

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	469.187
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
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 4.435 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

A DIRETORIA NA DATA DO RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Azarias de Castro Feitosa Junior	Jorge Constantino Bernardes dos Santos
Daniel Darahem de Souza Coelho	Luiz Fernando Tanus Gambale
Daniel de Moraes e Silva Granja	Marcelo Silveira Barbosa
Decio Ramos Porchat de Assis	Patrícia Sauma Giglio
Flávia Rocha Lima de Almeida Prado	

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		345.846	(5.934)
(Aumento)/(redução) em outros ativos		(235)	330
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) Junho de 2021	Dezembro de 2020	Receitas/ (Despesas) Junho de 2021	Junho de 2020
Disponibilidades	460	254	-	-
Banco J.P. Morgan S.A.	460	254	-	-
Aplicações em operações compromissadas	2.838.879	109.892	21.409	1.084
Banco J.P. Morgan S.A.	2.838.879	109.892	21.409	1.084
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	951.466	135	28.504
Banco J.P. Morgan S.A.	-	951.466	135	28.504
Negociação e intermediação de valores	(2.360.006)	(593.161)	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
- London Branch	(2.108.377)	(487.437)	-	-
JP Morgan Bank Luxembourg	(211.875)	(105.724)	-	-
J.P. Morgan Securities LLC	(39.754)	-	-	-
Despesas administrativas	(1.215)	(1.201)	(7.890)	(7.383)
Banco J.P. Morgan S.A.	(1.215)	(1.201)	(7.890)	(7.383)
Rendas de prestação de serviços	5.318	5.142	31.827	29.638
JPMorgan Chase Bank, N.A.				
- London Branch	5.114	4.927	30.271	27.569
JP Morgan Overseas Capital LLC	149	215	1.235	2.069
J.P. Morgan Securities LLC	55	-	321	-

A Distribuidora verificou que para os períodos apresentados não houve operações com membros da Diretoria e seus relacionados. As transações com partes relacionadas foram contratadas a taxas compatíveis com as praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações, levando em consideração a ausência de risco.

13. Outras informações

(a) "Receitas de prestação de serviços", referem-se a receitas de serviço de custódia no valor de R\$ 31.458 (junho de 2020 – R\$ 29.638).
(b) "Despesas administrativas" referem-se, principalmente, a despesas de serviços financeiros no valor de R\$ 10.515 (junho de 2020 – R\$ 10.273), despesas de serviços técnicos especializados no valor de R\$ 675 (junho de 2020 – R\$ 450), e despesas de aluguel no valor de R\$ 207 (junho de 2020 – R\$ 188).
(c) "Despesas com provisões" referem-se à atualização monetária de "Provisões para passivos contingentes e obrigações legais" no valor de R\$ 254 (junho de 2020 – R\$ 207).
(d) Em 30 de junho de 2021, os ativos em custódia totalizavam R\$ 374.866.135 (dezembro de 2020 – R\$ 351.209.164).
(e) Durante os semestres findos em 30 de junho de 2021 e de 2020, a Distribuidora não registrou resultados não recorrentes conforme definido pela Resolução nº 2 do BACEN. A definição dos saldos de resultado não recorrente segue os critérios definidos pela Resolução nº 2 do BACEN, que são: (i) não esteja relacionado ou esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da Instituição; e (ii) não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.
(f) Em 2021 e 2020, a Distribuidora não possuía operações com Instrumentos financeiros derivativos em aberto.

DIRETOR-PRESIDENTE
Daniel Darahem de Souza Coelho
DIRETOR RESPONSÁVEL PELA CONTABILIDADE
Jorge Constantino Bernardes dos Santos
CONTADOR
João Augusto Hira - CRC 1SP307985/O-0

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas
J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Opinião: Examinamos as demonstrações contábeis da J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 30 de junho de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião: Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Instituição, 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor: A administração da Instituição é