.842 do CMN, que entrou em vigor em janeiro de 2021. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a estimativa de taxa de juros futuros apurada com base em informações de mercado, monta a R\$ 3.464 (dezembro de 2020 – R\$ 1.472). A Distribuidora reconheceu créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre todas as origens existentes em 2021 e 2020.

c) Resultado de imposto de renda e contribuição social - O cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social é demonstrado como segue:

	Junho de 2021	Junho de 2020
Resultado antes do IRPJ e CSLL	33.806	40.637
Encargo total do IRPJ e CSLL às alíquotas vigentes	(13.534)	(16.255)
Despesas indedutíveis liquidas de receitas não tributáveis	(13)	(99)
Outros	36	35
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos	23	(64)
Total da despesa de IRPJ e CSLL no período	(13.511)	(16.319)

9. Passivos contingentes e obrigações legais: A Instituição é parte em processos judiciais de natureza tributária, sendo as principais demandas aquelas que envolvem os seguintes assuntos: (i) dedutibilidade da despesa da CSLL da base de cálculo do Imposto de Renda e (ii) cobrança de alíquota diferenciada da CSLL em relação às empresas não financeiras. As provisões para contingências constituídas e obrigações legais, e as variações no período, estão assim apresentados:

	Provisões	
	Junho de 2021	Dezembro de 2020
Fiscais e Previdenciárias - Obrigações Legais	25.677	25.423
Total	25.677	25.423

II. Movimentação dos saldos patrimoniais

	Fiscais e Previdenciárias - Obrigações Legais	
	Junho de 2021	Dezembro de 2020
Saldo inicial	25.423	25.104
Despesas financeiras - juros	201	319
Constituições	53	-
Saldo final	25.677	25.423

10. Patrimônio líquido: O capital social é representado por 50.000 ações ordinárias sem valor nominal. O estatuto assegura um dividendo mínimo anual de 3% do capital realizado ou de 6,25% do lucro líquido ajustado nos termos da legislação societária, dos dois o que resultar em menor montante, sujeito à aprovação da Assembleia Geral de Acionistas. A Reserva de lucros – Estatutária poderá ser futuramente utilizada para aumento de capital com a finalidade de assegurar adequadas condições operacionais à Instituição, bem como para garantir futura distribuição de dividendos. A Reserva de lucros – Legal é constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do período, antes de qualquer distribuição, até o limite de 20% do capital social. A Reserva poderá deixar de ser constituída quando acrescida do montante das reservas de capital atingir 30% do capital social.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	Jan-Jun/2021	Jan-Jun/2020
Receitas de intermediação financeira		21.544	29.588
Resultado de aplicações interfinanceiras de liquidez		21.544	29.588
Resultado bruto de intermediação financeira		21.544	29.588
Outras receitas (despesas) operacionais		12.262	11.049
Receitas de prestação de serviços	13a	31.458	29.638
Despesas de pessoal		(4.922)	(4.486)
Outras despesas administrativas	13b	(11.888)	(11.419)
Despesas tributárias		(2.623)	(2.911)
Despesas com provisões	13c	(254)	(207)
Outros resultados operacionais		491	434
Resultado operacional		33.806	40.637
Resultado antes da tributação sobre o lucro		33.806	40.637
Imposto de renda e contribuição social	8	(13.511)	(16.319)
Provisão para imposto de renda		(8.273)	(10.044)
Provisão para contribuição social		(4.986)	(6.047)
Ativo/(passivo) fiscal diferido		(252)	(228)
Lucro líquido do período		20.295	24.318
Quantidade de ações	10	50.000	50.000
Lucro líquido por ação no final do período - R\$		405,90	486,36

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)

	Jan-Jun/2021	Jan-Jun/2020
Lucro líquido do período	20.295	24.318
Outros resultados abrangentes no período que podem ser reclassificados para o resultado	-	-
Outros resultados abrangentes no período que não podem ser reclassificados para o resultado	-	-
Total do resultado abrangente no período	20.295	24.318

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - (Em milhares de reais)

	Nota	Jan-Jun/2021	Jan-Jun/2020
Atividades operacionais		20.713	24.583
Lucro líquido ajustado		20.295	24.318
Ajuste ao lucro líquido:		418	265
Ativo fiscal diferido	8b	252	228
Atualização de depósitos judiciais		(126)	(213)
Provisões para contingências	9	254	207
Depreciações		38	43
Variação de ativos e passivos		2.102.864	(444.201)
Redução/(aumento) em instrumentos financeiros. (Aumento/(redução) em outros ativos)		345.846	(5.934)
Aumento/(redução) em negociação e intermediação de valores		1.766.749	(425.168)
Redução em outros passivos		14.971	16.192
Imposto de renda e contribuição social pagos		(24.467)	(29.621)
Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades operacionais		2.123.577	(419.618)
Atividades de investimento		4	-
Aumento em outras imobilizações de uso		(4)	-
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento		(4)	-
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes e caixa		2.123.573	(419.618)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	4	715.766	990.693
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	4	2.839.339	571.075
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa		2.123.573	(419.618)

11. Benefícios - Fundo de pensão: A Instituição é uma das patrocinadoras da Multiprev Fundo Múltiplo de Pensão ("Fundo"), constituído majoritariamente sob a modalidade de contribuição definida. As reservas matemáticas individuais são atribuídas a cada participante e calculadas de acordo com fórmulas e hipóteses atuárias, sendo o benefício apurado com base nas contribuições vertidas. A Distribuidora registrou despesa de R\$ 154 (junho de 2020 – R\$ 141) relacionada a contribuições para o Fundo.

12. Transações com partes relacionadas (Grupo J.P. Morgan): As transações realizadas com partes relacionadas, em conformidade com as normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, estão representadas abaixo. A Distribuidora é uma empresa controlada pelo Banco J.P. Morgan S.A., sendo a JPMorgan Chase & CO controladora do Grupo Financeiro JP Morgan. As demais entidades são empresas coligadas.

	Ativos/(Passivos)		Receitas/(Despesas)	
	Junho de 2021	Dezembro de 2020	Junho de 2021	Junho de 2020
Disponibilidades	460	254	-	-
Banco J.P. Morgan S.A.	460	254	-	