

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora CTVM ou Instituição), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A Ágora CTVM, a nova Casa de Investimentos do Bradesco, possui um portfólio completo de produtos e serviços. É uma plataforma aberta e independente para corretistas e não corretistas, com curadoria na seleção dos melhores investimentos do mercado, para cada perfil de investidor. São diversas opções como renda variável, mercados futuros, tesouro direto, COE, fundos e clubes de investimentos, títulos públicos e privados de renda fixa no mercado primário e secundário e previdência privada. Além disso, o investidor conta com assessoria especializada, conteúdos e recomendações elaboradas por analistas de mercado para ajudá-lo a tomar a melhor decisão na hora de investir.

A nova plataforma de investimentos e negociação, ágil, moderna e dinâmica, privilegia a experiência do usuário e pode ser utilizada via Site ou App Ágora, disponível 24 horas por dia. Os clientes iniciam o relacionamento com o cadastro 100% digital e conseguem

em poucos minutos abrir sua conta e ter acesso ao que há de melhor no mundo dos investimentos.

Ao final do exercício de 2020 atingimos a marca de 558 mil investidores e um total de R\$ 47 bilhões em ativos sob custódia. No exercício de 2020, a Ágora CTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 17.713 mil, Patrimônio Líquido de R\$ 489.759 mil e Ativos Totais de R\$ 1.564.385 mil.

No primeiro semestre de 2020, houve a redução de capital da Ágora CTVM mediante entrega do investimento da Ágora Educacional Ltda. para a Titre Holdings S.A. (Atual Ágora Investimentos S.A.), aprovada na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de janeiro de 2020.

A política de dividendos da Instituição assegura aos acionistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social. A Instituição não possui acordo de acionistas relativo à política de reinvestimento de lucros.

São Paulo, SP, 3 de fevereiro de 2021.

Diretoria

| BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | |
|--|-----------|------------------|------------------|
| | Nota | 2020 | 2019 |
| Ativo | | | |
| Disponibilidades..... | 4 | 20.235 | 16.682 |
| Instrumentos Financeiros..... | | 1.297.140 | 985.113 |
| - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez..... | 5 | 929.498 | 685.000 |
| - Títulos e Valores Mobiliários..... | 6 | 129.766 | 178.290 |
| - Operações de Crédito..... | 7 | 23.646 | 6.123 |
| - Outros Créditos..... | 7 | 5.668 | 3.589 |
| - Outros Instrumentos Financeiros..... | 8 | 158.562 | 117.111 |
| Provisões para Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito..... | 7 | (4.068) | (65) |
| - Operações de Crédito..... | | (118) | (28) |
| - Outros Créditos..... | | (3.950) | (37) |
| Créditos Tributários..... | 25 | 5.842 | 10.718 |
| Investimentos em Controladas..... | 9 | - | 2.309 |
| Imobilizado de Uso..... | 10 | 47.012 | 28.925 |
| Intangível..... | 11 | 234.702 | 175.915 |
| Depreciações e Amortizações..... | | (52.258) | (44.406) |
| - Imobilizado de Uso..... | 10 | (18.700) | (18.425) |
| - Intangível..... | 11 | (33.558) | (25.981) |
| Outros Ativos..... | 12 | 15.780 | 12.625 |
| Total do Ativo..... | | 1.564.385 | 1.192.816 |
| Passivo | | | |
| Instrumentos Financeiros..... | | 1.028.224 | 680.723 |
| - Outros Instrumentos Financeiros..... | 13 | 1.028.224 | 680.723 |
| Provisões..... | | 30.530 | 31.245 |
| - Outras Provisões..... | 14 | 30.530 | 31.245 |
| Impostos Diferidos..... | 25 | 2.820 | 2.609 |
| Outros Passivos..... | 16 | 13.052 | 3.908 |
| Total do Passivo..... | | 1.074.626 | 718.485 |
| Patrimônio Líquido | | | |
| - Capital Social..... | 17a | 283.741 | 286.050 |
| - Reservas de Lucros..... | 17b | 203.856 | 186.311 |
| - Outros Resultados Abrangentes..... | | 2.162 | 1.970 |
| Total do Patrimônio Líquido..... | | 489.759 | 474.331 |

A partir de janeiro de 2020, o Balanço Patrimonial está sendo apresentado por ordem de liquidez e exigibilidade em conformidade com a Resolução CMN nº 4.720/19 e a Resolução BCB nº 2/20.

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | | DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA ACUMULADOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | | |
|--|----------------|-----------------|-----------------|--|---|-----------------|-----------------|----------------|
| | Nota | 2º Semestre | 2020 | 2019 | | 2º Semestre | 2020 | 2019 |
| Recargas da Intermediação Financeira..... | | 15.988 | 34.520 | 47.901 | Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais: | | | |
| Operações de Crédito..... | 7 | 8.088 | 12.305 | 7.508 | Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social..... | 12.123 | 31.227 | 7.364 |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários..... | 6 | 7.900 | 22.215 | 40.293 | Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos..... | 8.403 | 15.926 | 6.571 |
| Despesa com Intermediação Financeira..... | (3) | (3) | (4) | (4) | Provisão/(Reversão) para Perdas Esperadas..... | 2.551 | 4.181 | (673) |
| Operações de Empréstimos e Repasses..... | (3) | (3) | (4) | (4) | Depreciações e Amortizações..... | 5.911 | 10.429 | 5.447 |
| Resultado da Intermediação Financeira..... | 7 | 15.985 | 34.517 | 47.797 | Constituições de Provisões Cíveis e Trabalhistas..... | (59) | 1.316 | 1.884 |
| (Despesa)/Reversão de Provisão para Perdas Esperadas..... | | (2.551) | (4.181) | 706 | Resultado de Participações em Controladas..... | - | - | (87) |
| - Operações de Crédito..... | | (2.551) | (4.181) | 706 | Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos..... | 20.256 | 47.153 | 13.935 |
| - Outros Créditos..... | | (2.551) | (4.181) | 706 | (Aumento)/Redução em Operações de Crédito e Outros Créditos..... | 17.695 | (21.094) | 15.802 |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira..... | 13.434 | 30.336 | 48.470 | 48.470 | (Aumento)/Redução em Outros Instrumentos Financeiros Ativos..... | 55.795 | (40.135) | (4.291) |
| Outras Recargas/(Despesas) Operacionais..... | (1.311) | 761 | (41.106) | (41.106) | (Aumento)/Redução em Outros Ativos..... | (122) | (3.155) | (68.323) |
| Recargas de Prestação de Serviços..... | 18 | 105.391 | 190.342 | 44.785 | Aumento/(Redução) em Outros Instrumentos Financeiros Passivos..... | 190.465 | 347.574 | 330.139 |
| Despesas de Pessoal..... | 19 | (47.010) | (90.853) | (34.631) | Aumento/(Redução) em Provisões..... | (706) | (14.599) | (1.239) |
| Outras Despesas Administrativas..... | 20 | (45.649) | (76.645) | (49.625) | Aumento/(Redução) em Outros Passivos..... | 23.365 | 31.661 | (5.281) |
| Despesas Tributárias..... | 21 | (10.944) | (20.018) | (6.178) | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos..... | (13.399) | (18.532) | (396) |
| Resultado de Participações em Controladas..... | 9 | 166 | 3.271 | 87 | Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais..... | 293.619 | 328.873 | 280.346 |
| Outras Recargas Operacionais..... | 22 | (2.940) | (3.943) | (1.018) | Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos: | | | |
| Outras Despesas Operacionais..... | 15 | (325) | (1.393) | (1.232) | Aumento em Títulos Disponível para Venda..... | (33.172) | 48.716 | 258.027 |
| (Despesa)/Reversões de Provisões..... | | 249 | (929) | (1.415) | Aquisição de Imobilizado de Uso..... | (14.599) | (20.665) | (2.475) |
| - Trabalhistas..... | | 63 | 173 | 183 | Aquisição de Intangível..... | (41.669) | (58.787) | (43.461) |
| - Cíveis..... | | (637) | (637) | - | Alienação Imobilizado de Uso..... | - | - | 3 |
| - Outras..... | | (637) | (637) | - | Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos..... | (89.440) | (30.736) | 212.094 |
| Resultado Operacional..... | 12.123 | 31.097 | 7.364 | 7.364 | Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento: | | | |
| Resultado Não Operacional..... | - | 130 | - | - | Dividendos Pagos..... | - | (85) | - |
| Resultado antes da Tributação sobre o Lucro..... | 12.123 | 31.227 | 7.364 | 7.364 | Caixa Líquido Utilizado nas Atividades de Financiamentos..... | - | (85) | - |
| Imposto de Renda e Contribuição Social..... | 25 | (5.353) | (15.514) | 1.570 | Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa..... | 204.179 | 298.052 | 492.440 |
| Lucro Líquido..... | 6.790 | 17.713 | 8.934 | 8.934 | Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período..... | 795.555 | 701.682 | 209.242 |
| Lucro por lote de mil ações em R\$..... | 473.70 | 1.235.73 | 625.99 | 625.99 | Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período..... | 999.734 | 999.734 | 701.682 |
| | | | | | Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa..... | 204.179 | 298.052 | 492.440 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|
| | 2º Semestre | 2020 | 2019 |
| Lucro Líquido do Período..... | 6.790 | 17.713 | 8.934 |
| Outros Resultados Abrangentes..... | 52 | 192 | 666 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial..... | 52 | 192 | 666 |
| Resultado Abrangente do Período..... | 6.842 | 17.905 | 9.600 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil | | | | | | | |
|--|----------------|--------------------|--------------|----------------|-------------------------------|-------------------|----------------|
| Eventos | Capital Social | Reservas de Lucros | | | Outros Resultados Abrangentes | Lucros Acumulados | Total |
| | | Aumento de Capital | Legal | Estatutária | | | |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018..... | 284.000 | - | 7.515 | 169.947 | 1.304 | - | 462.766 |
| Aumento de Capital..... | - | 2.050 | - | - | - | - | 2.050 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial..... | - | - | - | - | 666 | - | 666 |
| Lucro Líquido..... | - | - | - | - | - | 8.934 | 8.934 |
| Destinações: - Reservas..... | - | - | 446 | 8.403 | - | (8.849) | - |
| Dividendos..... | - | - | - | - | - | (85) | (85) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019..... | 284.000 | 2.050 | 7.961 | 178.350 | 1.970 | - | 474.331 |
| Aumento/(Redução) de Capital..... | (259) | (2.050) | - | - | - | - | (2.309) |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial..... | - | - | - | - | 192 | - | 192 |
| Lucro Líquido..... | - | - | - | - | - | 17.713 | 17.713 |
| Destinações: - Reservas..... | - | - | 885 | 16.660 | - | (17.545) | - |
| Dividendos..... | - | - | - | - | - | (168) | (168) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020..... | 283.741 | - | 8.846 | 195.010 | 2.162 | - | 489.759 |
| Saldos em 30 de junho de 2020..... | 283.741 | - | 8.507 | 188.624 | 2.110 | - | 482.982 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial..... | - | - | - | - | 52 | - | 52 |
| Lucro Líquido..... | - | - | - | - | - | 6.790 | 6.790 |
| Destinações: - Reservas..... | - | - | 339 | 6.386 | - | (6.725) | - |
| Dividendos..... | - | - | - | - | - | (65) | (65) |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020..... | 283.741 | - | 8.846 | 195.010 | 2.162 | - | 489.759 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS | | Classificação do cliente |
|--|--|------------------------------|
| 1) CONTEXTO OPERACIONAL | b) Apuração do resultado | |
| A Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora CTVM ou Instituição) tem como objetivo principal intermediar operações de ações e contratos futuros, admitidas às negociações na B3, inclusive a administração de carteira de valores mobiliários por intermédio de carteiras de fundos, clubes de investimentos e outros semelhantes, além da execução de outros serviços ou atividades correlacionadas à administração de recursos, podendo, para tal fim, celebrar convênios, bem como comprar e vender participações societárias e participar como sócia ou acionista de outras Sociedades. É parte integrante da Organização Bradesco (Organização), sendo suas operações conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas, que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e na gestão de riscos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto. | O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. | Período de atraso (1) |
| 2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS | c) Caixa e equivalentes de caixa | • de 15 a 30 dias..... |
| As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). Adicionalmente as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/19 e da Resolução BCB nº 2/20 foram incluídas nas demonstrações contábeis da Instituição. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as normas internacionais de contabilidade, <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS). As principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade; os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. As alterações implementadas pelas novas normas não impactaram o Lucro Líquido ou o Patrimônio Líquido. | • de 31 a 60 dias..... | |
| Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de dezembro de 2019, foi aprovada a cisão parcial do Patrimônio Líquido da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, com versão da parcela cindida para a Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., deliberado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 29 de novembro de 2019, conforme firmado no "Instrumento de Protocolo e Justificação de Cisão Parcial" com versão de parcela do Patrimônio em Sociedade Existente. A cisão ocorreu em 20 de dezembro de 2019, utilizando como base os Balanços Patrimoniais específicos levantados em 31 de outubro de 2019 pelas sociedades envolvidas. | d) Aplicações interfinanceiras de liquidez | • de 61 a 90 dias..... |
| A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações contábeis da Instituição evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os períodos. As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas que são revisadas, no mínimo, anualmente, tais como: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito; estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável (<i>impairment</i>) de títulos e valores mobiliários classificados na categoria de títulos disponíveis para venda e ativos não financeiros. Vale destacar que no primeiro semestre de 2020, houve revisão de premissas de determinados ativos devido ao cenário econômico atual impactado pela pandemia provocada pelo Covid-19. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas. | As operações comprometidas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo seu valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisão para desvalorização, quando aplicável. | • de 91 a 120 dias..... |
| As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 3 de fevereiro de 2021. | e) Títulos e valores mobiliários - classificação | • de 121 a 150 dias..... |
| 3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS | f) Operações de créditos, outros créditos com características de concessão de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa | • de 151 a 180 dias..... |
| a) Moeda funcional e de apresentação | As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço. | • superior a 180 dias..... |
| As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Instituição. | g) Títulos mantidos até o vencimento - são aqueles adquiridos com a intenção e para os quais haja capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria. | |
| | Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo, baseia-se geralmente, em cotações de preços de mercado ou preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração. | |

Sumário
Caderno Empresarial 2

| BALANÇO | |
|--------------------|---|
| ÁGORA CTVM SA..... | 2 |

Diário Oficial Empresarial 2
Estado de São Paulo

Volume 131 • Número 45
São Paulo, terça-feira, 9 de março de 2021

Página 2



A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br

terça-feira, 9 de março de 2021 às 01:01:42

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

rança e comunicação - 10% ao ano e sistemas de processamento de dados - 20% a 40% ao ano e, ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável.

j) Intangível
 Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

k) Perdas por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)
 Os ativos, que estão sujeitos à amortização ou depreciação, são revisados para verificar seu valor recuperável sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda pela redução ao valor recuperável é reconhecida pelo excesso do valor contábil do ativo ou o valor contábil da sua Unidade Geradora de Caixa (UGC) sobre seu valor recuperável estimado. O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo deduzido os custos de venda.

Para finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são aglutinados ao menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo, que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupo de ativos (UGC). Para finalidade de testar o valor recuperável do ágio, sujeito a um teste de teto de segmento operacional, as UGCs para as quais o ágio foi alocado são agrupadas de maneira que o nível no qual o teste de valor recuperável é aplicado, reflete o nível mais baixo no qual o ágio é monitorado para fins de reporte interno.

Para avaliar o valor em uso, são utilizadas as projeções de resultados futuros baseadas nos planos de negócio e orçamento, e os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente utilizando-se uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflete avaliações no mercado corrente do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou UGC. Ativos corporativos da Organização não geram fluxos de caixa separados e são utilizados por mais de uma UGC. Esses ativos são alocados às UGCs em uma base razoável e consistente, e testados para redução ao valor recuperável como parte do teste da UGC para o qual o ativo está alocado.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas na redução de qualquer ágio alocado a esta UGC (ou grupo de UGC) e, subsequentemente, na redução dos outros ativos desta UGC (ou grupo de UGC) de modo *pro-rata*.

l) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias
 O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09 e de acordo com a Carta Circular nº 3.429/10 sendo:

• Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;

• Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade

e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;

• Passivos Contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e

• Obrigações Legais - Provisão para Fiscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é a sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

m) Outros ativos e passivos
 Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias, auferidos (em base *pro rata die*) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias, incorridos (em base *pro rata die*).

n) Negociação e intermediação de valores (valores a pagar e a receber)
 Representadas por operações na B3 (bolsa), por conta e ordem de terceiros. As corretagens sobre essas operações são classificadas como receitas de prestação de serviços e são reconhecidas por ocasião da realização das operações.

Este grupo contábil encontra-se subdividido nas seguintes rubricas:
 Caixa de registro e liquidação: representada pelo registro das operações realizadas nas bolsas de valores por conta própria e de clientes; e

• Devedores/Credores Conta de liquidação pendente: representados pelos saldos devedores ou credores de clientes, face à realização de operações com títulos de renda fixa, ações, mercadorias e ativos financeiros, pendentes de liquidação na data do balanço.

o) Despesas antecipadas
 São representadas pelas aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registradas nos resultados de acordo com o regime de competência.

Os custos incorridos que estão relacionados com ativos correspondentes, que gerarão receitas em períodos subsequentes, são apropriados ao resultado de acordo com os prazos e montantes dos benefícios esperados e baixados diretamente no resultado quando os bens e direitos correspondentes já não fizerem parte dos ativos da Instituição ou quando não são mais esperados benefícios futuros.

p) Resultado recorrente e não recorrente
 Resultado não recorrente é o resultado que esteja relacionado com as atividades atípicas da instituição e não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. O resultado recorrente corresponde às atividades típicas da instituição e tem previsibilidade de ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

q) Eventos subsequentes
 Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão.

• Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e

• Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

Os eventos subsequentes, quando existirem, são divulgados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 24 - Eventos Subsequentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.973/11.

4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | R\$ mil | |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Disponibilidades em moeda nacional..... | 20.235 | 16.682 |
| Total de disponibilidades (caixa)..... | 20.235 | 16.682 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez..... | 979.498 | 685.000 |
| Total de caixa e equivalentes de caixa..... | 999.733 | 701.682 |

5) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

a) Composição e prazos

| | R\$ mil | | |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| | Até 90 dias | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Aplicações no mercado aberto: | | | |
| • Posição bancada..... | 979.498 | 979.498 | 685.000 |
| • Letras do tesouro nacional..... | 979.498 | 979.498 | 685.000 |
| Total em 2020..... | 979.498 | 979.498 | |
| Total em 2019..... | 685.000 | | 685.000 |

b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez
 Classificadas na demonstração de resultado como resultado de operações com títulos e valores mobiliários.

| | R\$ mil | | |
|---|------------------|----------------------------------|---------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulado em 31 de dezembro 2020 | 2019 |
| Rendas de aplicações em operações compromissadas: | | | |
| Posição bancada..... | 6.485 | 19.043 | 28.446 |
| Total geral (Nota 6c)..... | 6.485 | 19.043 | 28.446 |

6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

| | R\$ mil | | | |
|--|---------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 1 a 30 dias | Acima de 360 dias | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Carteira própria..... | - | 103.870 | 103.870 | 111.563 |
| Letras financeiras do tesouro..... | - | 103.700 | 103.700 | 111.487 |
| Notas do tesouro nacional | - | 103 | 103 | 76 |
| Certificados de depósito bancário..... | - | 67 | 67 | - |
| Títulos vinculados à prestação de garantias.. | 25.716 | 180 | 25.896 | 66.727 |
| Letras financeiras do tesouro..... | - | 180 | 180 | 41.612 |
| Cotas de fundos de investimentos..... | 25.716 | - | 25.716 | 25.115 |
| Total geral..... | 25.716 | 104.050 | 129.766 | 178.290 |
| %..... | 19,8 | 80,2 | 100,0 | 100,0 |

b) Classificação por categoria e prazos

| | Em 31 de dezembro de 2020 | | | | | Em 31 de dezembro de 2019 | |
|--|---------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| Títulos | 1 a 30 dias | Acima de 360 dias | Valor de mercado/contábil (1) | Valor de custo atualizado | Marcação a mercado | Valor de mercado/contábil (1) | Marcação a mercado |
| Títulos disponíveis para venda..... | 25.716 | 104.050 | 129.766 | 129.833 | (67) | 178.290 | 3.284 |
| Letras financeiras do tesouro..... | - | 103.700 | 103.700 | 103.798 | (98) | 153.009 | 203 |
| Certificados de depósito bancário..... | - | 67 | 67 | 67 | - | - | - |
| Notas do tesouro nacional..... | - | 103 | 103 | 72 | 31 | 76 | 98 |
| Cotas de fundos de investimentos..... | 25.716 | - | 25.716 | 25.716 | - | 25.115 | - |
| Outros..... | - | 180 | 180 | 180 | - | - | - |
| Total geral..... | 25.716 | 104.050 | 129.766 | 129.833 | (67) | 178.290 | 3.284 |

(1) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preços de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de precificação, modelos de cotações ou cotações de preços para instrumentos com características semelhantes. No caso das aplicações em fundos de investimento, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas.

c) Resultado com títulos e valores mobiliários

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|----------------------------------|---------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulado em 31 de dezembro 2020 | 2019 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5b)..... | 6.485 | 19.043 | 28.446 |
| Títulos de renda fixa..... | 899 | 2.962 | 11.816 |
| Títulos de renda variável..... | 516 | 210 | 31 |
| Total..... | 7.900 | 22.215 | 40.293 |

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Ágora CTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos.

7) OPERAÇÕES DE CRÉDITOS E PROVISÃO PARA CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA

a) Modalidades e prazos

| | Curso normal | | | | | | |
|---|---------------|--------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|--|
| | 1 a 30 dias | 31 a 60 dias | Total em 31 de dezembro de 2020 (A) | % (1) | Total em 31 de dezembro de 2019 (A) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 23.645 | - | 23.645 | 94,1 | 6.123 | 64,2 | |
| Outros créditos (2)..... | 1.475 | - | 1.475 | 5,9 | 3.412 | 35,8 | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 25.120 | - | 25.120 | 100,0 | 9.535 | 100,0 | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 3.412 | 6.123 | | | 9.535 | 100,0 | |

| | Curso anormal | | | | | | | | |
|---|-------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| | Parcelas vencidas | | | | | | | | |
| | 1 a 30 dias | 31 a 60 dias | 61 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 540 dias | Total em 31 de dezembro de 2020 (B) | % (1) | Total em 31 de dezembro de 2019 (B) | % (1) |
| Financiamentos..... | 1 | - | - | - | - | 1 | - | - | - |
| Outros créditos (2)..... | 67 | 106 | 56 | 444 | 3.520 | 4.193 | 100,0 | 177 | 100,0 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 68 | 106 | 56 | 444 | 3.520 | 4.194 | 100,0 | 177 | 100,0 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | - | 169 | 1 | 2 | 5 | | | 177 | 100,0 |

| | Total geral | | | |
|---|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|
| | Total em 31 de dezembro de 2020 (A+B) | % (1) | Total em 31 de dezembro de 2019 (A+B) | % (1) |
| Financiamentos..... | 23.646 | 80,7 | 6.123 | 63,0 |
| Outros créditos (2)..... | 5.668 | 19,3 | 3.589 | 37,0 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 29.314 | 100,0 | 9.712 | 100,0 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | | | 9.712 | 100,0 |

(1) Relação entre modalidade e o total da carteira de crédito; e
 (2) Outros créditos compreendem títulos e créditos a receber.

b) Modalidades e níveis de risco

| | Níveis de risco | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | Total em 31 de dezembro de 2020 | % (1) | Total em 31 de dezembro de 2019 | % (1) |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 | 63,0 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.589 | 37,0 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.712 | 100,0 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | | | 9.712 | 100,0 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | | |

(1) Relação entre modalidade e o total da carteira de crédito; e
 (2) Outros créditos compreendem títulos e créditos a receber.

c) Composição das operações de crédito por nível de risco e situação de atraso

l) Níveis de risco

| | Níveis de risco | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|--------------|--------------|---------------------------------|------------|---------------------------------|-------|
| | Operações em curso anormal (2) | | | | | | | | | | | | |
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | Total em 31 de dezembro de 2020 | % (1) | Total em 31 de dezembro de 2019 | % (1) |
| Parcelas vencidas..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 a 30..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31 a 60..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 61 a 90..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 91 a 180..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 181 a 360..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acima de 360..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Parcelas vencidas..... | - | 40 | 41 | 55 | 152 | 14 | 321 | 3.571 | 4.194 | 100,0 | 177 | 100,0 | |
| 1 a 14..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| 15 a 30..... | - | - | 40 | 21 | - | - | - | 7 | 68 | 1,6 | - | - | |
| 31 a 60..... | - | - | - | 20 | - | - | - | 81 | 5 | 106 | 2,5 | 169 | |
| 61 a 90..... | - | - | - | - | 55 | - | - | 1 | 56 | 1,3 | 1 | 0,6 | |
| 91 a 180..... | - | - | - | - | - | 152 | 14 | 240 | 38 | 444 | 10,7 | 2 | |
| 181 a 360..... | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.520 | 3.520 | 83,9 | 5 | |
| Acima de 360..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Subtotal..... | - | 40 | 41 | 55 | 152 | 14 | 321 | 3.571 | 4.194 | 100,0 | 177 | 100,0 | |
| Provisão específica..... | - | - | 1 | 1 | 6 | 45 | 7 | 225 | 3.571 | 3.856 | 12 | | |

(1) Relação entre prazos de vencimento e tipo de parcela; e
 (2) Para as operações com parcelas vencidas há mais de 14 dias ou empresas que apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

Sumário Caderno Empresarial 2

| BALANÇO | |
|--------------------|---|
| ÁGORA CTVM SA..... | 2 |

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

| | Níveis de risco | | | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | % | Total em 31 de dezembro de 2019 | % |
|--|-------------------------------|--------|-----|-----|-----|-----|----|-----|-------|--------|---------------------------------|-------|---------------------------------|-------|
| | Operações em curso normal (2) | | | | | | | | | | | | | |
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | | | | | |
| Parcelas vencidas..... | 165 | 23.568 | 885 | 312 | 117 | - | 17 | - | - | 56 | 25.120 | 100,0 | 6.123 | 64,0 |
| 1 a 30..... | 165 | 23.568 | 885 | 312 | 117 | - | 17 | - | - | 56 | 25.120 | 100,0 | - | - |
| 31 a 60..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 6.123 | 64,0 |
| 61 a 90..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 91 a 180..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 181 a 360..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acima de 360..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Vencidas até 14 dias..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal..... | 165 | 23.568 | 885 | 312 | 117 | - | 17 | - | - | 56 | 25.120 | 100,0 | 9.535 | 100,0 |
| Provisão genérica..... | - | 118 | 9 | 10 | 11 | - | 9 | - | - | 56 | 212 | - | 53 | - |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 4.068 | - | - | - |
| Provisão existente..... | - | 118 | 9 | 11 | 17 | 45 | 16 | 225 | 3.627 | 4.068 | - | - | - | - |
| Provisão mínima requerida..... | - | 118 | 9 | 11 | 17 | 45 | 16 | 225 | 3.627 | 4.068 | - | - | - | - |
| Provisão complementar..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | - | - | 2 | 18 | 9.712 | - | - | 65 | - |
| Provisão existente..... | - | 33 | - | 13 | - | - | - | 1 | 18 | 65 | - | - | - | - |
| Provisão mínima requerida..... | - | 33 | - | 13 | - | - | - | 1 | 18 | 65 | - | - | - | - |
| Provisão complementar..... | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

(1) Relação entre prazos de vencimento e tipo de parcela; e
(2) Operações com atraso inferior a 15 dias e que não apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

II) Operação

| | Em dia | Atraso até 14 dias | Atraso de 15 a 60 dias | Atraso de 61 a 90 dias | Atraso de 91 a 180 dias | Atraso de 181 a 360 dias | Atraso acima de 360 dias | Total |
|--------------------------------------|--------|--------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|
| Exposição - operações de crédito | 23.646 | 1.474 | 173 | 56 | 445 | 3.520 | - | 29.314 |
| Total em 31 de dezembro de 2020..... | 23.646 | 1.474 | 173 | 56 | 445 | 3.520 | - | 29.314 |
| Total em 31 de dezembro de 2019..... | 6.123 | 3.412 | 169 | 1 | 2 | 5 | - | 9.712 |

d) Concentração das operações de crédito e outros créditos

| | Em 31 de dezembro de 2020 | % (1) | Em 31 de dezembro de 2019 | % (1) |
|----------------------------------|---------------------------|-------|---------------------------|-------|
| Maior devedor..... | 2.258 | 7,7 | 829 | 8,5 |
| Dez maiores devedores..... | 11.858 | 40,5 | 4.472 | 46,0 |
| Vinte maiores devedores..... | 16.220 | 55,3 | 6.180 | 63,6 |
| Cinquenta maiores devedores..... | 23.379 | 79,8 | 8.447 | 87,0 |
| Cem maiores devedores..... | 26.623 | 90,8 | 9.304 | 95,8 |

(1) Em relação ao total da carteira - critério Bacen.

e) Setor de atividade econômica

| | Total geral | | Total geral | |
|----------------------|---------------------------|-------|---------------------------|-------|
| | Em 31 de dezembro de 2020 | % | Em 31 de dezembro de 2019 | % |
| Setor privado..... | 29.314 | 100,0 | 9.712 | 100,0 |
| Pessoa jurídica..... | 105 | 0,3 | 163 | 1,7 |
| Varejo..... | 14 | - | - | - |
| Holding..... | - | - | 162 | 1,7 |
| Demais setores..... | 91 | 0,3 | 1 | - |
| Pessoa física..... | 29.209 | 99,7 | 9.549 | 98,3 |
| Total..... | 29.314 | 100,0 | 9.712 | 100,0 |

f) Resultado das operações de crédito

| | 2º Semestre 2020 | Acumulado em 31 de dezembro de 2020 | 2º Semestre 2019 | Acumulado em 31 de dezembro de 2019 |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| Rendas com operações de crédito..... | 8.088 | 12.305 | 8.088 | 12.305 |
| Total..... | 8.088 | 12.305 | 8.088 | 12.305 |

g) Provisão para perdas esperadas, movimentação da provisão e despesa de PDD líquida

I) Composição - provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

| Nível de risco | Provisão | | | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | % | Total em 31 de dezembro de 2019 | % |
|--|---------------------------------------|----------|----------|------------|-------|--------------|---------------------------------|-------|---------------------------------|-------|---------------------------------|---|---------------------------------|---|
| | Mínima requerida | | | | Total | Complementar | Total em 31 de dezembro de 2020 | % | Total em 31 de dezembro de 2019 | % | | | | |
| | % Mínimo de provisionamento requerido | Vencidas | Vencidas | Específica | | | | | | | | | | |
| A..... | 0,5 | - | - | - | 118 | - | 118 | 2,9 | 33 | 51,5 | | | | |
| B..... | 1,0 | 1 | - | 1 | 8 | - | 9 | 0,2 | - | - | | | | |
| C..... | 3,0 | 1 | - | 1 | 10 | - | 11 | 0,3 | 13 | 18,8 | | | | |
| Subtotal..... | - | 2 | - | 2 | 136 | - | 138 | 3,4 | 46 | 70,3 | | | | |
| D..... | 10,0 | 6 | - | 6 | 11 | - | 17 | 0,4 | - | - | | | | |
| E..... | 30,0 | 45 | - | 45 | - | - | 46 | 1,1 | - | - | | | | |
| F..... | 50,0 | 7 | - | 7 | 9 | - | 16 | 0,4 | - | - | | | | |
| G..... | 70,0 | 225 | - | 225 | - | - | 225 | 5,6 | 1 | 1,6 | | | | |
| H..... | 100,0 | 3.571 | - | 3.571 | 56 | - | 3.627 | 89,1 | 18 | 28,1 | | | | |
| Subtotal..... | - | 3.854 | - | 3.854 | 76 | - | 3.930 | 96,6 | 19 | 29,7 | | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | - | 3.856 | - | 3.856 | 212 | - | 4.068 | 100,0 | - | - | | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | - | 12 | - | 12 | 53 | - | 65 | - | 65 | 100,0 | | | | |

(1) Relação entre provisão existente e carteira, por nível de risco.

II) Movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

| | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------|
| - Provisão específica (1)..... | 12 | 530 |
| - Provisão genérica (2)..... | 53 | 105 |
| Saldo inicial em 1º de janeiro..... | 65 | 635 |
| Constituição/(Reversão) de provisão para perdas esperadas..... | 4.181 | (673) |
| Baixas para prejuízo..... | (178) | 103 |
| Saldo final em 31 de dezembro..... | 4.068 | 65 |
| - Provisão específica (1)..... | 3.856 | 12 |
| - Provisão genérica (2)..... | 212 | 53 |

(1) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias; e
(2) Constituída em razão da classificação do cliente ou da operação e, portanto, não enquadrada no item anterior.

III) Recuperações

A Instituição não teve recuperação de créditos baixados como prejuízo e operações renegociadas, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

8) OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS ATIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Negociação e intermediação de valores (Nota 3m)..... | 135.400 | 106.909 |
| Rendas a receber..... | 9.511 | 1.406 |
| Depósitos fiscais..... | 8.096 | 7.928 |
| Depósitos cíveis..... | 4.878 | 868 |
| Depósitos trabalhistas..... | 677 | - |
| Total..... | 158.562 | 117.111 |

9) INVESTIMENTOS

a) Ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados em contas de resultado, sob a rubrica de "Resultado da participação em controlada".

| Empresa | Capital social | Patrimônio líquido | Quantidade de cotas possuídas (em milhares) | Participação no capital social (%) | Lucro líquido | Valor contábil | | Resultado de equivalência | |
|----------------------------------|----------------|--------------------|---|------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | | | | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Ágora Educacional Ltda. (1)..... | - | - | - | - | - | - | 2.309 | - | 87 |

(1) Investimento alienado por redução de capital da Ágora CTVM mediante entrega de investimento da Ágora Educacional Ltda. para a Tibre Holdings S.A. (Atual Ágora Investimentos S.A.), aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de janeiro de 2020.

10) IMOBILIZADO DE USO

| | R\$ mil | | | |
|---|------------|--------|------------------------------|---------------------------|
| | Taxa anual | Custo | Custo líquido de depreciação | |
| | | | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Imóveis de uso: | | | | |
| Imobilizações em curso..... | - | 17.403 | - | 17.403 |
| Instalações, móveis e equipamento de uso: | | | | |
| - Sistema de segurança e comunicação..... | 10% | 7.424 | (3.115) | 4.309 |
| - Sistema de processamento de dados..... | 20% | 19.806 | (14.284) | 5.522 |
| Total em 31 de dezembro de 2020..... | - | 47.012 | (18.700) | 28.312 |
| Total em 31 de dezembro de 2019..... | - | 28.925 | (18.425) | 10.500 |

11) INTANGÍVEL

Os ativos intangíveis são compostos por softwares adquiridos com valor de custo de R\$ 12.856 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 12.856 mil) e sistemas de processamento de dados de R\$ 221.846 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 163.059 mil). A amortização acumulada corresponde a R\$ 33.558 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 25.981 mil).

12) OUTROS ATIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Impostos e contribuições a compensar..... | 8.346 | 7.221 |
| Despesas antecipadas..... | 4.552 | 1.558 |
| Devedores diversos..... | 1.731 | 1.090 |
| Adiantamento de salários a funcionários..... | 244 | 1.941 |
| Outros..... | 907 | 815 |
| Total..... | 15.780 | 12.625 |

13) OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Negociação e intermediação de valores (Nota 3m)..... | 1.028.224 | 680.723 |
| Total..... | 1.028.224 | 680.723 |

14) OUTRAS PROVISÕES

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Provisão para pagamentos a efetuar..... | 23.579 | 24.413 |
| Provisão para contingências..... | 5.681 | 4.941 |
| Outras..... | 1.270 | 1.891 |
| Total..... | 30.530 | 31.245 |

15) PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) Ativos contingentes

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

b) Provisões classificadas como perdas prováveis e obrigações legais-fiscais e previdenciárias

A Instituição é parte em processos judiciais, de natureza trabalhista, cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.

Na constituição das provisões a Administração leva em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.

A Administração entende que a provisão constituída é suficiente para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos.

O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o desfecho da ação, representado por decisões judiciais, sobre as quais não caiba mais recursos, ou a sua prescrição.

I - Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados e terceiros, visando obter indenizações, em especial o pagamento de "horas extras" em razão de interpretação do artigo 224 da CLT. Considerando que a base de processos é formada, basicamente, por processos com características semelhantes e não julgados, a provisão é constituída considerando os seguintes fatores, entre outros: data da entrada dos processos (antes ou após a reforma trabalhista de novembro/2017), com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas reclamações trabalhistas encerradas nos últimos 12 meses antes e após a reforma trabalhista, correção monetária das médias apuradas.

É certo que as horas extras realizadas são controladas por meio do sistema de "ponto eletrônico" e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, de modo que as ações oriundas de ex-funcionários do Bradesco não tem valores individualmente relevantes.

II - Processos cíveis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente por meio de sistema informatizado e provisionadas sempre que a perda for avaliada como provável, considerando a opinião de assessores jurídicos, natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e posicionamento de tribunais.

Em geral, as provisões referentes às ações judiciais da Ágora CTVM são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

III - Movimentação das provisões - despesas de provisão

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Saldo em 1º de janeiro de 2020..... | 1.509 | 3.432 |
| Atualização monetária..... | 167 | 393 |
| Constituições líquidas de (reversões e baixas)..... | 929 | (173) |
| Pagamentos..... | (1.613) | (220) |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020..... | 990 | 3.432 |

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Ágora CTVM figura como "autora" ou "réu", amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente e totalizaram, em 31 de dezembro de 2020, R\$ 3.668 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 2.186 mil) para os processos cíveis e R\$ 6.807 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 6.693 mil) para os processos fiscais.

O principal processo fiscal com essa classificação é:

- Autuação de INSS, ano base 2010, referente a contribuição previdenciária sobre os valores pagos a título de PLR no valor total de R\$ 3.488 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 3.394 mil); e

- Autuação de IRPJ e CSLL, ano-base 2008, relativo a Incentivos à Inovação Tecnológica no valor total de R\$ 3.318 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 3.275 mil).

16) OUTROS PASSIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Impostos e contribuições a pagar..... | 12.493 | 3.651 |
| Credores diversos..... | 384 | 169 |
| Sociais e estatutárias..... | 168 | 85 |
| Outros..... | 7 | 3 |
| Total..... | 13.052 | 3.908 |

17) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social, no montante de R\$ 283.741 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 284.000 mil), totalmente subscrito e integralizado, é dividido em 14.334.086 (Em dezembro de 2019 - 14.271.890) ações ordinárias, nominativas escriturais, sem valor nominal.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

| | Quantidade de ações | | R\$ mil | |
|---|---------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Início do exercício | 14.271.890 | 14.271.890 | 284.000 | 284.000 |
| Homologação de aumento de capital (1)..... | 62.196 | - | 2.050 | - |
| Redução de capital com entrega de investimento (2)..... | - | - | (2.309) | - |
| Final do exercício | 14.334.086 | 14.271.890 | 283.741 | 284.000 |

(1) Em 30 de abril de 2020, o Bacen homologou o Instrumento de Protocolo e Justificação de Cisão Parcial do Patrimônio Líquido da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários de 30 de novembro de 2019, que deliberou o aumento do capital social, com versão de parcela cindida para a Ágora CTVM, aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de dezembro de 2019; e

(2) Em 30 de junho de 2020, o Bacen homologou a redução de capital da Ágora CTVM mediante entrega de investimento da Ágora Educacional Ltda. para a Tibre Holdings S.A. (Atual Ágora Investimentos S.A.), aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de janeiro de 2020.

| | R\$ mil | |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Reservas de lucros | 203.856 | 186.311 |
| - Reserva legal (1)..... | 8.846 | 7.961 |
| - Reservas estatutárias (2)..... | 195.010 | 178.350 |

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da sociedade, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 95% do capital social integralizado.

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio
Aos acionistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não sejam inferiores a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos/juros sobre o capital próprio, intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes, e, podendo ainda, autorizar a distribuição de lucros a título de juros sobre o capital próprio em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários, ou, em adição aos mesmos.

| | R\$ mil | |
|---|---------------|--------------|
| | 2020 | 2019 |
| Lucro líquido | 17.713 | 8.934 |
| (-) Reserva legal - 5% sobre o lucro..... | (886) | (447) |
| Base de cálculo | 16.827 | 8.487 |
| Dividendos propostos | 168 | 85 |
| Percentual em relação ao lucro líquido..... | 1,0% | 1,0% |
| Valor em Reais por lote de mil ações..... | 11,72 | 5,96 |

e) Lucro por ação
O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido, atribuído aos acionistas da Instituição, pela quantidade da média ponderada de ações.

18) RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

| | R\$ mil | | |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Rendas de corretagens de operações em bolsas..... | 56.924 | 114.847 | 28.226 |
| Comissão de intermediação de ações..... | 40.251 | 63.805 | 8.193 |
| Comissões de colocação de títulos..... | 6.332 | 7.803 | 2.427 |
| Rendas de serviços de custódia..... | 1.191 | 2.473 | 5.017 |
| Taxa de administração..... | 693 | 1.414 | 922 |
| Total | 105.391 | 190.342 | 44.785 |

19) DESPESAS DE PESSOAL

| | R\$ mil | | |
|---|------------------|------------------------------|---------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Proventos..... | 17.187 | 38.402 | 16.771 |
| Encargos sociais..... | 10.406 | 23.319 | 5.702 |
| Participação dos empregados nos lucros..... | 13.784 | 17.804 | 6.933 |
| Benefícios..... | 5.516 | 11.069 | 5.023 |
| Treinamentos..... | 117 | 259 | 202 |
| Total | 47.010 | 90.853 | 34.631 |

20) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|---------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Serviços do sistema financeiro..... | 14.354 | 25.529 | 11.148 |
| Processamento de dados..... | 11.110 | 19.329 | 13.873 |
| Depreciações e amortizações..... | 5.911 | 10.429 | 5.447 |
| Propaganda, promoções e publicidade..... | 7.921 | 10.816 | 7.150 |
| Comunicação..... | 1.092 | 2.238 | 2.466 |
| Aluguéis..... | 1.411 | 2.373 | 3.911 |
| Manutenção e conservação de bens..... | 584 | 1.262 | 1.238 |
| Serviços de terceiros..... | 1.559 | 2.034 | - |
| Serviços técnicos especializados..... | 1.200 | 1.506 | 1.275 |
| Materiais, água, energia e gás..... | 63 | 196 | - |
| Transporte..... | 25 | 137 | - |
| Viagens..... | 1 | 64 | 1.122 |
| Outras..... | 418 | 732 | 1.995 |
| Total | 45.649 | 76.645 | 49.625 |

21) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|--------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Contribuição à Cofins..... | 4.856 | 9.013 | 3.731 |
| Contribuição ao PIS..... | 789 | 1.465 | 606 |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN..... | 5.258 | 9.493 | 1.783 |
| Outras..... | 41 | 47 | 58 |
| Total | 10.944 | 20.018 | 6.178 |

22) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|--------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Reversões de provisões operacionais..... | 33 | 2.494 | 5.547 |
| Recargas financeiras..... | 114 | 360 | 544 |
| Outras..... | 19 | 417 | 615 |
| Total | 166 | 3.271 | 6.706 |

23) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

| | R\$ mil | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Outras despesas financeiras..... | 1.929 | 2.496 | 337 |
| Atualizações monetárias passivas..... | 253 | 559 | 451 |
| Multas e juros..... | 3 | 37 | 34 |
| Doações e patrocínios..... | 288 | 288 | 22 |
| Outras..... | 467 | 563 | 174 |
| Total | 2.940 | 3.943 | 1.018 |

24) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a Resolução nº 4.536/18 do CMN e a Deliberação da CVM nº 642/10, a Organização também dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores. Essas operações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

| | R\$ mil | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Controlador | | Coligadas e Controladas | | Pessoal-Chave | |
| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
| Ativos | | | | | | |
| Aplicações no mercado aberto..... | 979.498 | 685.000 | - | - | - | - |
| Disponibilidades..... | 6.700 | 11.196 | - | - | - | - |
| Operações de crédito..... | - | - | - | - | 28.849 | - |
| Passivos | | | | | | |
| Dividendos a pagar (Nota 16)..... | 168 | 85 | - | - | - | - |

Atualização de depósitos judiciais..... 1.296 82 - 1.378

Total dos passivos diferidos sobre exclusões temporárias..... **1.296 82 - 1.378**

Ajuste a valor de mercado dos títulos disponíveis para venda..... 1.313 129 - 1.442

Total dos impostos diferidos (Nota 25c)..... **2.609 211 - 2.820**

| | R\$ mil | | | | | |
|---|-------------|--------|-------------------------|------|---------------|------|
| | Controlador | | Coligadas e Controladas | | Pessoal-Chave | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Receitas de intermediação financeira..... | 6.485 | 13.735 | - | - | - | - |
| Outras receitas, líquidas de outras despesas, operacionais..... | 1.184 | 947 | - | - | - | - |

26) BALANÇO PATRIMONIAL POR PRAZO

| | R\$ mil | | | | | |
|---|------------------|----------------|----------------|-------------------|---------------------|------------------|
| | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Prazo indeterminado | Total |
| Ativo | | | | | | |
| Disponibilidades | 20.235 | - | - | - | - | 20.235 |
| Instrumentos financeiros | 1.172.215 | 7.441 | 8.557 | 108.927 | - | 1.297.140 |
| - Aplicações interfinanceiras de liquidez..... | 979.498 | - | - | - | - | 979.498 |
| - Títulos e valores mobiliários..... | 25.717 | - | 104.049 | - | - | 129.766 |
| - Operações de crédito..... | 25.188 | 606 | 3.520 | - | - | 29.314 |
| - Outros instrumentos financeiros..... | 141.812 | 6.835 | 5.037 | 4.878 | - | 158.562 |
| Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito | (120) | (428) | (3.520) | - | - | (4.068) |
| - Operações de crédito..... | (118) | - | - | - | - | (118) |
| - Outros créditos..... | (2) | (428) | (3.520) | - | - | (3.950) |
| Créditos tributários | 159 | 794 | 952 | 3.937 | - | 5.842 |
| Imobilizado de uso | - | - | - | - | 47.012 | 47.012 |
| Intangível | - | - | - | - | 234.702 | 234.702 |
| Depreciações e amortizações | - | - | - | - | (52.258) | (52.258) |
| Outros ativos | 15.780 | - | - | - | - | 15.780 |
| Total em 31 de dezembro de 2020 | 1.208.269 | 7.807 | 5.989 | 112.864 | 229.456 | 1.564.385 |
| Total em 31 de dezembro de 2019 | 829.023 | 191.894 | 4.703 | 3.546 | 163.650 | 1.192.816 |

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração
Anualmente, na Assembleia Geral Ordinária são fixados:
• O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração da Organização, a ser pago aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social; e
• A verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar aberta dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores da Organização.
Para 2020, foi determinado o valor máximo de R\$ 3.099 mil (Em 31 de dezembro de 2019 - R\$ 466 mil) para remuneração dos Administradores, sendo que, parte deste refere-se à contribuição previdenciária para o INSS, que constitui ônus da Instituição e de R\$ 1.590 mil (Em 31 de dezembro de 2019 - R\$ 196 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.
Ainda em relação à remuneração da Administração, a atual política estabelece que 50% do valor líquido da remuneração variável, caso haja, deve ser destinada à aquisição de ações PN do Banco Bradesco S.A., que terão sua movimentação disponível em três parcelas iguais, anuais e sucessivas, vencendo a primeira parcela no ano subsequente da data de pagamento. Este procedimento está aderente à Resolução CMN nº 3.921/10, que dispõe sobre a política de remuneração de administradores das instituições financeiras.

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Remuneração e contribuição previdenciária para o INSS..... | 896 | 1.887 | 466 |
| Total | 896 | 1.887 | 466 |

Benefícios pós-emprego

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Planos de previdência complementar de contribuição definida..... | 1.013 | 1.590 | 196 |
| Total | 1.013 | 1.590 | 196 |

A Instituição não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração em instrumento baseado em ações, nos termos do CPC 10 - Pagamento Baseado em Ações, aprovado pela Resolução CMN nº 3.989/11, para seu pessoal-chave da Administração.

25) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Remuneração e contribuição previdenciária para o INSS..... | 896 | 1.887 | 466 |
| Total | 896 | 1.887 | 466 |

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|--------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social..... | 12.123 | 31.227 | 7.364 |
| Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Nota 3h)..... | (4.849) | (12.491) | (2.946) |
| Efeito no cálculo dos tributos | - | - | 35 |
| Participações em controlada..... | - | - | 35 |
| Despesas indutíveis líquidas das receitas não tributáveis..... | (725) | (1.349) | (216) |
| Outros valores..... | 241 | 326 | 4.698 |
| Imposto de renda e contribuição social do período | (5.333) | (13.514) | 1.570 |

b) Composição da conta de resultado do imposto de renda e contribuição social

| | R\$ mil | | |
|--|------------------|------------------------------|----------------|
| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro | |
| | 2020 | 2020 | 2019 |
| Impostos correntes: Imposto de renda e contribuição social devidos..... | (4.553) | (8.638) | 4.623 |
| Impostos diferidos: Constituição/realização no período sobre adições e exclusões temporárias..... | (780) | (3.124) | (4.805) |
| Utilização de saldos iniciais de: Base negativa de contribuição social..... | - | (657) | 657 |
| Prejuízo fiscal..... | - | (1.095) | 1.095 |
| Total dos impostos diferidos | (780) | (4.876) | (3.053) |
| Imposto de renda e contribuição social do período | (5.333) | (13.514) | 1.570 |

c) Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos

| | R\$ mil | | | |
|---|---------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------|
| | Saldo em 31 de dezembro de 2019 | Consti-tuição | Realização/ Baixa | Saldo em 31 de dezembro de 2020 |
| Provisões civis..... | 1.999 | 512 | (635) | 1.876 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa..... | 1.154 | 1.672 | - | 2.826 |
| Provisão para participação nos lucros/gratificações... nos lucros/gratificações... Provisão trabalhistas..... | 4.739 | - | (4.739) | - |
| Outros..... | 604 | 88 | (296) | 396 |
| Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias | 8.966 | 2.874 | (5.998) | 5.842 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social..... | 1.752 | - | (1.752) | - |
| Total dos créditos tributários (Nota 3h) | 10.718 | 2.874 | (7.750) | 5.842 |
| Obrigações fiscais diferidas (Nota 25e) | 2.609 | 211 | - | 2.820 |
| Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas | 8.109 | 2.663 | (7.750) | 3.022 |

d) Projeção de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

| | R\$ mil | | |
|--------------------|-------------------|----------------------|-------|
| | Impos-to de renda | Contribui-ção social | Total |
| 2021..... | 714 | 1.192 | 1.906 |
| 2022..... | 436 | 726 | 1.162 |
| 2023..... | 436 | 726 | 1.162 |
| 2024..... | 151 | 252 | 403 |
| 2025..... | 151 | 252 | 403 |
| 2026..... | 151 | 252 | 403 |
| 2027..... | 151 | 252 | 403 |
| Total | | | |

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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 Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos 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 Instituição.

Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar 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 Instituição 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.
- 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. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria. Comunicamo-nos com a administração e 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.

Osasco, 08 de março de 2021



KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP-028567/F-SP

Carlos Massao Takauti
Contador CRC 1SP206103/O-4

Sumário
Caderno Empresarial 2

| | |
|----------------|---|
| BALANÇO | |
| ÁGORA CTVM SA | 2 |

certificadodigital

um serviço com a excelência Imprensa Oficial

imprensaoficial

GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO



Conheça o nosso novo portal de certificados digitais

Mais facilidade e agilidade na compra de seu certificado



Acesse e descubra

certificadodigital.imprensaoficial.com.br



ÁGORA

INVESTIMENTOS

Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 74.014.747/0001-35

Sede: Avenida Paulista, 1.450, 3º Andar, Bela Vista, São Paulo - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora CTVM ou Instituição), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Ágora CTVM, a nova Casa de Investimentos do Bradesco, possui um portfólio completo de produtos e serviços. É uma plataforma aberta e independente para correntistas e não correntistas, com curadoria na seleção dos melhores investimentos do mercado, para cada perfil de investidor. São diversas opções como renda variável, mercados futuros, tesouro direto, COE, fundos e clubes de investimentos, títulos públicos e privados de renda fixa no mercado primário e secundário e previdência privada. Além disso, o investidor conta com assessoria especializada, conteúdos e recomendações elaboradas por analistas de mercado para ajudá-lo a tomar a melhor decisão na hora de investir.

A nova plataforma de investimentos e negociação, ágil, moderna e dinâmica, privilegia a experiência do usuário e pode ser utilizada via Site ou App Ágora, disponível 24 horas por dia. Os clientes iniciam o relacionamento com o cadastro 100% digital e conseguem em poucos minutos abrir sua conta e ter

acesso ao que há de melhor no mundo dos investimentos.

Final do exercício de 2020 atingimos a marca de 558 mil investidores e um total de R\$ 47 bilhões em ativos sob custódia.

No exercício de 2020, a Ágora CTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 17.713 mil, Patrimônio Líquido de R\$ 489.759 mil e Ativos Totais de R\$ 1.564.385 mil.

No primeiro semestre de 2020, houve a redução de capital da Ágora CTVM mediante entrega do investimento da Ágora Educacional Ltda. para a Tibre Holdings S.A. (Atual Ágora Investimentos S.A.), aprovada na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de janeiro de 2020.

A política de dividendos da Instituição assegura aos acionistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social. A Instituição não possui acordo de acionistas relativo à política de reinvestimento de lucros.

São Paulo, SP, 3 de fevereiro de 2021.

Diretoria

| BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | | |
|--|------|------------------|------------------|--|
| | Nota | 2020 | 2019 | |
| Ativo | | | | |
| Disponibilidades | 4 | 20.235 | 16.682 | |
| Instrumentos Financeiros | | 1.297.140 | 990.113 | |
| - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 5 | 979.498 | 685.000 | |
| - Títulos e Valores Mobiliários | 6 | 129.766 | 178.290 | |
| - Operações de Crédito | 7 | 23.646 | 6.123 | |
| - Outros Créditos | 7 | 5.668 | 3.589 | |
| - Outros Instrumentos Financeiros | 8 | 158.562 | 117.111 | |
| Provisões para Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito | 7 | (4.068) | (65) | |
| - Operações de Crédito | | (118) | (28) | |
| - Outros Créditos | | (3.950) | (37) | |
| Créditos Tributários | 25 | 5.842 | 10.718 | |
| Investimentos em Controladas | 9 | - | 2.309 | |
| Imobilizado de Uso | 10 | 47.012 | 28.925 | |
| Intangível | 11 | 234.705 | 175.815 | |
| Depreciações e Amortizações | | (52.258) | (44.406) | |
| - Imobilizado de Uso | | (18.700) | (18.425) | |
| - Intangível | | (33.558) | (25.981) | |
| Outros Ativos | 12 | 15.780 | 12.625 | |
| Total do Ativo | | 1.564.385 | 1.192.816 | |
| Passivo | | | | |
| Instrumentos Financeiros | | | | |
| - Outros Instrumentos Financeiros | 13 | 1.028.224 | 680.723 | |
| Provisões | | | | |
| - Outras Provisões | 14 | 30.530 | 31.245 | |
| - Impostos Diferidos | 25 | 2.820 | 2.609 | |
| Outros Passivos | 16 | 13.052 | 3.908 | |
| Total do Passivo | | 1.074.626 | 718.485 | |
| Patrimônio Líquido | | | | |
| - Capital Social | 17a | 283.741 | 286.050 | |
| - Reservas de Lucros | 17b | 203.856 | 186.311 | |
| - Outros Resultados Abrangentes | | 2.162 | 1.970 | |
| Total do Patrimônio Líquido | | 489.759 | 474.331 | |
| Total do Passivo e Patrimônio Líquido | | 1.564.385 | 1.192.816 | |

A partir de janeiro de 2020, o Balanço Patrimonial está sendo apresentado por ordem de liquidez e exigibilidade em conformidade com a Resolução CMN nº 4.720/19 e a Resolução BCB nº 2/20.

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | | | DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA ACUMULADOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | | |
|--|------|----------------|-----------------|-----------------|--|-----------------|-----------------|----------------|--|
| | Nota | 2º Semestre | 2020 | 2019 | | 2º Semestre | 2020 | 2019 | |
| Receitas da Intermediação Financeira | | 15.988 | 34.520 | 47.801 | Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais: | | | | |
| Operações de Crédito | 7 | 8.088 | 12.305 | 7.508 | Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social | 12.123 | 31.227 | 7.364 | |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | 6 | 7.900 | 22.215 | 40.293 | Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos: | 8.403 | 15.926 | 6.571 | |
| Despesa com Intermediação Financeira | | (3) | (3) | (4) | Provisão/(Reversão) para Perdas Esperadas | 2.551 | 4.181 | (673) | |
| Operações de Empréstimos e Repasses | | (3) | (3) | (4) | Depreciações e Amortizações | 5.911 | 10.429 | 5.447 | |
| Resultado da Intermediação Financeira | | 15.985 | 34.517 | 47.797 | Constituições de Provisões Cíveis e Trabalhistas | (59) | 1.316 | 1.884 | |
| (Despesa)/Reversão de Provisão para Perdas Esperadas | 7 | (2.551) | (4.181) | 673 | Resultado de Participações em Controladas | - | - | (87) | |
| - Operações de Crédito | | - | - | 706 | Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos | 20.256 | 47.153 | 13.935 | |
| - Outros Créditos | | (2.551) | (4.181) | (33) | (Aumento)/Redução em Operações de Crédito e Outros Créditos | 17.695 | (21.094) | 15.802 | |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira | | 13.434 | 30.336 | 48.470 | (Aumento)/Redução em Outros Instrumentos Financeiros Ativos | 55.795 | (40.135) | (4.291) | |
| Outras Receitas/(Despesas) Operacionais | | (1.311) | 761 | (41.106) | (Aumento)/Redução em Outros Ativos | (122) | (3.155) | (68.323) | |
| Receitas de Prestação de Serviços | 18 | 105.391 | 190.342 | 44.785 | Aumento/(Redução) em Outros Instrumentos Financeiros Passivos | 190.465 | 347.574 | 330.139 | |
| Despesas de Pessoal | 19 | (47.010) | (90.853) | (34.631) | Aumento/(Redução) em Provisões | (706) | (14.599) | (1.239) | |
| Outras Despesas Administrativas | 20 | (45.649) | (76.645) | (49.625) | Aumento/(Redução) em Outros Passivos | 23.365 | 31.661 | (5.281) | |
| Despesas Tributárias | 21 | (10.944) | (20.018) | (6.178) | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | (13.399) | (18.532) | (396) | |
| Resultado de Participações em Controladas | 9 | - | - | 87 | Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais | 293.619 | 328.873 | 280.346 | |
| Outras Receitas Operacionais | 22 | 166 | 3.277 | 6.706 | Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos: | | | | |
| Outras Despesas Operacionais | 23 | (2.940) | (3.943) | (1.018) | Aumento em Títulos Disponível para Venda | (33.172) | 48.716 | 258.027 | |
| (Despesas)/Reversões de Provisões | 15 | (325) | (1.393) | (1.232) | Aquisição de Imobilizado de Uso | (14.599) | (20.665) | (2.475) | |
| - Trabalhistas | | 249 | (929) | (1.415) | Aquisição de Intangível | (41.669) | (58.787) | (43.461) | |
| - Cíveis | | 63 | 173 | 183 | Alienação Imobilizado de Uso | - | - | 3 | |
| - Outras | | (637) | (637) | - | Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos | (89.440) | (30.736) | 212.094 | |
| Resultado Operacional | | 12.123 | 31.097 | 7.364 | Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento: | | | | |
| Resultado Não Operacional | | (1.311) | 761 | (41.106) | Dividendos Pagos | - | (85) | - | |
| Resultado antes da Tributação sobre o Lucro | | 12.123 | 31.227 | 7.364 | Caixa Líquido Utilizado nas Atividades de Financiamentos | - | (85) | - | |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | 25 | (5.333) | (13.514) | 1.570 | Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa | 204.179 | 298.052 | 492.440 | |
| Lucro Líquido | | 6.790 | 17.713 | 8.934 | Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período | 795.555 | 701.682 | 209.242 | |
| Lucro por lote de mil ações em R\$ | | 473,70 | 1.235,73 | 625,99 | Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período | 999.734 | 999.734 | 701.682 | |
| | | | | | Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa | 204.179 | 298.052 | 492.440 | |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE ACUMULADO EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil | | | | |
|---|--------------|---------------|--------------|--|
| | 2º Semestre | 2020 | 2019 | |
| Lucro Líquido do Período | 6.790 | 17.713 | 8.934 | |
| Outros Resultados Abrangentes | 52 | 192 | 666 | |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 52 | 192 | 666 | |
| Resultado Abrangente do Período | 6.842 | 17.905 | 9.600 | |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil | | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|--------------|
| Eventos | Capital Social | | Reservas de Lucros | | Outros Resultados Abrangentes | Lucros Acumulados | Total | Reservas de Lucros | |
| | Saldo em 31 de dezembro de 2018 | Aumento de Capital | Legal | Estatutária | | | | Legal | Estatutária |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018 | 284.000 | - | 7.515 | 169.947 | 1.304 | - | 462.766 | - | - |
| Aumento de Capital | - | 2.050 | - | - | - | - | 2.050 | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | 666 | - | 666 | - | - |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | 8.934 | 8.934 | - | - |
| Destinações: - Reservas | - | - | 446 | 8.403 | - | (8.849) | - | - | - |
| - Dividendos | - | - | - | - | - | (85) | (85) | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019 | 284.000 | 2.050 | 7.961 | 178.350 | 1.970 | - | 474.331 | - | (85) |
| Aumento/(Redução) de Capital | (259) | (2.050) | - | - | - | - | (2.309) | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | 192 | - | 192 | - | - |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | 17.713 | 17.713 | - | - |
| Destinações: - Reservas | - | - | 885 | 16.660 | - | (17.545) | - | - | - |
| - Dividendos | - | - | - | - | - | (168) | (168) | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 283.741 | - | 8.846 | 195.010 | 2.162 | - | 489.759 | - | (168) |
| Saldo em 30 de junho de 2020 | 283.741 | - | 8.507 | 188.624 | 2.110 | - | 482.982 | - | 52 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | 52 | - | 52 | - | - |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | 6.790 | 6.790 | - | - |
| Destinações: - Reservas | - | - | 339 | 6.386 | - | (6.725) | - | - | - |
| - Dividendos | - | - | - | - | - | (65) | (65) | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 283.741 | - | 8.846 | 195.010 | 2.162 | - | 489.759 | - | (65) |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora CTVM ou Instituição) tem como objetivo principal intermediar operações de ações e contratos futuros, admitidas as negociações na B3, inclusive a administração de carteira de valores mobiliários por intermédio de carteiras de fundos, clubes de investimentos e estruturas semelhantes, além da execução de outros serviços ou atividades correlacionadas à administração de recursos, sendo, para tal fim, celebrar convênios, bem como comprar e vender participações societárias e participar como sócia ou acionista de outras Sociedades. É parte integrante da Organização Bradesco (Organização), sendo suas operações conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas, que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e na gestão de riscos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.338/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). Adicionalmente as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/19 e da Resolução BCB nº 2/20 foram incluídas nas demonstrações contábeis da Instituição. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as normas internacionais de contabilidade, *International Financial Reporting Standards* (IFRS). As principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade; os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. As alterações implementadas pelas novas normas não impactaram o Lucro Líquido ou o Patrimônio Líquido.

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.338/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). Adicionalmente as alterações advindas da Resolução CMN nº 4.720/19 e da Resolução BCB nº 2/20 foram incluídas nas demonstrações contábeis da Instituição. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as normas internacionais de contabilidade, *International Financial Reporting Standards* (IFRS). As principais alterações implementadas foram: as contas do Balanço Patrimonial estão apresentadas por ordem de liquidez e exigibilidade; os saldos do Balanço Patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o final do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações estão comparadas com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. As alterações implementadas pelas novas normas não impactaram o Lucro Líquido ou o Patrimônio Líquido.

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas que são revisadas, no mínimo, anualmente, tais como: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito; estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) de títulos e valores mobiliários classificados na categoria de títulos disponíveis para venda e ativos não financeiros. Vale destacar que no primeiro semestre de 2020, houve revisão de premissas de determinados ativos devido ao cenário econômico atual impactado pela pandemia provocada pelo Covid-19. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 3 de fevereiro de 2021.

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Moeda funcional e de apresentação
As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Instituição.

b) Apuração do resultado
O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata die* e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a operações no exterior, que são calculadas pelo método linear.

As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

c) Caixa e equivalentes de caixa
Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda e aplicações no mercado aberto, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

d) Aplicações interfinanceiras de liquidez
As operações compromissadas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo seu valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisão para desvalorização, quando aplicável.

e) Títulos e valores mobiliários - classificação
Títulos para negociação - são aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria;

Títulos disponíveis para venda - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, em contrapartida ao resultado do período e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva liquidação; e

Títulos mantidos até o vencimento - são aqueles adquiridos com a intenção e para os quais haja capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo, baseia-se geralmente, em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

f) Operações de créditos, outros créditos com características de concessão de crédito e provisão para créditos duvidosos
As operações de crédito e outros créditos com características de concessão de crédito são classificadas nos respectivos níveis de risco, observando: (i) os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do CMN, que requerem a sua classificação em nove níveis, sendo "AA" (risco mínimo) e "H" (risco máximo) considerando, entre outros aspectos, os níveis de atraso (conforme descrito na tabela abaixo); e (ii) a avaliação da Administração quanto ao nível de risco. Essa avaliação, realizada periodicamente, considera a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais em relação às operações, aos devedores e garantidores.

Perí

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

| | 1 a 30 dias | Acima de 360 dias | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 |
|---|---------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| Carteira própria..... | - | 103.870 | 103.870 | 111.563 |
| Letras financeiras do tesouro..... | - | 103.700 | 103.700 | 111.487 |
| Notas do tesouro nacional..... | - | 103 | 103 | 76 |
| Certificados de depósito bancário..... | - | 67 | 67 | - |
| Títulos vinculados à prestação de garantias..... | 25.716 | 180 | 25.896 | 66.727 |
| Letras financeiras do tesouro..... | - | 180 | 180 | 41.612 |
| Cotas de fundos de investimentos..... | 25.716 | - | 25.716 | 25.115 |
| Total geral..... | 25.716 | 104.050 | 129.766 | 178.290 |
| %..... | 19,8 | 80,2 | 100,0 | 100,0 |

b) Classificação por categoria e prazos

| Títulos | Em 31 de dezembro de 2020 | | | | Em 31 de dezembro de 2019 | | |
|--|---------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 1 a 30 dias | Acima de 360 dias | Valor de mercado/contábil (1) | Valor de custo atualizado | Marcação a mercado | Valor de mercado/contábil (1) | Marcação a mercado |
| Títulos disponíveis para venda..... | 25.716 | 104.050 | 129.766 | 129.833 | (67) | 178.290 | 3.284 |
| Letras financeiras do tesouro..... | - | 103.700 | 103.700 | 103.798 | (98) | 153.009 | 203 |
| Certificados de depósito bancário..... | - | 67 | 67 | 67 | - | - | - |
| Notas do tesouro nacional..... | - | 103 | 103 | 72 | 31 | 76 | 98 |
| Cotas de fundos de investimentos..... | 25.716 | - | 25.716 | 25.716 | - | 25.115 | - |
| Outros..... | - | 180 | 180 | 180 | - | - | - |
| Total geral..... | 25.716 | 104.050 | 129.766 | 129.833 | (67) | 178.290 | 3.284 |

(1) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preços de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de precificação, modelos de cotações ou cotações de preços para instrumentos com características semelhantes. No caso das aplicações em fundos de investimento, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas.

c) Resultado com títulos e valores mobiliários

| | 2º Semestre 2020 | Acumulado em 31 de dezembro | |
|--|------------------|-----------------------------|---------------|
| | | 2020 | 2019 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5b)..... | 6.485 | 19.043 | 28.446 |
| Títulos de renda fixa..... | 899 | 2.962 | 11.816 |
| Títulos de renda variável..... | 516 | 210 | 31 |
| Total..... | 7.900 | 22.215 | 40.293 |

d) Instrumentos financeiros derivativos

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Ágora CTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos.

7) OPERAÇÕES DE CRÉDITOS E PROVISÃO PARA CRÉDITOS DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSAS

a) Modalidades e prazos

| | Curso normal | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 (A) | | Total em 31 de dezembro de 2019 (A) | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------|
| | 1 a 30 dias | 31 a 60 dias | | % (1) | | % (1) | | % (1) |
| Financiamentos..... | 23.645 | - | 23.645 | 94,1 | 6.123 | 64,2 | 6.123 | 64,2 |
| Outros créditos (2)..... | 1.475 | - | 1.475 | 5,9 | 3.412 | 35,8 | 3.412 | 35,8 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 25.120 | - | 25.120 | 100,0 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | 100,0 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 3.412 | 6.123 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | 100,0 |

| | Curso anormal | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 (B) | | Total em 31 de dezembro de 2019 (B) | |
|---|---------------|--------------|--------------|---------------|----------------|--------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|--|
| | 1 a 30 dias | 31 a 60 dias | 61 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 540 dias | % (1) | | % (1) | | |
| Financiamentos..... | 1 | - | - | - | - | 1 | - | - | - | |
| Outros créditos (2)..... | 67 | 106 | 56 | 444 | 3.520 | 4.193 | 100,0 | 177 | 100,0 | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 68 | 106 | 56 | 444 | 3.520 | 4.194 | 100,0 | 177 | 100,0 | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | - | 169 | 1 | 2 | 5 | 177 | 100,0 | 177 | 100,0 | |

| | Total geral | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 (A+B) | | Total em 31 de dezembro de 2019 (A+B) | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | % (1) | | % (1) | | |
| Financiamentos..... | 23.645 | - | 23.645 | 80,7 | 6.123 | 63,0 | 29.768 | 63,0 | 6.123 | |
| Outros créditos (2)..... | 1.475 | - | 1.475 | 5,3 | 3.412 | 37,0 | 3.412 | 37,0 | 3.412 | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 25.120 | - | 25.120 | 86,0 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 3.412 | 6.123 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | 100,0 | 9.535 | |

(1) Relação entre modalidade e o total da carteira de crédito; e
(2) Outros créditos compreendem títulos e créditos a receber.

b) Modalidades e níveis de risco

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.412 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | 9.712 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | |

(1) Relação entre modalidade e o total da carteira de crédito; e
(2) Outros créditos compreendem títulos e créditos a receber.

c) Composição das operações de crédito por nível de risco e situação de atraso

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.412 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | 9.712 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | |

(1) Relação entre modalidade e o total da carteira de crédito; e
(2) Outros créditos compreendem títulos e créditos a receber.

(1) Relação entre modalidades e o total da carteira de crédito; e
(2) Para as operações com parcelas vencidas há mais de 14 dias ou empresas que apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.412 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | 9.712 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | |

(1) Relação entre modalidades e o total da carteira de crédito; e
(2) Para as operações com parcelas vencidas há mais de 14 dias ou empresas que apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

(1) Relação entre modalidades e o total da carteira de crédito; e
(2) Operações com atraso inferior a 15 dias e que não apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.412 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | 9.712 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | |

(1) Relação entre modalidades e o total da carteira de crédito; e
(2) Operações com atraso inferior a 15 dias e que não apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.412 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | 9.712 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | |

(1) Relação entre modalidades e o total da carteira de crédito; e
(2) Operações com atraso inferior a 15 dias e que não apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---|-----------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | 23.505 | - | - | - | - | - | - | - | 23.646 | 80,7 | 6.123 |
| Outros créditos (2)..... | 24 | 63 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 5.668 | 19,3 | 3.412 |
| Total geral em 31 de dezembro de 2020..... | 165 | 23.568 | 925 | 353 | 172 | 152 | 31 | 321 | 3.627 | 29.314 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 0,6 | 80,4 | 3,2 | 1,2 | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 1,1 | 12,3 | | | |
| Total geral em 31 de dezembro de 2019..... | 2.675 | 6.571 | 51 | 393 | 2 | 1 | 1 | 1 | 17 | 9.712 | 100,0 | 9.535 |
| %..... | 27,6 | 67,7 | 0,5 | 4,0 | - | - | - | - | 0,2 | | | |

(1) Relação entre modalidades e o total da carteira de crédito; e
(2) Operações com atraso inferior a 15 dias e que não apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

| | Níveis de risco | | | | | | | | Total em 31 de dezembro de 2020 | | Total em 31 de dezembro de 2019 | |
|---------------------|-----------------|---|---|---|---|---|---|---|---------------------------------|-------|---------------------------------|--|
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | % (1) | % (1) | |
| Financiamentos..... | 141 | | | | | | | | | | | |

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

II) Movimentação da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

| | 2020 | 2019 | R\$ mil |
|--|--------------|-----------|------------|
| - Provisão específica (1)..... | 12 | | 530 |
| - Provisão genérica (2)..... | 53 | | 105 |
| Saldo inicial em 1º de janeiro | 65 | 65 | 635 |
| Constituição/(Reversão) de provisão para perdas esperadas..... | 4.181 | | (673) |
| Baixas para prejuízo..... | (178) | | 103 |
| Saldo final em 31 de dezembro | 4.068 | 65 | 65 |
| - Provisão específica (1)..... | 3.856 | | 12 |
| - Provisão genérica (2)..... | 212 | | 53 |

(1) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias; e
(2) Constituída em razão da classificação do cliente ou da operação e, portanto, não enquadrada no item anterior.

III) Recuperações

A Instituição não teve recuperação de créditos baixados como prejuízo e operações renegociadas, nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019.

8) OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS ATIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | R\$ mil |
|--|---------------------------|---------------------------|---------|
| Negociação e intermediação de valores (Nota 3m)..... | 135.400 | | 106.909 |
| Rendas a receber..... | 9.511 | | 1.406 |
| Depósitos fiscais..... | 8.096 | | 7.928 |
| Depósitos civis..... | 4.878 | | 868 |
| Depósitos trabalhistas..... | 677 | | |
| Total | 158.562 | 117.111 | |

9) INVESTIMENTOS

a) Ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados em contas de resultado, sob a rubrica de "Resultado da participação em controlada".

| Empresa | Capital social | Patrimônio líquido | Quantidade de cotas possuídas (em milhares) | Participação no capital social (%) | Lucro líquido | Valor contábil | | Resultado de equivalência | | R\$ mil |
|----------------------------------|----------------|--------------------|---|------------------------------------|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| | | | | | | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | |
| Ágora Educacional Ltda. (1)..... | | | | | | | 2.309 | | | 87 |

(1) Investimento alienado por redução de capital da Ágora CTVM mediante entrega de investimento da Ágora Educacional Ltda. para a Tibre Holdings S.A. (Atual Ágora Investimentos S.A.), aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de janeiro de 2020.

10) IMOBILIZADO DE USO

| | Taxa anual | Custo | Depreciação | Custo líquido de depreciação | | R\$ mil |
|--|------------|---------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|---------|
| | | | | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | |
| Imóveis de uso: | | | | | | |
| Imobilizações em curso..... | - | 17.403 | - | 17.403 | 512 | |
| Instalações, móveis e equipamentos de uso..... | 10% | 7.424 | (3.115) | 4.309 | 4.889 | |
| - Sistema de segurança e comunicação..... | 10% | 2.379 | (1.301) | 1.078 | 1.223 | |
| - Sistema de processamento de dados..... | 20% | 19.806 | (14.284) | 5.522 | 3.876 | |
| Total em 31 de dezembro de 2020 | | 47.012 | (18.700) | 28.312 | | |
| Total em 31 de dezembro de 2019 | | 28.925 | (18.425) | 10.500 | | |

11) **INTANGÍVEL**
Os ativos intangíveis são compostos por softwares adquiridos com valor de custo de R\$ 12.856 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 12.856 mil) e sistemas de processamento de dados de R\$ 221.846 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 163.059 mil). A amortização acumulada corresponde a R\$ 33.558 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 25.981 mil).

12) OUTROS ATIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | R\$ mil |
|--|---------------------------|---------------------------|---------|
| Impostos e contribuições a compensar..... | 8.346 | 7.221 | |
| Despesas antecipadas..... | 4.552 | 1.558 | |
| Devedores diversos..... | 1.731 | 1.090 | |
| Adiantamento de salários a funcionários..... | 244 | 1.941 | |
| Outros..... | 907 | 815 | |
| Total | 15.780 | 12.625 | |

13) OUTROS INSTRUMENTOS FINANCEIROS PASSIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | R\$ mil |
|--|---------------------------|---------------------------|---------|
| Negociação e intermediação de valores (Nota 3m)..... | 680.224 | 680.723 | |
| Total | 1.028.224 | 680.723 | |

14) OUTRAS PROVISÕES

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | R\$ mil |
|---|---------------------------|---------------------------|---------|
| Provisão para pagamentos a efetuar..... | 23.579 | 24.413 | |
| Provisão para contingências..... | 5.681 | 4.941 | |
| Outras..... | 1.270 | 1.891 | |
| Total | 30.530 | 31.245 | |

15) **PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS**
a) **Ativos contingentes**
Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.
b) **Provisões classificadas como perdas prováveis e obrigações legais-fiscais e previdenciárias**
A Instituição é parte em processos judiciais, de natureza trabalhista, civil e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.
Na constituição das provisões a Administração leva em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento dos tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.
A Administração entende que a provisão constituída é suficiente para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos.
O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o desfecho da ação, representado por decisões judiciais, sobre as quais não caiba mais recursos, ou a sua prescrição.
I - **Processos trabalhistas**
São ações ajuizadas por ex-empregados e terceiros, visando obter indenizações, em especial o pagamento de "horas extras" em razão de interpretação do artigo 224 da CLT. Considerando que a base de processos é formada, basicamente, por processos com características semelhantes e não julgados, a provisão é constituída considerando os seguintes fatores, entre outros: data da entrada dos processos (antes ou após a reforma trabalhista de novembro/2017), com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas reclamações trabalhistas encerradas nos últimos 12 meses antes e após a reforma trabalhista, correção monetária das médias apuradas.
É certo que as horas extras realizadas são controladas por meio do sistema de "ponto eletrônico" e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, de modo que as ações oriundas de ex-funcionários do Bradesco não tem valores individualmente relevantes.

II - Processos civis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente por meio de sistema informatizado e provisionadas sempre que a perda for avaliada como provável, considerando a opinião de assessores jurídicos, natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e posicionamento de tribunais.
Em geral, as provisões referentes às ações judiciais da Ágora CTVM são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

III - Movimentação das provisões - despesas de provisão

| | Trabalhistas | Civis | R\$ mil |
|---|--------------|--------------|---------|
| Saldo em 1º de janeiro de 2020 | 1.509 | 3.432 | |
| Atualização monetária..... | 167 | 393 | |
| Constituições líquidas de (reversões e baixas)..... | 929 | (173) | |
| Pagamentos..... | (1.613) | (220) | |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020 | 990 | 3.432 | |

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Ágora CTVM figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente e totalizaram, em 31 de dezembro de 2020, R\$ 3.568 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 2.186 mil) para os processos civis e R\$ 6.807 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 6.693 mil) para os processos fiscais.
O principal processo fiscal com essa classificação é:
- Autuação de INSS, ano base 2010, referente a contribuição previdenciária sobre os valores pagos a título de PLR no valor total de R\$ 3.488 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 3.394 mil); e
- Autuação de IRPJ e CSLL, ano-base 2008, relativo a Inovação Tecnológica no valor total de R\$ 3.318 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 3.275 mil).

16) OUTROS PASSIVOS

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | R\$ mil |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| Impostos e contribuições a pagar..... | 12.493 | 3.651 | |
| Credores diversos..... | 384 | 169 | |
| Sociais e estatutárias..... | 168 | 85 | |
| Outros..... | 7 | 3 | |
| Total | 13.052 | 3.908 | |

17) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) **Capital social**
O capital social, no montante de R\$ 283.741 mil (Em dezembro de 2019 - R\$ 284.000 mil), totalmente subscrito e integralizado, é dividido em 14.334.086 (Em dezembro de 2019 - 14.271.890) ações ordinárias, nominativas escriturais, sem valor nominal.
b) **Movimentação do capital social**

| | Quantidade de ações | | R\$ mil | |
|---|---------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Início do exercício | 14.271.890 | 14.271.890 | 284.000 | 284.000 |
| Homologação de aumento de capital (1)..... | | | | |
| Redução de capital com entrega de investimento (2)..... | 62.196 | - | 2.050 | - |
| Final do exercício | 14.334.086 | 14.271.890 | 283.741 | 284.000 |

(1) Em 30 de abril de 2020, o Bacen homologou o Instrumento de Protocolo e Justificação de Cisão Parcial do Patrimônio Líquido da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários de 30 de novembro de 2019, que deliberou o aumento do capital social, com versão de parcela cindida para a Ágora CTVM, aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 20 de dezembro de 2019; e
(2) Em 30 de junho de 2020, o Bacen homologou a redução de capital da Ágora CTVM mediante entrega de investimento da Ágora Educacional Ltda. para a Tibre Holdings S.A. (Atual Ágora Investimentos S.A.), aprovado na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de janeiro de 2020.

c) Reservas de lucros

| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | R\$ mil |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| Reservas de lucros | 203.856 | 186.311 | |
| - Reserva legal (1)..... | 8.846 | 7.961 | |
| - Reservas estatutárias (2)..... | 195.010 | 178.350 | |

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e
(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da sociedade, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 95% do capital social integralizado.
d) **Dividendos e juros sobre o capital próprio**
Os acionistas estão assessorados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não sejam inferiores a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos/juros sobre o capital próprio, intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes, e, podendo ainda, autorizar a distribuição de lucros a título de juros sobre o capital próprio em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários, ou, em adição aos mesmos.
O cálculo dos dividendos relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro, está demonstrado a seguir:

| | 2020 | 2019 | R\$ mil |
|---|---------------|--------------|---------|
| Lucro líquido | 17.713 | 8.934 | |
| (-) Reserva legal - 5% sobre o lucro..... | (886) | (447) | |
| Base de cálculo | 16.827 | 8.487 | |
| Dividendos propostos | 168 | 85 | |
| Percentual em relação ao lucro líquido..... | 1,0% | 1,0% | |
| Valor em Reais por lote de mil ações..... | 1,72 | 5,96 | |

e) **Lucro por ação**
O lucro básico por ação é calculado mediante a divisão do lucro líquido, atribuído aos acionistas da Instituição, pela quantidade da média ponderada de ações.

18) RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro 2020 | 2019 | R\$ mil |
|--|------------------|-----------------------------------|---------------|---------|
| Rendas de corretagens de operações em bolsa..... | 56.924 | 114.847 | 28.226 | |
| Comissão de intermediação de ações..... | 40.251 | 63.805 | 8.193 | |
| Comissões de colocação de títulos..... | 6.332 | 7.803 | 2.427 | |
| Rendas de serviços de custódia..... | 1.191 | 2.473 | 5.017 | |
| Taxa de administração..... | 693 | 1.414 | 922 | |
| Total | 105.391 | 190.342 | 44.785 | |

19) DESPESAS DE PESSOAL

| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro 2020 | 2019 | R\$ mil |
|---|------------------|-----------------------------------|---------------|---------|
| Proventos..... | 17.187 | 38.402 | 16.771 | |
| Encargos sociais..... | 10.406 | 23.319 | 5.702 | |
| Participação dos empregados nos lucros..... | 13.784 | 17.804 | 6.933 | |
| Benefícios..... | 5.516 | 11.069 | 5.023 | |
| Trainamentos..... | 117 | 259 | 202 | |
| Total | 47.010 | 90.853 | 34.631 | |

20) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro 2020 | 2019 | R\$ mil |
|--|------------------|-----------------------------------|---------------|---------|
| Serviços do sistema financeiro..... | 14.354 | 25.529 | 11.148 | |
| Processamento de dados..... | 11.110 | 19.329 | 13.873 | |
| Depreciações e amortizações..... | 5.911 | 10.429 | 5.447 | |
| Propaganda, promoções e publicidade..... | 7.921 | 10.816 | 7.150 | |
| Comunicação..... | 1.092 | 2.238 | 2.466 | |
| Alugueis..... | 1.411 | 2.373 | 3.911 | |
| Manutenção e conservação de bens..... | 584 | 1.262 | 1.238 | |
| Serviços de terceiros..... | 1.559 | 2.034 | - | |
| Serviços técnicos especializados..... | 1.200 | 1.506 | 1.275 | |
| Materiais, água, energia e gás..... | 63 | 196 | - | |
| Transporte..... | 25 | 137 | - | |
| Viagens..... | 1 | 64 | 1.122 | |
| Outras..... | 418 | 732 | 1.995 | |
| Total | 45.649 | 76.645 | 49.625 | |

21) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro 2020 | 2019 | R\$ mil |
|--|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| Contribuição à Cofins..... | 4.856 | 9.013 | 3.731 | |
| Contribuição ao PIS..... | 789 | 1.465 | 606 | |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN..... | 5.258 | 9.493 | 1.783 | |
| Outras..... | 41 | 47 | 58 | |
| Total | 10.944 | 20.018 | 6.178 | |

22) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro 2020 | 2019 | R\$ mil |
|--|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| Reversões de provisões operacionais..... | 33 | 2.494 | 5.547 | |
| Receitas financeiras..... | 114 | 360 | 544 | |
| Outras..... | 19 | 417 | 615 | |
| Total | 166 | 3.271 | 6.706 | |

23) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

| | 2º Semestre 2020 | Acumulados em 31 de dezembro 2020 | 2019 | R\$ mil |
|---------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------|---------|
| Outras despesas financeiras..... | 1.929 | 2.496 | 337 | |
| Atualizações monetárias passivas..... | 253 | 559 | 451 | |
| Multas e juros..... | 3 | 37 | 34 | |
| Doações e patrocínios..... | 288 | 288 | 22 | |
| Outras..... | 467 | 563 | 174 | |
| Total | 2.940 | 3.943 | 1.018 | |

24) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a Resolução nº 4.636/18 do CMN e a Deliberação da CVM nº 642/10, a Organização também dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores. Essas transações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

| | Controlador | | Coligadas e Controladas | | Pessoal-Chave | | R\$ mil |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------|
| | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | Em 31 de dezembro de 2020 | Em 31 de dezembro de 2019 | |
| Ativos | | | | | | | |
| Aplicações no mercado aberto..... | 979.498 | 685.000 | - | - | - | - | |
| Disponibilidades..... | 6.700 | 11.196 | - | - | - | - | |
| Operações de crédito..... | - | - | - | - | 28.849 | - | |
| Passivos | | | | | | | |
| Dividendos a pagar (Nota 16)..... | 168 | 85 | - | - | - | - | |
| Total | | | | | | | |

ÁGORA
INVESTIMENTOS

Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Empresa da Organização Bradesco
CNPJ 74.014.747/0001-35
Sede: Avenida Paulista, 1.450, 3º Andar, Bela Vista, São Paulo - SP

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e aos Administradores da

Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 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 Instituição 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 este respeito.

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 autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil 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 da Instituição continuar operando, 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 Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são os de 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 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.

Como parte da 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 Instituição.
 - 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 Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar 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 Instituição 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.
 - 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. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.
- Comunicamos-nos com a administração e 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.



KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP-028567F SP

Osasco, 08 de março de 2021

Carlos Massao Takauti
Contador CRC 1SP206103/O-4

28,5 MILHÕES DE INTERNAUTAS QUE FAZEM A DIFERENÇA NO CENÁRIO ECONÔMICO DO PAÍS

Divulgue o balanço anual da sua empresa para quem interessa, anunciando nos veículos de maior impacto e cobertura no mercado.

Valor + O GLOBO + Valor RI

MUITO MAIS VISIBILIDADE PARA A SUA EMPRESA



Fontes: 1) Kantar Ibope Media BR TG 2019 (1) (2018 2s + 2019 1s) - Pessoas - 2) Pesquisa interna: ABr/19.

ANUNCIE: 11 3767.7043 • 21 3521.5500 • 61 3717.3333

www.valor.com.br/valor-ri