



Safra

**Demonstrações Contábeis
referentes ao período findo em
30 de Junho de 2020**

**Safra Corretora de Valores
e Câmbio Ltda.**

CNPJ 60.783.503/0001-02

Avenida Paulista, 2.100 - Bela Vista, São Paulo, SP

José Manuel da Costa Gomes
Contador - CRC nº 1SP219892/O-0

Relatório do Auditor Independente

Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes

ÍNDICE

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA SAFRA CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO	2
BALANÇO PATRIMONIAL	3
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO	4
DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA	6
NOTAS EXPLICATIVAS	
1. CONTEXTO OPERACIONAL.....	7
2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.....	7
3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS	7
4. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA.....	10
5. ATIVOS FINANCEIROS – TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS.....	10
6. OUTROS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS.....	11
7. OUTRAS CONTAS PATRIMONIAIS E DE RESULTADO	11
8. ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS – FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS.....	11
9. TRIBUTOS	11
10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	12
11. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS.....	12
12. OUTRAS INFORMAÇÕES.....	12
RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS.....	13

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos o Relatório da Administração, Demonstrações Contábeis da Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. (Corretora) relativos ao período findo em 30 de junho de 2020, bem como Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis.

Aprovado pela Diretoria.

São Paulo, 30 de julho de 2020.

SAFRA CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

BALANÇO PATRIMONIAL PARA OS PERÍODOS FINDOS - NOTA 2(a)

EM MILHARES DE REAIS

ATIVO	Notas	30.06.2020	31.12.2019	PASSIVO	Notas	30.06.2020	31.12.2019
Disponibilidades	3(a) e 4	1.115	4.158	Outros passivos financeiros	6(a-l)	365.908	851.798
Ativos financeiros - Títulos e valores mobiliários	3(b) e 5	262.904	243.724	Provisões para contingências	3(f) e 8(b)	1.505	1.478
Outros ativos financeiros	6(a-l)	371.658	849.418	Passivos fiscais	3(f) e 9(b-l)	27.770	32.659
Ativos fiscais	3(f) e 9(b)	5.887	1.870	Outros passivos	7(a)	15.090	17.054
Outros ativos		457	288				
Ativos imobilizado e intangível	3(d)	956	906	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	10	232.704	197.375
TOTAL DO ATIVO		642.977	1.100.364	TOTAL DO PASSIVO		642.977	1.100.364

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAFRA CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO - NOTA 2(a)

EM MILHARES DE REAIS

	Notas	2020	2019
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA - Resultado com ativos financeiros		4.709	5.029
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA - Outras despesas financeiras		(147)	(20)
RESULTADO LÍQUIDO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		4.562	5.009
OUTROS RESULTADOS DAS OPERAÇÕES - Receita de prestação de serviços	6(a-I)	94.283	56.264
DESPESAS TRIBUTÁRIAS DAS OPERAÇÕES	9(a-II)	(10.540)	(5.486)
RESULTADO LÍQUIDO DAS OPERAÇÕES		88.305	55.787
OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		(29.574)	(19.051)
Despesas de pessoal	7(b)	(22.111)	(15.697)
Despesas administrativas	7(c)	(6.910)	(3.397)
Outras receitas/(despesas) operacionais		(553)	43
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO		58.731	36.736
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	3(h) e 9(a-I)	(23.402)	(14.646)
Imposto corrente		(27.297)	(17.163)
Imposto diferido		3.895	2.517
LUCRO LÍQUIDO		35.329	22.090
Lucro básico e diluído por ação - Quantidade de ações 100.285.267 (100.285.267 em 30.06.2019)		0,35	0,22

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE PARA OS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO

EM MILHARES DE REAIS

	Notas	2020	2019
LUCRO LÍQUIDO		35.329	22.090
Outros resultados abrangentes		-	-
RESULTADO ABRANGENTE		35.329	22.090
Resultado abrangente básico e diluído por ação - Quantidade de ações 100.285.267 (100.285.267 em 30.06.2019)		0,35	0,22

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAFRA CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA OS PERÍODOS FINDOS - NOTA 10

EM MILHARES DE REAIS

	Capital social realizado	Reservas de lucros	Lucros acumulados	Total
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2019	100.285	37.018	-	137.303
Lucro líquido no período	-	-	22.090	22.090
Destinações:				
Reserva legal	-	1.105	(1.105)	-
Reserva especial	-	20.985	(20.985)	-
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2019	100.285	59.108	-	159.393
SALDOS EM 1º DE JANEIRO DE 2020	100.285	97.090	-	197.375
Lucro líquido no período	-	-	35.329	35.329
Destinações:				
Reserva legal	-	1.766	(1.766)	-
Reserva especial	-	33.563	(33.563)	-
SALDOS EM 30 DE JUNHO DE 2020	100.285	132.419	-	232.704

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

SAFRA CORRETORA DE VALORES E CÂMBIO LTDA.
 DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA REFERENTES AOS PERÍODOS FINDOS EM 30 DE JUNHO - NOTA 3(a)
 EM MILHARES DE REAIS

	NOTAS	2020	2019
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO		23.199	17.138
Lucro líquido dos períodos		35.329	22.090
Ajustes ao lucro líquido:			
Depreciações e amortizações		95	22
Provisões para contingências	7(b)	245	98
Provisão para impostos sobre o lucro corrente e diferido	9(a-l)	23.402	14.646
Impostos pagos		(35.872)	(19.718)
Corrente		(35.654)	(19.715)
Contingências fiscais, previdenciárias e obrigações legais		(218)	(3)
VARIAÇÕES DOS ATIVOS E PASSIVOS DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		(24.021)	(24.556)
APLICAÇÕES LÍQUIDAS		(25.234)	(23.115)
Em ativos financeiros		(17.104)	(20.673)
Em outros ativos e passivos financeiros		(8.130)	(2.442)
OUTROS ATIVOS E PASSIVO LÍQUIDOS		1.213	(1.441)
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS		(822)	(7.418)
(Aquisição) de imobilizado de uso		(145)	1
(Aplicação) no intangível		-	(471)
CAIXA LÍQUIDO GERADO (APLICADO) NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS		(145)	(470)
AUMENTO/(REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		(967)	(7.888)
Caixa e equivalentes de caixa no início dos períodos		201.652	148.610
Caixa e equivalentes de caixa no final dos períodos	4	200.685	140.722
AUMENTO/(REDUÇÃO) EM CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA		(967)	(7.888)

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas explicativas da administração às demonstrações contábeis da Safr Corretora de Valores e Câmbio em 30 de junho de 2020

(Em milhares de reais ou conforme indicado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Safr Corretora de Valores e Câmbio Ltda. ("Corretora e/ou Safr Corretora") tem como objeto social a prática de todas as operações permitidas às sociedades corretoras, para operar em recinto ou em sistema mantido por Bolsa de Valores, nos termos das disposições legais regulamentares em vigor, incluindo a intermediação de oferta pública, compra e venda por conta própria ou de terceiros, distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado, administração de carteiras e da custódia de títulos e valores mobiliários, intermediação de operações de câmbio, exercer funções de agente fiduciário, operar em bolsas de mercadorias e de futuros, por conta própria ou de terceiros, exercer outras atividades expressamente autorizadas em conjunto pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

a) Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis da Safr Corretora, aprovadas pela Diretoria em 30.07.2020, foram elaboradas e estão apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, de acordo com as disposições da Lei nº 6.404/1976 (Lei das SAs) e respectivas alterações trazidas pelas Leis nº 11.638/2007 e nº 11.941/2009, associadas aos normativos expedidos pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN), no que forem aplicáveis.

Declaramos que todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis, e somente elas, estão sendo evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração na sua gestão.

A Safr Corretora adota uma série de critérios de apresentação de suas transações em suas demonstrações contábeis, visando sempre a melhor representação da essência econômica de suas operações, em conformidade com os critérios gerais de elaboração e divulgação de demonstrações contábeis estabelecidos Resolução CMN nº 4.720/2019, e normativas complementares, em vigor a partir de 01.01.2020.

Neste período, passamos a adotar os seguintes critérios de apresentação no Balanço Patrimonial e/ou na Demonstração do Resultado:

- Adoção do novo formato de apresentação, onde destacamos que a Safr Corretora optou pela apresentação das contas do Balanço Patrimonial por ordem decrescente de liquidez e exigibilidade, sem abertura entre circulante e não circulante. Nas notas explicativas apresentamos, para as carteiras significativas, os montantes esperados a serem realizados em até 12 meses e em prazo superior, conforme opção prevista no Artigo 5º da Circular BACEN nº 3.959/2019; e
- Apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente, em sequência à Demonstração do Resultado.

Para fins de comparabilidade, os saldos e resultados decorrentes dos critérios adotados neste período foram reclassificados nas demonstrações comparativas dos períodos anteriores. A reclassificação dos valores contábeis dos ativos, passivos e resultado por conta do novo formato de apresentação não alteraram os totais de ativos e passivos, patrimônio líquido e lucro líquido referentes aos períodos findos em 30.06.2020, 31.12.2019 e 30.06.2019.

b) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações contábeis individuais são mensurados usando a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua ("moeda funcional"). As demonstrações contábeis estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e a moeda de apresentação da Safr Corretora.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Fluxo de caixa

I - Caixa e equivalentes de caixa: são representados por dinheiro em caixa e depósitos em instituições financeiras, incluídos na rubrica de disponibilidades, aplicações em depósitos interfinanceiros, aplicações em cotas de fundo de investimento exclusivo e, operações compromissadas, com prazo original de aplicação de até 90 dias, sendo o risco de mudança no valor justo destes considerado imaterial. Os equivalentes de caixa são recursos mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e não para investimento ou outros fins.

II - Demonstração do fluxo de caixa: é elaborada com base nos critérios estabelecidos pelo Pronunciamento Técnico CPC 03 – Demonstração dos fluxos de caixa, aprovado pela Resolução CMN nº 4.720/2019, que prevê a apresentação dos fluxos de caixa gerados pela entidade como aqueles decorrentes de atividades operacionais, de investimento e de financiamento, sendo que:

- Atividades operacionais são as principais atividades geradoras de receita da entidade e outras atividades que não são de investimento e tampouco de financiamento. Inclui as captações efetuadas para financiar operações de intermediação financeira e outras atividades operacionais típicas de instituições financeiras;
- Atividades de investimento são referentes à aquisição e à venda de ativos de longo prazo e de outros investimentos não incluídos nos equivalentes de caixa; e
- Atividades de financiamento são aquelas que resultam em mudanças no tamanho e na composição do capital próprio e no capital de terceiros da entidade. Inclui aquelas operações de captação estruturadas com o objetivo de obter recursos para o financiamento da própria Corretora.

Os fluxos de caixa das atividades operacionais são apresentados pelo método indireto. Já os fluxos de caixa das atividades de investimento e de financiamento são apresentados com base nos pagamentos e recebimentos brutos.

b) Instrumentos Financeiros

I - Classificação e mensuração

Os ativos financeiros classificados como empréstimos e recebíveis, apresentados basicamente nas rubricas carteira de crédito e outros ativos financeiros do balanço patrimonial, além dos títulos e valores mobiliários classificados como mantidos até o vencimento, que são aqueles títulos e valores mobiliários para os quais o Banco tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até seu vencimento, são mensurados pelo seu custo amortizado.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria negociação são aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, e são mensurados pelo seu valor justo em contrapartida ao resultado do período.

Os títulos e valores mobiliários classificados como disponíveis para venda são aqueles que podem ser negociados, porém não são adquiridos com o propósito de serem frequentemente negociados ou de serem mantidos até o seu vencimento, e são mensurados pelo valor justo em contrapartida aos outros resultados abrangentes.

Os declínios no valor justo dos títulos e valores mobiliários, abaixo dos seus respectivos custos atualizados, relacionados a razões consideradas não temporárias, serão refletidos no resultado como perdas realizadas.

A reavaliação quanto à classificação dos títulos e valores mobiliários é efetuada periodicamente de acordo com as diretrizes estabelecidas pela Safra Leasing, levando em conta a intenção e a capacidade financeira, observados os procedimentos estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068/2001.

Os passivos financeiros são avaliados pelo seu custo amortizado.

II - Valor justo

A metodologia aplicada para mensuração do valor justo (valor provável de realização) dos ativos financeiros e instrumentos financeiros derivativos avaliados a valor justo é baseada no cenário econômico e nos modelos de precificação desenvolvidos pela Administração, que incluem a captura de preços médios praticados no mercado, aplicáveis para a data-base do balanço. Assim, quando da efetiva liquidação financeira destes itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

O processo de apuração de instrumentos financeiros avaliados pelo valor justo atende ao disposto na Resolução CMN nº 4.277/2013, que estabelece os elementos mínimos a serem considerados no processo de marcação a mercado.

III - Baixa de instrumentos financeiros

De acordo com a Resolução CMN nº 3.533/2008, os ativos financeiros são baixados quando os direitos contratuais de recebimento dos fluxos de caixa provenientes destes ativos cessam ou se houver uma transferência substancial dos riscos e benefícios de propriedade do instrumento.

Passivos financeiros são baixados se a obrigação for extinta contratualmente ou liquidada.

c) Negociação e intermediação de valores

Os créditos e débitos decorrentes de negociação e intermediação de valores estão registrados pelo valor de liquidação das operações.

d) Ativos imobilizado e intangível

Imobilizado corresponde aos bens tangíveis próprios e às benfeitorias realizadas em imóveis de terceiros, destinados à manutenção das atividades da entidade ou que tenham essa finalidade por período superior a um exercício social. Intangível corresponde aos ativos não monetários identificáveis sem substância física, adquiridos ou desenvolvidos pela instituição, destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade. São reconhecidos pelo valor de custo, líquidos das respectivas depreciações ou amortizações acumuladas e ajustados por redução ao valor recuperável ("impairment"). Tais depreciações são calculadas pelo método linear, sendo que as taxas anuais aplicadas, em função da vida útil econômica dos bens, são as seguintes: sistemas de comunicação - 10%. A amortização do ativo intangível com vida útil definida é reconhecida, mensalmente e de forma linear, ao longo da sua vida útil estimada, sendo que a taxa anual aplicada para as aquisições e desenvolvimento de software é de até 20%, considerando o período do contrato.

e) Redução ao valor recuperável – Ativos não financeiros

A Resolução CMN nº 3.566/2008 dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas no valor recuperável de ativos e determina o atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

A redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros ("*impairment*") é reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável ou de realização. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos ou grupos de ativos. As perdas por "*impairment*", quando aplicável, são registradas no resultado do período em que foram identificadas.

Os valores dos ativos não financeiros são objeto de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável ou de realização destes ativos.

Desta forma, em atendimento ao normativo relacionado, a Administração não tem conhecimento de quaisquer ajustes relevantes que possam afetar a capacidade de recuperação dos ativos não financeiros em 30.06.2020 e 31.12.2019.

f) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovados pela Resolução CMN nº 3.823/2009 e Carta Circular BACEN nº 3.429/2010, da seguinte forma:

I - Ativos Contingentes: são possíveis ativos que resultam de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de eventos futuros incertos e não totalmente sob controle da entidade. O ativo contingente não é reconhecido nas demonstrações contábeis, e sim divulgado caso a realização do ganho seja provável. Porém, quando existem evidências de que a realização do ganho é praticamente certa, o ativo deixa de ser contingente e passa a ser reconhecido.

II - Provisões e Passivos Contingentes: uma obrigação presente (legal ou não formalizada) resultante de evento passado, na qual seja provável uma saída de recursos para sua liquidação e que seja mensurada com confiabilidade, deve ser reconhecida pela entidade como uma provisão. Caso a saída de recursos para liquidar a obrigação presente não seja provável ou não possa ser confiavelmente mensurada, ela não se caracteriza como uma provisão, mas sim como um passivo contingente, não devendo ser reconhecido, mas divulgado, a menos que a saída de recursos para liquidar a obrigação seja remota.

Também se caracteriza como passivo contingente as possíveis obrigações resultantes de eventos passados e cuja existência seja confirmada apenas pela ocorrência de um ou mais eventos futuros incertos não totalmente sobre controle da entidade. Essas obrigações possíveis também devem ser divulgadas.

As obrigações são avaliadas pela Administração, com base nas melhores estimativas e levando em consideração o parecer dos assessores jurídicos, que reconhece uma provisão quando a probabilidade de perda é considerada provável; e divulga sem reconhecer provisão quando a probabilidade de perda é considerada possível. As obrigações cuja probabilidade de perda é considerada remota não requerem provisão ou divulgação.

III - Obrigações legais (fiscais e previdenciárias): referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, integralmente provisionado e atualizado mensalmente, independentemente da probabilidade de saída de recursos, uma vez que a certeza de não desembolso depende exclusivamente do reconhecimento da inconstitucionalidade da lei em vigor.

Os depósitos judiciais não vinculados às provisões para contingências e às obrigações legais são atualizados mensalmente.

g) Benefícios a empregados

Reconhecidos e evidenciados conforme dispõe o CPC 33(R1) – Benefícios a empregados, recepcionado através da Resolução CMN nº 4.424/2015, são categorizados como benefícios de curto e longo prazo, além de benefícios rescisórios. A Safra Corretora não possui benefícios a empregados de curto e longo prazo e benefícios rescisórios, além daqueles estabelecidos pelo sindicato da categoria.

h) Tributos

Calculados às alíquotas abaixo demonstradas, consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

Imposto de Renda	15,00%
Adicional de Imposto de Renda	10,00%
Contribuição Social	15,00%
PIS	0,65%
COFINS	4,00%
ISS	até 5,00%

Os tributos são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto quando se refere a itens reconhecidos diretamente no patrimônio líquido.

Os tributos diferidos, representados pelos créditos tributários e pelas obrigações fiscais diferidas, são calculados sobre as diferenças temporárias entre as bases fiscais de ativos e passivos e seus valores contábeis das demonstrações financeiras.

Os tributos diferidos de diferenças temporárias decorrem principalmente da avaliação ao valor justo de certos ativos e passivos financeiros, incluindo provisões para contingências fiscais, cíveis e trabalhistas, e são reconhecidos apenas quando todos os requisitos para sua constituição, estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.059/2002, são atendidos.

Os tributos relacionados com ajustes ao valor justo dos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidos em contrapartida com o respectivo ajuste no patrimônio líquido e subsequentemente são reconhecidos no resultado pela realização dos ganhos e perdas dos respectivos ativos financeiros.

i) Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado dividindo o lucro líquido atribuível aos acionistas do Safra pela média ponderada das ações em circulação durante o ano, excluindo a quantidade média das ações ordinárias compradas pelo Safra e mantidas em tesouraria. O lucro por ação diluído não difere do lucro por ação básico, pois não há ações com potencial efeito diluidor.

j) Uso de estimativas contábeis

A preparação das demonstrações contábeis exige que a Administração efetue certas estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de certos ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como: (i) o valor justo de determinados ativos e passivos financeiros, (ii) as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado, (iii) amortizações de ativos intangíveis, (iv) provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes dos passivos contingentes, e (v) tributos diferidos. Os valores de eventual liquidação destes ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas.

4. CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA

	30.06.2020	31.12.2019
Disponibilidades – Nota 11(b)	1.115	4.158
Cotas de fundos de investimentos exclusivos – Nota 5	199.570	197.494
Total	200.685	201.652

5. ATIVOS FINANCEIROS – TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Composição da carteira

	30.06.2020							31.12.2019
	Custo amortizado	Ajuste ao Valor Justo	Valor Justo	Valores por prazo de vencimento			Valor Justo	
				Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias		
Carteira de títulos – Títulos para negociação	262.932	(28)	262.904	216.955	1.097	44.852	243.724	
Títulos públicos – Letras Financeiras do Tesouro ⁽¹⁾	45.977	(28)	45.949	-	1.097	44.852	29.132	
Títulos privados	216.955	-	216.955	216.955	-	-	214.592	
Ações	-	-	-	-	-	-	6	
Cotas de fundos de investimento – Nota 4 ⁽²⁾	199.570	-	199.570	199.570	-	-	197.494	
Cotas de fundos de investimento – B3 ⁽¹⁾	17.385	-	17.385	17.385	-	-	17.092	
Total em 30.06.2020	262.932	(28)	262.904	216.955	1.097	44.852	243.724	
Total em 31.12.2019	243.721	3	243.724	214.592	-	29.132		
Carteira de títulos – Títulos para negociação	243.721	3	243.724	214.592	-	29.132		
Títulos públicos	29.129	3	29.132	-	-	29.132		
Títulos privados	214.592	-	214.592	214.592	-	-		

⁽¹⁾ Refere-se à garantia de operações registradas em bolsa no montante de R\$ 60.526 (R\$ 43.462 em 31.12.2019). ⁽²⁾ Refere-se a cotas de fundo de investimento exclusivo administrados pelas empresas do Grupo Safra (Parte Relacionada) – Nota 11(b), cuja carteira proporcional está assim distribuída:

Títulos para negociação	30.06.2020	31.12.2019
Letras Financeiras do Tesouro	162.138	124.231
Letras do Tesouro Nacional	2.911	12.478
Certificados de Depósito Bancário – Títulos Privados	-	51.826
Operações Compromissadas – Títulos Públicos	34.519	8.975
Outros	2	(16)
Total – Nota 4	199.570	197.494

Em 30.06.2020 e 31.12.2019, a Safra Corretora não detinha operações de instrumentos financeiros derivativos.

b) Valor justo de ativos e passivos financeiros

	30.06.2020 ⁽¹⁾		Total
	Nível 1	Nível 2	
Títulos e valores imobiliários – Carteira de Títulos – Nota 5(a-l)	45.949	216.955	262.904
Títulos Públicos	45.949	-	45.949
Títulos Emitidos por Instituições Financeiras	-	216.955	216.955

⁽¹⁾ Não havia operações classificadas no nível 3.

6. OUTROS ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

I – Composição

	30.06.2020		31.12.2019	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Negociação e intermediação de valores ⁽¹⁾	366.272	365.887	847.758	851.777
Caixa de registro e liquidação	233.082	183.124	426.548	397.514
Devedores e credores por conta de liquidação pendente	101.194	145.692	382.482	277.590
Ativos financeiros e mercadorias a liquidar e outras	31.996	37.071	38.728	176.673
Outros	5.386	21	1.660	21
TOTAL ⁽²⁾	371.658	365.908	849.418	851.798

⁽¹⁾ As operações geraram receitas no montante de R\$ 94.283 (R\$ 56.264 em 2019), registradas na rubrica “Receitas de prestação de serviços”. ⁽²⁾ Classificadas no Ativo e Passivo Circulante.

II – Custódia

A Corretora é intermediária na negociação de contratos nos mercados a termo futuro e de opções no valor de R\$ 13.484.457 (R\$ 14.676.048 em 31.12.2019) e responsável pela custódia de títulos e valores mobiliários por conta própria e de clientes no montante de R\$ 7.693.464 (R\$ 7.896.353 em 31.12.2019) depositados na B3.

7. OUTRAS CONTAS PATRIMONIAIS E DE RESULTADO

a) Outros passivos

Estão compostas substancialmente por Contas a pagar no montante de R\$ 15.090 (R\$ 17.007 em 31.12.2019) e classificadas no Ativo Circulante.

b) Despesas de pessoal

Representadas substancialmente por Remuneração e participação nos resultados no montante de R\$ (19.386) (R\$ (11.743) em 2019), Encargos R\$ (2.436) (R\$ (1.724) em 2019) e Desligamentos e adicionais de folha no montante de (R\$ (1.905) em 2019).

c) Despesas administrativas

Estão compostas substancialmente, por Serviços do Sistema Financeiro e de Terceiros no montante de R\$ (3.870) (R\$ (2.248) em 2019) e Processamento de Dados e Telecomunicações no montante de R\$ (1.432) (R\$ (924) em 2019).

8. ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS – FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) Ativos Contingentes

Não há ativos contingentes a serem divulgados.

b) Passivos Contingentes – Cíveis, Trabalhistas e Fiscais

As provisões são representadas por contingências fiscais no montante de R\$ 1.505 (R\$ 1.478 em 31.12.2019), sendo R\$ 21 (R\$ 19 em 31.12.2019) classificadas no Circulante e R\$ 1.484 (R\$ 1.459 em 31.12.2019) no Não Circulante. As principais ações fiscais e previdenciárias são sobre processos administrativos relativos à ISS e processos onde se discutem as origens dos impostos compensados.

Não há passivos contingentes relativos a ações cíveis, trabalhistas e fiscais classificados como perda possível.

9. TRIBUTOS

a) Composição das Despesas com Impostos e Contribuições

I – Conciliação das despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social

	2020	2019
Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	58.731	36.736
Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes – Nota 3(h)	(23.492)	(14.694)
(Inclusões) Exclusões Permanentes	90	48
Imposto de Renda e Contribuição Social do período	(23.402)	(14.646)

II – Despesas tributárias

Estão compostas por PIS/COFINS no montante de R\$ (4.687) (R\$ (2.857) em 2019) e ISS no montante de R\$ (5.853) (R\$ (2.629) em 2019).

b) Ativos e Passivos Fiscais

I - Composição

	30.06.2020	31.12.2019
Ativos fiscais	5.887	1.870
Correntes – Impostos e contribuições a compensar ⁽¹⁾	212	90
Diferidos – Créditos tributários – Nota 9(b-II)	5.675	1.780
Passivos fiscais	27.770	32.659
Correntes ⁽¹⁾	27.770	32.657
Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar	22.525	30.920
Impostos e contribuições a recolher	5.245	1.737
Diferidos – Obrigações fiscais	-	2

⁽¹⁾ Operações classificadas no Ativo e Passivo Circulante

II - Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos

	Saldo no início do período	Constituição/ (Realização)	Saldo no Final do período ⁽²⁾
Provisões para contingências – Nota 7(b)	497	39	536
Outros	1.283	3.856	5.139
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias em 30.06.2020 ⁽¹⁾	1.780	3.895	5.675
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias em 30.06.2019	1.552	2.510	4.062

⁽¹⁾ O ajuste a valor presente no montante de R\$ 5.564 foi calculado utilizando a taxa de CDI projetada para os períodos futuros, líquida dos efeitos fiscais. ⁽²⁾ Deste montante, R\$ 5.000 há previsão de realização até 2022. O estudo técnico de realização dos Tributos Diferidos, elaborado nos termos do Art. 6º da Resolução CMN nº 3.059/2002, é reavaliado semestralmente.

10. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Cotas

O capital social está representado por 100.285.267 (100.285.267 em 31.12.2019) cotas com valor nominal de R\$ 1,00 cada.

Cotistas	Quantidade	(%)
Banco Safra S.A.	100.285.248	99,99
Elong Administração e Representações Ltda.	19	0,01
Total	100.285.267	100,00

b) Reservas de Lucros

	30.06.2020	31.12.2019
Reservas de lucros	132.419	97.090
Legal	15.992	14.226
Especial ⁽¹⁾	116.427	82.864

⁽¹⁾ A referida reserva foi constituída objetivando possibilitar a formação de recursos para futuras incorporações desses recursos ao capital social, pagamento de dividendos intermediários, manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da Corretora e/ou expansão de suas atividades.

11. OPERAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Remuneração da Administração

Em Reunião de Sócios, datado 10.06.2020, foi estabelecida a remuneração máxima total anual para a Administração no montante de R\$ 4.000 (R\$ 4.000 em 2019). A remuneração recebida pela Administração monta R\$ (1.959) (R\$ (1.240) em 2019).

b) Transações com partes relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento a Resolução CMN nº 4.636/2018. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas.

Estão representadas por Disponibilidades com o Banco Safra S.A. no montante de R\$ 1.115 (R\$ 4.158 em 31.12.2019) – Nota 4, Receitas de prestação de serviços – Serviços de corretagem, custódia e colocação de títulos com o Banco Safra S.A. no montante R\$ 330 (R\$ 814 em 2019) e Despesas administrativas – Aluguéis com a Harvel Participações Ltda. no montante de R\$ (17) (R\$ (13) em 2019). Em 31.12.2019, inclui Valores a pagar com o Banco Safra no montante de R\$ (47).

Adicionalmente, a Corretora investe em cotas de fundos de investimento exclusivos, administrados pelas empresas do Grupo Safra, conforme composição contida na Nota 5.

12. OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Gestão de riscos

A Safra Corretora através de seu controlador Banco Safra realiza a gestão de riscos por meio da metodologia de três linhas de defesa e mantém um conjunto de procedimentos, alinhados as melhores práticas do mercado, que garantem o cumprimento das determinações legais, regulamentares, e de suas políticas internas.

No site do Banco Safra (www.safra.com.br) e também no portal de dados abertos do BACEN, estão disponíveis as informações do Relatório de Pilar 3, com informações referentes à gestão de riscos e gestão de capital, estabelecidas pela Circular Bacen nº 3.930/2019 e nº 3.936/2019.

b) Comitê de auditoria

Conforme previsto na Resolução CMN nº 3.198/2004, o resumo do Relatório do Comitê de Auditoria, compreendendo a Safra Corretora, foi divulgado em conjunto com as demonstrações contábeis da Companhia Líder do Conglomerado, o Banco Safra S.A., e encontram-se disponíveis no site (www.safra.com.br).

c) Impactos do Covid-19 nas Demonstrações Contábeis

Até a data da divulgação dessas demonstrações contábeis, a Safra Corretora não identificou impactos relevantes em função da pandemia da Covid-19.

Face ao tamanho do desafio que a pandemia da Covid-19 impõe a todos, ainda não é possível estimar quando a crise irá terminar e quais seus desdobramentos. O Safra não tem como prever a duração das restrições impostas ou qual o prazo para surgimento de uma vacina ou de um remédio eficaz para o tratamento da doença. Tampouco pode prever futuras medidas mitigatórias que possam ser tomadas pelo governo e seus impactos em nossos negócios.

Diante disso, entendemos que não há condições de, neste momento, mensurar os impactos da pandemia no volume de atividade futura de nossos negócios, em decorrência da diminuição da atividade econômica.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Cotistas da
Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo 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 Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. em 30 de junho de 2020, 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 financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Corretora, 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 - CFC, 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.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A Administração da Corretora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

A Deloitte refere-se a uma ou mais entidades da Deloitte Touche Tohmatsu Limited, uma sociedade privada, de responsabilidade limitada, estabelecida no Reino Unido ("DTTL"), sua rede de firmas-membro, e entidades a ela relacionadas. A DTTL e cada uma de suas firmas-membro são entidades legalmente separadas e independentes. A DTTL (também chamada "Deloitte Global") não presta serviços a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obter uma descrição mais detalhada da DTTL e suas firmas-membro.

A Deloitte oferece serviços de auditoria, consultoria, assessoria financeira, gestão de riscos e consultoria tributária para clientes públicos e privados dos mais diversos setores. A Deloitte atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®, por meio de uma rede globalmente conectada de firmas-membro em mais de 150 países, trazendo capacidades de classe global, visões e serviços de alta qualidade para abordar os mais complexos desafios de negócios dos clientes. Para saber mais sobre como os cerca de 286.200 profissionais da Deloitte impactam positivamente nossos clientes, conecte-se a nós pelo Facebook, LinkedIn e Twitter.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora.
- 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 Corretora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 27 de agosto de 2020

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes
CRC nº 2 SP 011609 /O-8



Luiz Carlos Oseliero Filho
Contador
CRC nº 1 SP 234751/O-6



Safra