



Demonstrações financeiras

**XP Investimentos Corretora de Câmbio,  
Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

30 de junho de 2020

## Relatório da administração

Prezado leitor,

Submetemos à apreciação de V. Sas as Demonstrações Financeiras da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“XP CCTVM”) relativas ao período findo em 30 de junho de 2020, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### Desempenho

---

No semestre findo em 30 de junho de 2020 a XP CCTVM continuou com o seu crescimento expressivo, apesar da instabilidade política e do cenário econômico deteriorado. A XP CCTVM manteve a sua trajetória de expansão, apresentando forte crescimento em todos os seus indicadores operacionais, incluindo captação líquida de recursos, quantidade de clientes e ativos sob custódia. Evidenciando a crescente força de sua marca e sua ampla capacidade de distribuição de produtos, mantendo sempre o compromisso de ajudar os clientes a investirem de forma inteligente e segura.

Este desempenho foi fruto constante de desenvolvimento da plataforma aberta de produtos, com uma ampla gama de oferta, aliado aos diferenciais de assessoria da XP CCTVM e o processo contínuo de consolidação da marca, com o maior conhecimento e preferência da XP CCTVM pelo público-alvo.

### Destaques do período

---

#### i. Aquisição da Carteira Online Controle de Investimentos LTDA-ME (“Fliper”)

Em 5 de junho de 2020, a XP CCTVM assinou contrato, mediante a aquisição de 100% do capital social total da Carteira Online Controle de Investimentos LTDA-ME (“Fliper”). A Fliper é uma plataforma de consolidação de investimentos automatizada que oferece aos seus usuários conectividade e ferramentas para realizar um autogerenciamento financeiro intuitivo e inteligente. A transação permite que a XP CCTVM ofereça aos seus clientes recursos adicionais para gerenciar seus investimentos, uma vez que a tendência do setor bancário aberto continua se acelerando no Brasil.

#### ii. Sustentabilidade

O Grupo XP anunciou a criação de um conselho ESG (Ambiental, Social e Governança) e iniciativas para oferecer os melhores produtos, serviços, conteúdos e recomendações com foco em ESG, além de alavancar ainda mais os padrões e práticas internas da empresa. O Grupo busca liderar iniciativas ESG no mercado financeiro brasileiro, democratizando o acesso a conteúdo e produtos de qualidade aos clientes.

#### iii. COVID-19

A partir de janeiro de 2020, foi relatado que um surto de doença, mais tarde denominada COVID-19. Espera-se que a atual pandemia tenha um impacto negativo nas economias globais, regionais e nacionais, prejudique as cadeias de suprimentos e reduza o comércio internacional e a atividade comercial. A XP CCTVM revisou sua exposição à volatilidade de mercado e econômica, o que poderia impactar negativamente o valor de uma determinada classe de instrumentos financeiros, mas não identificou impacto relevante no desempenho financeiro ou posição de 30 de junho de 2020.

Embora não tenha identificado impactos relevantes ao seu desempenho financeiro a XP CCTVM está monitorando os efeitos do COVID-19 em seus negócios, que ainda são incertos e dependerão da gravidade do COVID-19 e das ações para conter ou tratar seu impacto.

## Regulação – BACEN – Resolução N° 3.068

---

Declaramos ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados como “Mantidos até o Vencimento”, no montante de R\$ 1,1 bilhão, representando 5,2% do total de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos em junho de 2020.

## Apresentação das Demonstrações Financeiras

---

Junto a este Relatório da Administração, apresentamos as Informações da XP CCTVM, relativas ao período findo em 30 de junho de 2020, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, a partir de 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 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), do Banco Central do Brasil (BACEN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

## Audidores Independentes

---

Em atendimento à Instrução CVM nº 381/03, no período de janeiro a junho de 2020, não foram contratados junto aos auditores independentes, serviços não relacionados à auditoria externa.

A Diretoria.

Rio de Janeiro, 15 de setembro de 2020.

### Composição da Diretoria

Fabricio Cunha de Almeida  
Diretor

Bruno Constantino Alexandre dos Santos  
Diretor

Rodrigo Santana Passos Góes  
Controller

Jairo Luiz de Araujo Brito  
Contador  
CRC RJ-110743/O-4

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos Administradores e Acionistas  
XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

### **Opinião**

---

Examinamos as demonstrações financeiras da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição" ou "XP CCTVM"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### **Base para opinião**

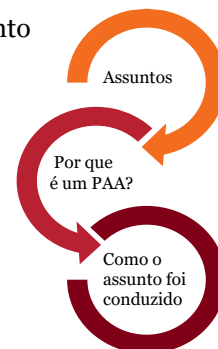
---

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 financeiras". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Principais Assuntos de Auditoria**

---

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do semestre corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.





XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

---

## Porque é um PAA

---

## Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

---

### Ambiente de tecnologia de informação

O processamento das transações da XP CCTVM, o desenvolvimento de suas operações e a continuidade de seus processos de negócios são dependentes de sua estrutura tecnológica.

Os riscos inerentes à tecnologia de informação podem, eventualmente, ocasionar processamento incorreto de transações críticas, acessos indevidos aos sistemas e dados, e, conseqüentemente transações não autorizadas processadas e erros nos controles automatizados dos sistemas aplicativos. Por essa razão, essa foi considerada área de foco em nossa auditoria.

Com o auxílio de nossos especialistas em tecnologia da informação, realizamos o entendimento dos ambientes de tecnologia da informação e testamos os controles gerais de tecnologia. Em nosso plano de trabalho, consideramos os testes relacionados à gerenciamento e desenvolvimento de mudanças sistêmicas, segurança de acessos a programas, sistemas e dados, operação/ processamento de sistemas e segurança física do centro de processamento de dados.

Testamos os controles automatizados ou dependentes de tecnologia relacionados às aplicações nos processos de negócio relevantes da XP CCTVM.

Para obter evidências necessárias e suficientes em nossa auditoria das demonstrações financeiras, foi necessário executar testes documentais adicionais a fim de avaliar a integridade e a precisão das informações geradas pelos sistemas, dos relatórios automatizados e, quando necessário, aplicação de procedimentos utilizando base de dados analíticas, de forma a permitir um espectro maior de teste e evidência.

Também, em complemento aos procedimentos já mencionados, realizamos a revisão dos lançamentos contábeis para verificar se as transações processadas foram devidamente autorizadas.

Os resultados desses procedimentos nos proporcionaram evidência apropriada e suficiente de auditoria no contexto das demonstrações financeiras da Instituição.



XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

<b>Porque é um PAA</b>	<b>Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria</b>
<p data-bbox="261 504 860 546"><b>Receitas de prestação de serviços (Nota 15)</b></p> <p data-bbox="261 567 860 703">As receitas de prestação de serviços da XP CCTVM são compostas substancialmente por serviços de corretagem com operações em bolsa, colocação de títulos e distribuição de fundos.</p> <p data-bbox="261 724 860 913">Essas receitas são mensuradas conforme os termos contratuais que consideram o percentual de comissão para os serviços prestados. O reconhecimento da receita requer controles da Administração para determinação do registro no momento em que os serviços são prestados.</p> <p data-bbox="261 934 860 1039">Considerando a relevância dessas receitas no contexto das demonstrações financeiras da Instituição, essa área foi foco em nossa auditoria.</p>	<p data-bbox="860 567 1520 661">Realizamos o entendimento do ambiente de controles internos referente aos processos de reconhecimento de receitas.</p> <p data-bbox="860 682 1520 955">Efetuamos, também, o confronto das informações analíticas contidas nos sistemas operacionais com a receita reconhecida no sistema contábil. Em base amostral, inspecionamos a documentação suporte das receitas registradas, e confrontamos com a liquidação financeira subsequente. Além disso, efetuamos o recálculo de determinadas transações de receitas registradas.</p> <p data-bbox="860 976 1520 1102">Desta forma, nossos procedimentos de auditoria nos proporcionaram evidências apropriadas e suficientes de auditoria no contexto das demonstrações financeiras da Instituição.</p>

---

### **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras 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 financeiras 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 financeiras, 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 financeiras 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.



XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

### **Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras**

---

A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, 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 financeiras.

### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, 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 financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, 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



XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.


chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras 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 financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 15 de setembro de 2020

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5



Tatiana Fernandes Kagohara Gueorguiev  
Contador CRC 1SP245281/O-6

Ativo	Nota	30/06/2020	31/12/2019
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>259.718</b>	<b>210.430</b>
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>4</b>	<b>14.583.978</b>	<b>16.796.013</b>
Aplicações em mercado aberto		14.583.978	16.796.013
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>		<b>21.079.107</b>	<b>10.012.774</b>
Títulos e valores mobiliários	5	11.001.951	9.468.073
Instrumentos financeiros derivativos	6	10.077.156	544.701
<b>Outros créditos</b>		<b>1.767.627</b>	<b>1.349.956</b>
Carteira de câmbio		4.323	4.752
Negociação e intermediação de valores	7	1.108.865	577.720
Impostos e contribuições a compensar		127.088	138.889
Créditos tributários	13	288.198	316.213
Diversos	8	239.153	312.382
<b>Outros valores e bens</b>		<b>145.049</b>	<b>77.472</b>
Despesas antecipadas	9	145.049	77.472
<b>Investimentos</b>	<b>12a</b>	<b>134.700</b>	<b>92.077</b>
<b>Imobilizado de uso</b>	<b>12b</b>	<b>115.240</b>	<b>130.611</b>
<b>Intangível</b>	<b>12c</b>	<b>381.247</b>	<b>404.612</b>
<b>Total do Ativo</b>		<b>38.466.666</b>	<b>29.073.945</b>

Passivo	Nota	30/06/2020	31/12/2019
<b>Captações no mercado aberto</b>	<b>4</b>	<b>10.305.093</b>	<b>16.112.253</b>
Captações no mercado aberto		10.305.093	16.112.253
<b>Relações interdependências</b>		<b>3.082</b>	<b>4.237</b>
<b>Obrigações por empréstimo</b>		<b>31.586</b>	<b>52.668</b>
Empréstimo no país	11	31.586	52.668
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		<b>10.134.873</b>	<b>544.003</b>
Instrumentos financeiros derivativos	6	10.134.873	544.003
<b>Outras obrigações</b>		<b>15.400.625</b>	<b>10.114.125</b>
Cobrança de arrecadação de tributos e assemelhados		230	246
Carteira de câmbio		4.304	4.726
Sociais e estatutárias	22	348.406	352.172
Fiscais e previdenciárias	10	274.121	269.188
Negociação e intermediação de valores	7	14.529.932	9.337.618
Diversas	8	243.632	150.175
<b>Resultado de exercícios futuros</b>		<b>4.649</b>	<b>5.147</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>14</b>	<b>2.586.758</b>	<b>2.241.512</b>
Capital social		1.408.045	1.408.045
Reservas de capital		275.450	229.882
Reservas de lucros		599.370	599.370
Ajustes de avaliação patrimonial		14.320	4.215
Lucros acumulados		289.573	-
<b>Total do Passivo</b>		<b>38.466.666</b>	<b>29.073.945</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

		<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
	<b>Nota</b>		
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		<b>957.998</b>	<b>766.675</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	1.036.548	758.899
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6	(82.959)	3.894
Resultado de operações de câmbio		4.409	3.882
<b>Despesas de intermediação financeira</b>		<b>(347.918)</b>	<b>(410.268)</b>
Operações de captação no mercado		(322.605)	(405.927)
Operações de empréstimos e repasses	11	(864)	(2.838)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		(24.449)	(1.503)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>610.080</b>	<b>356.407</b>
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>		<b>(175.089)</b>	<b>(195.902)</b>
Receitas de prestação de serviços	15	1.898.960	1.136.317
Despesas de pessoal		(571.033)	(414.593)
Outras despesas administrativas	18	(1.435.872)	(922.830)
Resultado de participações	12a	42.623	8
Despesas tributárias		(174.390)	(111.969)
Outras receitas operacionais	16	181.997	147.872
Outras despesas operacionais	17	(117.374)	(30.707)
<b>Resultado operacional</b>		<b>434.991</b>	<b>160.505</b>
<b>Resultado não operacional</b>		<b>254</b>	<b>(5.278)</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<b>435.245</b>	<b>155.227</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<b>13d</b>	<b>(145.672)</b>	<b>(60.250)</b>
Corrente		(148.142)	(159.155)
Diferido		2.470	98.905
<b>Lucro líquido</b>		<b>289.573</b>	<b>94.977</b>
<b>Lucro líquido por ação</b>		<b>0,10</b>	<b>0,05</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>Lucro líquido</b>	<u>289.573</u>	<u>94.977</u>
<b>Ativos Financeiros Disponíveis para Venda</b>	<u>10.105</u>	<u>7.646</u>
Variação de Valor Justo	16.841	12.754
Efeito fiscal	(6.736)	(5.108)
<b>Total do Resultado Abrangente</b>	<u><u>299.678</u></u>	<u><u>102.623</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	Capital social	Reserva de capital	Reservas de lucros		Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva estatutária			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>708.045</b>	<b>224.649</b>	<b>18.289</b>	<b>279.357</b>	<b>2.320</b>	-	<b>1.232.660</b>
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	7.646	-	7.646
Lucro líquido	-	-	-	-	-	94.977	94.977
<b>Saldos em 30 de junho de 2019</b>	<b>708.045</b>	<b>224.649</b>	<b>18.289</b>	<b>279.357</b>	<b>9.966</b>	<b>94.977</b>	<b>1.335.283</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>1.408.045</b>	<b>229.882</b>	<b>33.375</b>	<b>565.995</b>	<b>4.215</b>	-	<b>2.241.512</b>
Outorga de planos de pagamento baseado em ações	-	45.568	-	-	-	-	45.568
Ajuste ao valor de mercado dos ativos financeiros disponíveis para venda	-	-	-	-	10.105	-	10.105
Lucro líquido	-	-	-	-	-	289.573	289.573
<b>Saldos em 30 de junho de 2020</b>	<b>1.408.045</b>	<b>275.450</b>	<b>33.375</b>	<b>565.995</b>	<b>14.320</b>	<b>289.573</b>	<b>2.586.758</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
Lucro líquido	289.573	94.977
Ajustes ao lucro líquido		
Provisão para IR e CSLL diferido	(2.470)	(98.905)
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	24.449	1.503
Provisão para contingências	273	(315)
Depreciações, amortizações	69.290	45.143
<i>Impairment</i> , e baixas de imobilizado e intangível	28.515	5.467
Resultado de participações	(42.623)	(8)
Outorga de planos de pagamento baseado em ações	45.568	-
Provisão de juros	863	2.693
Lucro líquido ajustado	413.438	50.555
<b>Varição dos ativos e passivos operacionais</b>	<b>(283.136)</b>	<b>(138.648)</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	2.212.036	(15.019.203)
TVM e Instrumentos financeiros derivativos	(1.465.358)	(1.948.662)
Outros créditos e outros valores e bens	23.918	(173.196)
Captações no mercado aberto	(5.807.160)	15.230.778
Relações interdependenciais	(1.155)	(417)
Negociação e intermediação de valores	4.661.169	1.550.437
Outras obrigações	388.214	406.716
Resultados de exercícios futuros	(499)	(32)
Impostos pagos	(294.301)	(185.069)
<b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>130.302</b>	<b>(88.093)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>		
Aquisições de investimentos	-	(10.000)
Aquisições de imobilizado	(26.905)	(23.770)
Aquisição de intangível	(32.164)	(13.821)
<b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de investimento</b>	<b>(59.069)</b>	<b>(47.591)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Amortização de empréstimos	(21.000)	(50.067)
Juros pagos	(945)	(3.650)
<b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de financiamento</b>	<b>(21.945)</b>	<b>(53.717)</b>
<b>Aumento / (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>49.288</b>	<b>(189.401)</b>

---

<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>	<b>210.430</b>	<b>308.398</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no final do período</b>	<b>259.718</b>	<b>118.997</b>
Disponibilidades	5.486	3.418
Aplicações interfinanceiras de liquidez	234.000	109.433
Certificado de depósito bancário	20.232	6.146

## 1. Contexto Operacional

---

A XP Investimentos Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“XP CCTVM”), sediada na Avenida Afrânio de Melo Franco, n.º 290, sala 708, Leblon, Rio de Janeiro, atua no mercado de câmbio, títulos e valores mobiliários em seu nome e/ou em nome de terceiros, no âmbito da B3 S.A - Brasil, Bolsa, Balcão (“B3 S.A”), além de administrar carteiras de clubes de investimentos.

A XP CCTVM é controlada da XP Inc., a qual possui basicamente como acionistas a XP Controle Participações S.A. e Itaú Unibanco S.A..

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras

---

As demonstrações financeiras da XP CCTVM são de responsabilidade da Administração, 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 sendo apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

A elaboração de demonstrações financeiras requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a provisão para contingências, provisão para outros créditos de liquidação duvidosa e a mensuração a valor justo de títulos e valores mobiliários e de instrumentos financeiros derivativos sem mercado ativo ou liquidez. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores significativamente diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A XP CCTVM revisa as estimativas e premissas periodicamente.

As demonstrações financeiras do período findo em 30 de junho de 2020 foram aprovadas pela Administração em 15 de setembro de 2020.

### (a) Desenvolvimento de negócios

#### **Aquisição da Carteira Online Controle de Investimentos LTDA-ME (“Fliper”)**

Em 5 de junho de 2020, a XP CCTVM assinou contrato, mediante a aquisição de 100% do capital social total da Carteira Online Controle de Investimentos LTDA-ME (“Fliper”). A Fliper é uma plataforma de consolidação de investimentos automatizada que oferece aos seus usuários conectividade e ferramentas para realizar um autogerenciamento financeiro intuitivo e inteligente. A transação permite que a XP CCTVM ofereça aos seus clientes recursos adicionais para gerenciar seus investimentos, uma vez que a tendência do setor bancário aberto continua se acelerando no Brasil. Em 13 de julho de 2020, a aquisição foi consumada, mediante aprovação do Banco Central (BACEN).

O valor contábil dos ativos intangíveis com vida útil definida, como ágio ou ativos intangíveis ainda não estão disponíveis para uso na data destas demonstrações financeiras. Ativos intangíveis sujeitos a amortização são avaliados ao fim de cada período, se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) é reconhecida se o valor contábil exceder o valor recuperável.

### (b) Mudanças na apresentação das demonstrações financeiras

A XP CCTVM em atendimento às normas do BACEN - Resolução nº 4.720/2019 e Circular nº 3.959/2019, está apresentando as contas do ativo e do passivo no Balanço Patrimonial por liquidez e exigibilidade e evidenciado

em Notas Explicativas, o montante esperado a ser realizado ou liquidado em até doze meses para cada item apresentado no ativo e no passivo.

As reclassificações das contas patrimoniais referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e de resultado em 30 de junho de 2019 estão apresentadas, conforme abaixo:

	Publicado		Atual	
Nomenclatura anterior	31/12/2019	Nomenclatura atual	31/12/2019	
Disponibilidades	8.665	Caixa e equivalentes de caixa	8.665	
Aplicações no mercado aberto	195.980	Caixa e equivalentes de caixa	195.980	
Títulos e valores mobiliários	5.785	Caixa e equivalentes de caixa	5.785	
Rendas a receber	258.542	Diversos	258.542	

	Publicado		Atual	
Nomenclatura anterior	30/06/2019	Nomenclatura atual	30/06/2019	
Participação de empregados no lucro	(285.964)	Despesas de pessoal	(285.964)	
Provisão para imposto de renda	(24.707)	Corrente	(24.707)	
Provisão para contribuição social	(14.846)	Corrente	(14.846)	

### (c) Impactos relacionados ao COVID-19

A partir de janeiro de 2020, foi relatado que um surto de doença, mais tarde denominada COVID-19. Espera-se que a atual pandemia tenha um impacto negativo nas economias globais, regionais e nacionais, prejudique as cadeias de suprimentos e reduza o comércio internacional e a atividade comercial. A XP CCTVM revisou sua exposição à volatilidade de mercado e econômica, o que poderia impactar negativamente o valor de uma determinada classe de instrumentos financeiros, mas não identificou impacto relevante no desempenho financeiro ou posição de 30 de junho de 2020.

Como consequência desta pandemia, a maioria dos funcionários da XP CCTVM está trabalhando em casa. Com base em avaliações criteriosas sobre o bem-estar e o desempenho de trabalho, a administração anunciou em 11 de junho de 2020 a adoção permanente do modelo de home office. Os impactos financeiros dessa iniciativa estão demonstrados na Nota 12 c e Nota 18.

## 3. Resumo das políticas contábeis

### (a) Apuração do resultado

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência, as receitas e despesas são registradas no resultado no período que ocorrem e sempre simultaneamente quando se correlacionarem.

## (b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem disponibilidades, aplicações no mercado aberto (posição bancada), aplicações em depósitos interfinanceiros e quaisquer outras aplicações de curto prazo que possuam alta liquidez, que sejam prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que não estejam sujeitas a um risco significativo de mudança de valor, bem como que são mantidos com a finalidade de atender a compromissos de caixa de curto prazo e, não, para investimentos ou outros propósitos.

São consideradas como caixa e equivalentes de caixa as operações que possuem vencimento igual ou inferior a noventa dias a contar da data de aquisição.

## (c) Aplicações interfinanceiras de liquidez e captações no mercado aberto

Registradas pelo valor de aplicação ou aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço e quando aplicável são deduzidos de qualquer provisão para desvalorização.

## (d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

A metodologia aplicada para mensuração do valor de mercado (valor provável de realização) dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é baseada no cenário econômico e nos modelos de precificação desenvolvidos pela Administração, que incluem a captura de preços cotados praticados no mercado, os dados divulgados pelas diversas associações de classe e bolsa de valores, mercadorias e futuros, aplicáveis à data-base do balanço. Assim, quando da efetiva liquidação financeira desses itens, os resultados poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Os títulos e valores mobiliários classificados com base em um conjunto de critérios para registro e avaliação da carteira de títulos, definidos pela Circular nº 3.068/01 do Bacen, de acordo com a intenção da Administração, em três categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

**Títulos para negociação** - títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente, de forma ativa, sendo ajustados a valor de mercado em contrapartida ao resultado.

**Títulos disponíveis para venda** - títulos e valores mobiliários que não são classificados como “títulos para negociação” nem como “mantidos até o vencimento”. Esses títulos são ajustados a valor de mercado, sendo o ajuste, líquido dos efeitos tributários, registrado em conta destacada do patrimônio líquido. Os ganhos e as perdas, quando realizados, são reconhecidos no resultado.

**Títulos mantidos até o vencimento** - títulos e valores mobiliários para os quais a Administração possui a intenção e capacidade financeira de manter em carteira até o vencimento, sendo contabilizados ao custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado.

Os derivativos são classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da Administração em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedge*) ou não, conforme a Circular nº 3.082, de 30/01/2002, do BACEN. As operações que utilizam instrumentos financeiros, efetuadas por solicitação de clientes, por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor justo, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na Demonstração do Resultado.

As operações com instrumentos financeiros derivativos praticadas pela XP CCTVM são classificadas de acordo com a intenção da Administração. O valor-base dos contratos dos instrumentos financeiros derivativos são registrados em contas de compensação e os montantes a receber e a pagar ajustados a valor de mercado no balanço conforme segue:

- Os ajustes dos contratos futuros são apurados/pagos diariamente por tipo de ativo e respectivo vencimento e reconhecidos no resultado do período quando auferidos ou incorridos;
- As operações a termo são registradas pelo valor de cotação do mercado à vista, sendo as parcelas a receber ou a pagar em uma data futura ajustadas a valor presente com base nas taxas de mercado divulgadas pela B3 S.A. e reconhecido no resultado em função do prazo de fluência dos contratos.
- Os prêmios pagos ou recebidos nas operações com opções são contabilizados ao custo em contas patrimoniais e ajustados a valor de mercado, com base em modelos de precificação desenvolvidos internamente, em contrapartida ao resultado.
- Os ativos e passivos decorrentes de operações com *swap* são registrados em contas patrimoniais e ajustados a valor de mercado, pelo método de fluxo de caixa descontado pelas taxas divulgadas pela B3 S.A., em contrapartida ao resultado.

#### **(e) Empréstimos de ações e posição vendida em ações**

Empréstimo de ações (posição tomadora) e posição vendida em ações são realizadas em bolsa de valores e mercadorias (B3 S.A.) e são valorizados aos preços cotados de venda dos respectivos ativos praticados no mercado, com base nos dados divulgados pelas diversas associações de classe e bolsas de valores, mercadorias e futuros, acrescidas, quando aplicável, de comissões, custos e encargos financeiros incorridos até a data do balanço. Os juros decorrentes do aluguel de ações são reconhecidos em conta específica no resultado.

#### **(f) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa**

A provisão para outros créditos de liquidação duvidosa de outros valores a receber de clientes e saldo negativo na conta de “devedores – conta liquidação pendente” são constituídas com base na expectativa de perdas na realização de valores a receber de clientes pelas operações, bem como as diretrizes do Banco Central do Brasil (art. 6º da Resolução nº 2.682/99).

#### **(g) Negociação e intermediação de valores (valores a pagar e a receber)**

Representadas por operações na B3 S.A., por conta e ordem de terceiros. As corretagens sobre essas operações são classificadas como receitas, e as despesas de prestação de serviços são reconhecidas por ocasião da realização das operações. Esses saldos são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, existe um direito legal e exequível de compensar e a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar os ativos e liquidar os passivos simultaneamente.

Esse 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;
- Devedores/Credores conta liquidação pendente – representado 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. É realizada uma compensação das operações de compra e venda e no caso de o montante final ser credor, o mesmo será registrado no passivo, por outro lado se este montante for devedor, será registrado no ativo, desde que os saldos compensados sejam referentes à mesma contraparte.

#### **(h) Despesas antecipadas**

Referem-se a valores pagos cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registradas no ativo e apropriadas ao resultado de acordo com o prazo de benefício econômico estimado.

#### **(i) Outros ativos**

São demonstrados pelos valores de custo, incluído, quando aplicável, os rendimentos e variações monetárias auferidos, deduzidos das correspondentes provisões para perdas ou ajustes de realização.

#### **(j) Imobilizado**

Registrado ao custo de aquisição e ajustado por redução ao valor recuperável, quando aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear levando em consideração a vida útil estimada dos bens.

#### **(k) Intangível**

Os ativos intangíveis são mensurados pelo custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada. A amortização dos *softwares* é calculada pelo método linear com base em taxas anuais que refletem a sua estimativa de vida útil.

O ágio resultante da combinação de negócios está demonstrado pelo seu valor de custo, sendo este amortizado em até 7 anos da data da combinação, observada a expectativa de resultados futuros e está sujeito à avaliação do valor recuperável no mínimo anualmente ou quando houver indicativo de perda de valor.

#### **(l) Redução ao valor de recuperável de ativos**

O CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, aprovado pela Resolução CMN nº 3.566/08, estabelece a necessidade de as entidades efetuarem uma análise periódica para verificar o grau de valor recuperável dos seus ativos.

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

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

Dessa forma, em atendimento aos normativos relacionados, em 30 de junho de 2020 e de 2019 a Administração não teve conhecimento de nenhum ajuste relevante que possa afetar a capacidade de recuperação dos valores registrados.

#### **(m) Outros passivos**

Demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data do balanço.

#### **(n) Ativos e passivos contingentes, provisões e obrigações legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovados pela Resolução CMN nº 3.823/09, da seguinte forma:

- *Ativos contingentes* - Não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando a realização do ganho é praticamente certa, sendo que neste caso, o ativo relacionado deixa de ser contingente e o seu reconhecimento é adequado.
- *Passivos contingentes* - São avaliados por assessores jurídicos e pela Administração, levando em conta a probabilidade de perda de uma ação judicial ou administrativa que possa gerar uma saída de recursos que seja mensurável com suficiente segurança. São constituídas provisões para os processos classificados como perdas prováveis pela Administração baseado nas opiniões dos assessores jurídicos e divulgados em notas explicativas. Quando os processos são incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe a probabilidade de saída de recursos; não são provisionados, mas divulgados em nota explicativa se classificados como perda possível, e não são provisionados e nem divulgados se classificados como perda remota.
- *Provisões para riscos* - São incertos e dependem de eventos futuros para determinar se existe probabilidade de saída de recursos; portanto provisionados a não ser que sejam classificados como perda provável.
- *Passivos contingentes tributários* - Referem-se a demandas judiciais em que estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, provisionado e atualizado mensalmente.

#### **(o) Imposto de renda e contribuição social**

A provisão para imposto de renda é constituída com base no lucro real à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240. A Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) corrente foi calculada à alíquota de 15%.

#### **(p) Lucro líquido por ação**

O lucro líquido por ação apresentado na demonstração do resultado é calculado com base na média ponderada de quantidade de ações ordinárias em poder dos acionistas no período das demonstrações financeiras.

#### **(q) Plano de incentivo baseado em ações**

O plano de incentivo baseado em ações foi aprovado pela reunião da diretoria da XP Inc. (controladora do Grupo) em 6 de dezembro de 2019.

O Grupo lançou dois planos baseados em ações, a *Restricted Share Units* (“RSU”) e a *Performance Share Units* (“PSU”). Os planos de incentivo baseado em ações foram elaborados para fornecer incentivos de longo prazo a determinados funcionários, diretores e outros provedores de serviços em troca de seus serviços. Para ambos os planos, a administração se compromete a conceder ações da XP Inc. aos participantes definidos.

O custo do incentivo baseado em ações é mensurado pelo valor justo na data da outorga. O custo é registrado em conjunto com um correspondente aumento no patrimônio líquido durante o período em que o serviço é prestado ou na data da concessão, quando a concessão se refere a serviços passados.

O valor total a ser registrado é determinado com base no valor justo das ações correspondente a respectiva tranche na data da outorga, a qual também considera o seguinte:

- quaisquer condições de performance do mercado;
- o impacto de quaisquer condições de aquisição que não sejam de performance de mercado (por exemplo, permanecer empregado na entidade por um tempo especificado) e;
- o impacto de quaisquer condições que não sejam de aquisição de direitos (ou seja, a exigência de os participantes manterem ações por um período específico).

A despesa total é reconhecida durante o período de aquisição, que é o período no qual todas as condições de aquisição especificadas devem ser satisfeitas. No final de cada período, a entidade revisa suas estimativas do número de ações que se espera que sejam adquiridas com base nas condições de aquisição que não são de mercado. A entidade reconhece o impacto da revisão das estimativas originais, se houver, no resultado, com um ajuste correspondente no patrimônio líquido.

Quando as ações são adquiridas, a XP Inc. transfere o número correspondente de ações para o participante. As ações recebidas pelos participantes, líquidas de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis (incluindo impostos retidos na fonte) são creditados diretamente no patrimônio líquido.

Os julgamentos significativos, estimativas e premissas referentes a pagamentos baseados em ações e atividades relacionadas a pagamentos baseados em ações são discutidos mais detalhadamente na Nota 23.

#### 4. Aplicações interfinanceiras de liquidez e captações no mercado aberto

##### (a) Aplicações no mercado aberto

	30/06/2020			31/12/2019		
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Total	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
<b>Posição bancada</b>	<b>3.521.900</b>	<b>3.880.964</b>	<b>7.402.864</b>	<b>1.148.907</b>	<b>1.982.463</b>	<b>3.131.370</b>
Letras do Tesouro Nacional	693.514	1.187.819	1.881.333	456.743	1.439.084	1.895.827
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	195.980	-	195.980
Notas do Tesouro Nacional	2.828.386	2.693.145	5.521.531	496.184	543.379	1.039.563
<b>Posição financiada</b>	<b>4.613.814</b>	<b>2.751.848</b>	<b>7.365.662</b>	<b>8.915.158</b>	<b>4.945.465</b>	<b>13.860.623</b>
Notas do Tesouro Nacional	4.613.814	1.367.191	5.981.005	6.894.325	3.932.565	10.826.890
Letras do Tesouro Nacional	-	1.384.657	1.384.657	2.020.833	1.012.900	3.033.733
<b>Posição vendida</b>	<b>49.452</b>	-	<b>49.452</b>	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	49.452	-	49.452	-	-	-
<b>Total <sup>(a)</sup></b>	<b>8.185.166</b>	<b>6.632.812</b>	<b>14.817.978</b>	<b>10.064.065</b>	<b>6.927.928</b>	<b>16.991.993</b>

<sup>(a)</sup> Em 30 de junho de 2020, o montante de R\$ 234.000 (R\$ 195.980 em 31 de dezembro de 2019) está sendo apresentado como caixa e equivalentes de caixa.

**(b) Captações no mercado aberto**

	30/06/2020			31/12/2019		
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Total	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
<b>Carteira própria</b>	<b>2.848.137</b>	<b>13.569</b>	<b>2.861.706</b>	<b>2.399.241</b>	-	<b>2.399.241</b>
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	1.451.300	-	1.451.300
Letras do Tesouro Nacional	2.764.664	-	2.764.664	947.941	-	947.941
Notas do Tesouro Nacional	4.809	13.569	18.378	-	-	-
Certificados de recebíveis do agronegócio	78.664	-	78.664	-	-	-
<b>Carteira de terceiros</b>	<b>6.771.866</b>	<b>621.783</b>	<b>7.393.649</b>	<b>10.111.137</b>	<b>3.601.875</b>	<b>13.713.012</b>
Letras do Tesouro Nacional	1.374.861	-	1.374.861	3.004.362	-	3.004.362
Notas do Tesouro Nacional	5.397.005	621.783	6.018.788	7.106.775	3.601.875	10.708.650
<b>Carteira livre movimentação</b>	<b>49.738</b>	-	<b>49.738</b>	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	49.738	-	49.738	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.669.741</b>	<b>635.352</b>	<b>10.305.093</b>	<b>12.510.378</b>	<b>3.601.875</b>	<b>16.112.253</b>

**5. Títulos e valores mobiliários**

	30/06/2020					
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Valor a mercado	Custo
<b>Títulos para negociação</b>						
Letras Financeiras do Tesouro	-	35.405	342.929	2.268.748	2.647.082	2.647.364
Letras do Tesouro Nacional	-	3.311	-	8.060	11.371	11.292
Notas do Tesouro Nacional	-	5.030	1.677	136.772	143.479	141.388
Certificado de Depósito Bancário	-	7.897	23.756	11.754	43.407	43.045
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	-	462	14.164	225.414	240.040	242.782
Certificado de Recebíveis Imobiliários	-	-	601	21.363	21.964	22.216
Letras de Câmbio	-	132	372	395	899	875
Letras de Crédito Imobiliário	-	30	992	231	1.253	1.230
Letras de Crédito do Agronegócio	-	272	617	447	1.336	1.305
Letras Financeiras	-	-	5.028	19.891	24.919	25.188
Debêntures	-	121	1.703	30.920	32.744	32.172
Outros	-	-	9.054	-	9.054	9.061
Ações de companhias abertas	115	-	-	-	115	115
Cotas de fundos de investimento <sup>(a)</sup>	1.549.299	-	-	-	1.549.299	1.549.299
<b>Títulos disponíveis para venda</b>						
Letras do Tesouro Nacional	-	-	590.498	4.617.462	5.207.960	5.184.093
<b>Títulos mantidos até o vencimento</b>						
Títulos públicos do exterior	-	235.432	851.829	-	1.087.261	1.087.261
<b>Total</b>	<b>1.549.414</b>	<b>288.092</b>	<b>1.843.220</b>	<b>7.341.457</b>	<b>11.022.183</b>	<b>10.998.686</b>

	31/12/2019					
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Valor a mercado	Custo
<b>Títulos para negociação</b>						
Letras Financeiras do Tesouro	-	120.929	28.415	3.884.515	4.033.859	4.033.660
Letras do Tesouro Nacional	-	1.191	3.375	14.482	19.048	18.880
Notas do Tesouro Nacional	-	-	4.191	39.372	43.563	42.823
Certificado de Depósito Bancário <sup>(a)</sup>	5.785	2.567	15.779	12.131	36.262	30.075
Certificado de Recebíveis do Agronegócio	-	-	12.821	385.179	398.000	408.036
Certificado de Recebíveis Imobiliários	-	-	803	17.649	18.452	18.594
Letras de Câmbio	-	1	816	979	1.796	1.752
Letras de Crédito Imobiliário	-	386	425	490	1.301	1.282
Letras de Crédito do Agronegócio	-	128	258	789	1.175	1.151
Letras Financeiras	-	5.372	4.577	7.315	17.264	17.288
Debêntures	-	-	874	121.747	122.621	121.930
Ações de companhias abertas	1.191	-	-	-	1.191	1.191
Cotas de fundos de investimento <sup>(b)</sup>	1.442.475	-	-	-	1.442.475	1.442.475
<b>Títulos disponíveis para venda</b>						
Letras do Tesouro Nacional	-	-	1.611.508	963.843	2.575.351	2.568.326
<b>Títulos mantidos até o vencimento</b>						
Títulos públicos do exterior	-	-	761.500	-	761.500	761.500
<b>Total</b>	<b>1.449.451</b>	<b>130.574</b>	<b>2.445.342</b>	<b>5.448.491</b>	<b>9.473.858</b>	<b>9.468.963</b>

<sup>(a)</sup> Em 30 de junho de 2020, o montante de R\$ 20.232 (R\$ 5.785 em 31 de dezembro de 2019) está sendo apresentado como caixa e equivalentes de caixa.

<sup>(b)</sup> Em 30 de junho de 2020, cerca de R\$ 1.510.948 refere-se a aplicações em cotas de fundo de investimento exclusivo – Falx FIM CP IE (R\$ 1.356.382 em 31 de dezembro de 2019).

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários baseia-se em cotação de preços na data do balanço. Se não houver cotação de preço de mercado, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores ou modelos de precificações.

Os títulos e valores mobiliários, incluindo os instrumentos financeiros derivativos, estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC ou B3 S.A., exceto cotas de fundos de investimento, cujos registros são mantidos pelos respectivos administradores, e os títulos de dívida no exterior cujo registros estão na *Euroclear*.

Os títulos vinculados à prestação de garantias estão relacionados às operações realizadas na B3 S.A.

As posições vendidas de ações encontram-se apresentadas no passivo de Outras Obrigações – Negociação e Intermediação de Valores – nota explicativa nº 7.

## Resultado com títulos e valores mobiliários

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Rendas de títulos e valores mobiliários</b>		
Títulos de renda fixa	667.262	288.690
Títulos de renda variável	(2.753)	2.234
Fundos de investimentos	4.363	34.743
Aplicações interfinanceiras de liquidez	367.676	433.232
<b>Total</b>	<b>1.036.548</b>	<b>758.899</b>

## 6. Instrumentos financeiros derivativos

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, as posições dos instrumentos financeiros derivativos são as seguintes:

	30/06/2020				
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Valor contábil	Valor de referência
<b>Posição Ativa</b>					
<b>Contratos de opções</b>					
Juros	730	-	3.128	3.858	493.172
Ações	6.703	544	2.275	9.522	61.821
Moeda Estrangeira	1.428	1.283.735	27.809	1.312.972	4.071.239
<b>Contratos de Swap</b>					
Juros	38.109	124.122	422.264	584.495	3.858.845
Commodities	1.261	-	-	1.261	40.610
Moeda Estrangeira	29.993	4.182	2.345	36.520	1.090.699
Ações	3.379	-	-	3.379	40.208
<b>Contratos a Termo</b>					
Juros	7.975.965	-	-	7.975.965	7.975.965
Commodities	-	-	604	604	6.967
Moeda Estrangeira	97.950	37.723	12.907	148.580	3.968.013
<b>Total</b>	<b>8.155.518</b>	<b>1.450.306</b>	<b>471.332</b>	<b>10.077.156</b>	<b>21.607.539</b>

	30/06/2020				
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Valor contábil	Valor de referência
<b>Posição Passiva</b>					
<b>Contratos de opções</b>					
Juros	1.765	-	3.128	4.893	1.479.516
Ações	6.703	544	2.275	9.522	61.821
Moeda Estrangeira	1.428	1.283.735	27.809	1.312.972	4.071.239
<b>Contratos de Swap</b>					
Juros	46.392	177.723	420.620	644.735	4.523.385
Commodities	1.261	-	-	1.261	40.610
Moeda Estrangeira	29.993	580	2.345	32.918	902.191
Ações	3.379	-	-	3.379	40.208

**Contratos a Termo**

Juros	7.976.009	-	-	7.976.009	7.976.009
Commodities	-	-	604	604	6.967
Moeda Estrangeira	97.950	37.723	12.907	148.580	3.968.013
<b>Total</b>	<b>8.164.880</b>	<b>1.500.305</b>	<b>469.688</b>	<b>10.134.873</b>	<b>23.069.959</b>

**31/12/2019****Posição Ativa****Contratos de opções**

Juros	3.287	-	-	3.287	9.101.434
Ações	16.068	25.243	3.773	45.084	322.315

**Contratos de Swap**

Juros	12.218	44.936	433.682	490.836	4.065.105
Commodities	3.179	56	-	3.235	88.971
Moeda Estrangeira	465	-	-	465	27.077
Ações	159	156	-	315	10.414

**Contratos a Termo**

Juros	1.479	-	-	1.479	1.479
<b>Total</b>	<b>36.855</b>	<b>70.391</b>	<b>437.455</b>	<b>544.701</b>	<b>13.616.795</b>

**31/12/2019****Posição Passiva****Contratos de opções**

Juros	10.005	-	-	10.005	28.680.737
Ações	16.068	25.243	3.773	45.084	322.315

**Contratos de Swap**

Juros	12.189	39.098	432.136	483.423	3.475.323
Commodities	3.179	56	-	3.235	88.971
Moeda Estrangeira	465	-	-	465	27.077
Ações	159	153	-	312	10.414

**Contratos a Termo**

Juros	1.479	-	-	1.479	1.479
<b>Total</b>	<b>43.544</b>	<b>64.550</b>	<b>435.909</b>	<b>544.003</b>	<b>32.606.316</b>

Os valores de receitas e despesas líquidas com instrumentos financeiros derivativos nos períodos estão demonstrados a seguir:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>		
Opções	5.063	2.728
Swap	(90.233)	6.222
Futuros	2.284	(5.140)
Termo	(73)	84
<b>Total</b>	<b><u>(82.959)</u></b>	<b><u>3.894</u></b>

## 7. Negociação e intermediação de valores

	<u>30/06/2020</u>		<u>31/12/2019</u>	
	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
Caixa e registro de liquidação	355.360	423.274	13.817	471.941
Devedores/credores por liquidação pendente - conta corrente clientes	708.593	13.938.400	552.331	8.697.729
Outros	44.912	168.258	11.572	167.948
<b>Total</b>	<b><u>1.108.865</u></b>	<b><u>14.529.932</u></b>	<b><u>577.720</u></b>	<b><u>9.337.618</u></b>
Circulante	1.108.865	14.529.932	577.720	9.337.618
Realizável a longo prazo	-	-	-	-

## 8. Impostos a compensar, outros créditos e outras obrigações – Diversos

<b>Ativo</b>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Valores a receber de clientes	207.062	258.542
Acordos de confissão de dívida	27.985	25.250
Devedores por depósitos em garantia	10.116	14.118
Outros créditos a receber	32.186	28.218
(-) Provisão para outros créditos liquidação duvidosa	(38.196)	(13.746)
<b>Total outros créditos diversos</b>	<b><u>239.153</u></b>	<b><u>312.382</u></b>
Impostos e contribuições a compensar	127.088	138.889
<b>Total</b>	<b><u>366.241</u></b>	<b><u>451.271</u></b>
Circulante	356.125	437.153
Realizável a longo prazo	10.116	14.118

Passivo	30/06/2020	31/12/2019
Aluguéis a pagar	13.716	14.651
Despesas de pessoal a pagar	62.512	49.395
Valores a pagar - sociedades ligadas	25.688	10.688
Provisão para processos judiciais (Nota 19)	15.393	15.120
Credores diversos	86.482	32.849
Outros passivos	39.841	27.472
<b>Total</b>	<b>243.632</b>	<b>150.175</b>
Circulante	215.185	122.274
Realizável a longo prazo	28.447	27.901

## 9. Outros valores e bens

A despesa antecipada apresenta a seguinte composição:

	30/06/2020	31/12/2019
Programas de aceleração de negócios	7.349	11.349
Comissões e prêmios pagos antecipadamente	101.997	49.233
Campanha de marketing	12.962	9.678
Outras despesas pagas antecipadamente	22.741	7.212
<b>Total</b>	<b>145.049</b>	<b>77.472</b>
Circulante	94.675	47.261
Realizável a longo prazo	50.374	30.211

## 10. Outras obrigações – Fiscais e previdenciárias

	30/06/2020	31/12/2019
Obrigações fiscais diferidas (Nota 13)	3.974	27.723
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	9.715	7.777
Impostos e contribuições sobre salários	56.897	25.966
Provisões para impostos e contribuições sobre o lucro	101.604	146.119
Impostos sobre retenção de clientes	23.521	26.274
PIS e Cofins	62.008	20.776
ISS	16.289	14.424
Outros	113	129
<b>Total</b>	<b>274.121</b>	<b>269.188</b>
Circulante	270.147	266.378
Realizável a longo prazo	3.934	2.810

## 11. Obrigações por empréstimos

Em 7 de abril de 2017 a XP CCTVM captou um empréstimo com o Itaú Unibanco, no montante de R\$126.000. Esta obrigação tem taxa de juros de 113% da variação acumulada do CDI, com vencimento em 8 de março de 2021. A amortização se dará em 36 parcelas iguais, com início em 6 de abril de 2018 e a última parcela na data de vencimento. Os juros serão pagos mensalmente a partir da data de emissão. Em 30 de junho de 2020 o valor atualizado é de R\$ 31.586 (R\$ 52.668 em 31 de dezembro 2019).

Em 30 de junho de 2020 foi reconhecido R\$ 864 (R\$ 2.838 em 30 de junho 2019) referente a despesas de obrigações por empréstimos.

## 12. Permanente

### (a) Investimentos

Empresa	31/12/2019	Equiv. Patrimonial	30/06/2020
Banco XP S.A.	92.077	42.623	134.700
<b>Total</b>	<b>92.077</b>	<b>42.623</b>	<b>134.700</b>

Empresa	31/12/2018	Equiv. Patrimonial	30/06/2019
Banco XP S.A.	-	8	8
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

Em 30 de janeiro de 2019 foi constituído o Banco XP S.A., a Instituição Financeira tem por objeto a atividade bancária em todas as modalidades autorizadas, que são as operações ativas, passivas e acessórias inerentes às características de banco comercial, investimento e câmbio. Em 10 de outubro de 2019, o Banco Central do Brasil concedeu ao Banco XP S.A. autorização para funcionamento.

### (b) Imobilizado em uso

	Imob. em curso	Sistema de proc. de dados	Móveis e equip.	Sistemas de segurança	Instalações	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	-	<b>34.482</b>	<b>19.865</b>	<b>1.543</b>	<b>74.721</b>	<b>130.611</b>
Adições	16.827	6.825	2.776	-	477	26.905
Alienações / Baixas	(5)	(4)	(3)	(8)	(20)	(40)
Depreciações	-	(5.531)	(1.380)	(352)	(4.138)	(11.401)
Impairment <sup>(a)</sup>	-	-	(10.256)	-	(18.034)	(28.290)
Transferências	(15.649)	(1.172)	603	325	13.348	(2.545)
<b>Saldo em 30/06/2020</b>	<b>1.173</b>	<b>34.600</b>	<b>11.605</b>	<b>1.508</b>	<b>66.354</b>	<b>115.240</b>

<b>Saldo em 31/12/2018</b>	-	<b>28.887</b>	<b>18.980</b>	<b>2.552</b>	<b>43.445</b>	<b>93.864</b>
Adições	44	5.335	3.087	664	14.640	23.770
Alienações / Baixas	-	(311)	(909)	-	(4.247)	(5.467)
Depreciações	-	(4.071)	(1.305)	(1.175)	(2.594)	(9.145)
Transferências	(44)	-	-	-	44	-
<b>Saldo em 30/06/2019</b>	-	<b>29.840</b>	<b>19.853</b>	<b>2.041</b>	<b>51.288</b>	<b>103.022</b>

(a) Conforme mencionado na Nota 2 (c), como efeito da pandemia COVID-19, a empresa decidiu implantar um modelo de trabalho remoto permanente, o que resultou em iniciativas de redução de alguns de seus escritórios na cidade de São Paulo.

### (c) Intangível

	Software	Ágio	Lista de clientes	Marcas	Outros ativos intangíveis	Total
<b>Saldo em 31/12/2019</b>	<b>61.627</b>	<b>258.698</b>	<b>60.599</b>	<b>16.488</b>	<b>7.200</b>	<b>404.612</b>
Adições	29.201	-	-	-	2.963	32.164
Alienações / Baixas	(185)	-	-	-	-	(185)
Amortizações	(18.969)	(4.478)	(28.441)	(2.700)	(3.301)	(57.889)
Transferências	(667)	-	-	-	3.212	2.545
<b>Saldo em 30/06/2020</b>	<b>71.007</b>	<b>254.220</b>	<b>32.158</b>	<b>13.788</b>	<b>10.074</b>	<b>381.247</b>
<b>Saldo em 31/12/2018</b>	<b>34.105</b>	<b>305.221</b>	<b>41.544</b>	<b>19.223</b>	<b>8.257</b>	<b>408.350</b>
Adições	13.443	-	-	-	-	13.443
Amortizações	(7.418)	(23.262)	(335)	(4.481)	(502)	(35.998)
<b>Saldo em 30/06/2019</b>	<b>40.130</b>	<b>281.959</b>	<b>41.209</b>	<b>14.742</b>	<b>7.755</b>	<b>385.795</b>

## 13. Imposto de renda e contribuição social

### (a) Impostos diferidos

Conforme estabelecido pela Resolução nº 3.059/02 e alterações posteriores, a XP CCTVM reconhece contabilmente seus ativos e passivos fiscais diferidos (“créditos tributários” e “obrigações fiscais diferidas”) decorrentes de diferenças temporárias atendendo às seguintes condições: (i) apresentação de histórico de lucros ou receitas tributáveis para fins de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, comprovado pela ocorrência dessas situações em, pelo menos, três dos últimos cinco exercícios sociais, período esse que deve incluir o exercício em referência; e (ii) expectativa de geração de lucros ou receitas tributáveis futuros para fins de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, em períodos subsequentes, baseada em estudo técnico interno que demonstre a probabilidade de ocorrência de obrigações futuras com impostos e contribuições que permitam a realização do crédito tributário no prazo máximo de dez anos.

### (b) Movimentação dos créditos tributários diferidos

	Saldo em 31/12/2019	Constituição/ (Realização)	Saldo em 30/06/2020
Provisões para comissões de agentes autônomos	68.041	2.463	70.504
Ajuste a valor de mercado de TVM e derivativos	(10)	(3.964)	(3.974)
Crédito tributário decorrente de ágio na aquisição de investimentos	36.331	(13.411)	22.920
PCLD e provisões para contingências	10.764	10.316	21.080
Unidades de Ação Restrita - RSU/PSU	2.937	26.977	29.914
Provisão para PLR e Gratificações	140.423	10.671	151.094
Outras Provisões Temporárias	30.004	(37.318)	(7.314)
<b>Total de créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>	<b>288.490</b>	<b>(4.266)</b>	<b>284.224</b>

	Saldo em 31/12/2018	Constituição/ (Realização)	Saldo em 30/06/2019
<b>Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre:</b>			
Provisões para comissões de agentes autônomos	31.031	13.403	44.434
Ajuste a valor de mercado de TVM e derivativos	1.397	2.327	3.724
Crédito tributário decorrente de ágio na aquisição de investimentos	67.267	(15.926)	51.341
PCLD e provisões para contingências	9.256	1.149	10.405
Provisão para PLR e Gratificações	-	114.400	114.400
IR e CS - Prejuízo fiscal e Base negativa	20.697	(20.697)	-
Outras Provisões Temporárias	520	5.442	5.962
<b>Total de créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>	<b>130.168</b>	<b>100.098</b>	<b>230.266</b>

### c) Previsão de realização dos créditos tributários

	30/06/2020		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total dos impostos diferidos
Até 1 ano	154.212	92.527	246.739
De 1 a 2 anos	6.539	3.923	10.462
De 2 a 3 anos	481	289	770
De 3 a 4 anos	1.228	737	1.965
Acima de 4 anos	15.180	9.108	24.288
<b>Total</b>	<b>177.640</b>	<b>106.584</b>	<b>284.224</b>

	30/06/2019		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total dos impostos diferidos
Até 1 ano	123.351	74.011	197.362
De 1 a 2 anos	12.772	7.663	20.435
De 2 a 3 anos	2.055	1.233	3.288
Acima de 4 anos	5.738	3.443	9.181
<b>Total</b>	<b>143.916</b>	<b>86.350</b>	<b>230.266</b>

O valor presente total de créditos tributários constituído é de R\$ 280.221 (R\$ 283.163 em 31 de dezembro de 2019), e foi calculado com base na expectativa de realização das diferenças temporárias apresentadas no quadro anterior.

As projeções de lucros que possibilitam a geração de base de cálculo tributável incluem premissas macroeconômicas e de juros representando adequadamente a expectativa de retorno da Administração.

#### (d) Conciliação do imposto de renda e da contribuição social

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>1.072.173</b>	<b>441.191</b>
Participação de empregados no lucro	(636.928)	(285.964)
<b>Lucro antes de IR/CSLL apurado pelo lucro real</b>	<b>435.245</b>	<b>155.227</b>
(+) adições permanentes	9.798	887
(-) exclusões permanentes	(75.855)	(5.477)
<b>(=) base negativa IR/CSLL/lucro ajustado</b>	<b>369.188</b>	<b>150.637</b>
<b>Despesa contábil de IRPJ   CSLL</b>	<b>(145.672)</b>	<b>(60.250)</b>
(-) efeito adicional do imposto de renda	(12)	(12)
(-) incentivos fiscais	(1.991)	-
<b>(=) Despesa ajustada IR/CS</b>	<b>(147.675)</b>	<b>(60.262)</b>
<b>Alíquota nominal vigente</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>

## 14. Patrimônio líquido

### (a) Capital social

O capital social no valor de R\$ 1.408.045 em 30 de junho de 2020 está representado por 2.836.737.446 ações ordinárias e 2.836.737.446 ações preferenciais classe C, todas sem valor nominal (R\$ 1.408.045 em 31 de dezembro de 2019 está representado por 2.836.737.446 ações ordinárias e 2.836.737.446 ações preferenciais classe C, todas sem valor nominal). A média ponderada de quantidade de ações ordinárias em poder dos acionistas no período findo em 30 de junho de 2020 era de 2.836.737.446 (1.902.134.707 em 30 de junho de 2019).

### (b) Aumento de capital

Em 29 de julho de 2019, foi deliberado em assembleia geral extraordinária, o aumento de capital da XP CCTVM, mediante a emissão de 284.903.143 novas ações ordinárias e 284.903.143 novas ações preferencias,

nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de total de R\$ 200.000. O referido aumento de capital foi aprovado pelo Bacen em 12 de setembro de 2019.

Em 17 de dezembro de 2019, foi deliberado em assembleia geral extraordinária, o aumento de capital da XP CCTVM, mediante a emissão de 649.699.596 novas ações ordinárias e 649.699.596 novas ações preferencias, nominativas e sem valor nominal, ao preço de emissão de total de R\$ 500.000. O referido aumento de capital está em processo de aprovação pelo Bacen.

#### (c) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício, até atingir 20% do capital social conforme previsto na legislação societária.

#### (d) Reserva estatutária

A reserva estatutária para investimento e expansão é constituída pelo saldo remanescente do lucro líquido apurado no balanço, após as destinações legais e tem por objetivo assegurar recursos para investimentos. Esta reserva não poderá ultrapassar o capital social.

#### (e) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas é assegurado dividendo mínimo obrigatório à razão de 25% do lucro líquido do exercício, após as destinações específicas.

Antes da Assembleia Anual dos Acionistas, o Conselho de Administração poderá deliberar sobre a declaração e pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio, com base em balanços patrimoniais ou reservas de lucros existentes no último balanço patrimonial. Esses dividendos são imputados integralmente ao dividendo obrigatório.

### 15. Receita de prestação de serviços

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Corretagem	906.274	491.938
Colocação de títulos	551.056	356.674
Taxa de administração e performance <sup>(a)</sup>	357.524	241.943
Outros serviços	84.106	45.762
<b>Total</b>	<b><u>1.898.960</u></b>	<b><u>1.136.317</u></b>

<sup>a)</sup> A taxa de administração refere-se substancialmente a distribuição de cotas de fundos de investimentos administrados por terceiros.

## 16. Outras receitas operacionais

	30/06/2020	30/06/2019
Rendas de incentivos do tesouro direto	47.406	39.049
Recuperação de encargos e despesas	628	51.851
Juros e multas <sup>(a)</sup>	63.911	48.336
Reversão de provisões	1.118	5.356
Outras <sup>(b)</sup>	68.934	3.280
<b>Total</b>	<b>181.997</b>	<b>147.872</b>

<sup>(a)</sup> Receita gerada através da cobrança de multa de 1% ao dia sobre o saldo negativo na conta de “devedores – conta liquidação pendente”, decorrente das liquidações financeiras das operações de bolsa geradas pelos clientes.

<sup>(b)</sup> Inclui variação cambial.

## 17. Outras despesas operacionais

	30/06/2020	30/06/2019
Erros operacionais <sup>(a)</sup>	(42.323)	(10.971)
Variações cambiais passivas	(43)	(7.023)
Outras <sup>(b)</sup>	(75.008)	(12.713)
<b>Total</b>	<b>(117.374)</b>	<b>(30.707)</b>

<sup>(a)</sup> Erros operacionais são resultantes de indenizações pagas a clientes pela XP CCTVM na sua maioria derivada de erros na execução de ordens por falhas de sistema ou pessoas.

<sup>(b)</sup> Inclui despesas com patrocínios, doações a entidade civis e outras despesas operacionais

## 18. Outras despesas administrativas

	30/06/2020	30/06/2019
Despesas de aluguéis	(22.869)	(17.257)
Despesas de processamento de dados	(145.880)	(91.152)
Despesas de propaganda e publicidade	(97.720)	(106.622)
Despesas de serviços de terceiros	(58.064)	(44.203)
Despesas de serviços financeiros	(962.956)	(564.706)
Despesas de depreciação e amortização	(69.290)	(45.143)
Perda decorrente da desmobilização de escritórios <sup>(a)</sup>	(28.290)	-
Outras despesas administrativas	(50.803)	(53.747)
<b>Total</b>	<b>(1.435.872)</b>	<b>(922.830)</b>

<sup>(a)</sup> Conforme mencionado na Nota 2 (c), como efeito da pandemia COVID-19, a empresa decidiu implantar um modelo de trabalho remoto permanente, o que resultou em iniciativas de redução de alguns de seus escritórios na cidade de São Paulo.

## 19. Provisões e contingências passivas

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Provisão para processos judiciais trabalhistas	2.181	2.569
Provisão para processos judiciais fiscais	10.019	9.878
Provisão para processos judiciais cíveis	3.193	2.673
<b>Total (Nota 8)</b>	<b><u>15.393</u></b>	<b><u>15.120</u></b>
<b>Depósitos judiciais</b>	<b><u>10.116</u></b>	<b><u>18.403</u></b>

### Movimentação

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
<b>Saldo inicial</b>	<b>15.120</b>	<b>17.405</b>
Atualização monetária	968	156
Provisão	571	63
Reversão/pagamentos	(1.266)	(534)
<b>Saldo final</b>	<b><u>15.393</u></b>	<b><u>17.090</u></b>

### Provisão para processos judiciais trabalhistas

Em 30 de junho de 2020, existem provisionados processos judiciais trabalhistas classificados como perda provável no montante de R\$ 2.181 (R\$ 2.569 em 31 de dezembro de 2019). As reivindicações trabalhistas dizem respeito principalmente: (i) à existência (ou não) de uma relação de trabalho entre a XP CCTVM e os agentes autônomos; e (ii) indenização de ex-funcionários.

### Processos judiciais cíveis

Em 30 de junho de 2020, existem provisionados processos judiciais cíveis classificados como perda provável no montante de R\$ 3.193 (R\$ 2.673 em 31 de dezembro de 2019), a maioria das ações cíveis envolve questões normais e específicas do negócio e refere-se a demandas por indenização principalmente devido a: (i) perdas financeiras no mercado de ações; (ii) gerenciamento de portfólio; e (iii) perdas geradas pela liquidação de ativos de clientes em carteira devido a saldo negativo.

### Processos judiciais fiscais

Em 30 de junho de 2020 existem obrigações legais no montante de R\$ 10.019 referente ao processo de contribuições sobre receita PIS e COFINS – alargamento da base de cálculo sobre as demais receitas (R\$ 9.878 em 31 de dezembro de 2019) questionando a definição de a base de cálculo das receitas a serem pagas corretamente. Este processo estava pendente do relatório técnico especializado após a decisão do tribunal de segunda instância de conceder o direito de fornecer provas e enviar o processo de volta ao tribunal de primeira instância. Esses processos são suportados por depósitos judiciais na sua totalidade.

### Contingências não provisionadas no balanço

Além das provisões constituídas, a XP CCTVM possui contingências trabalhistas, cíveis e tributárias em andamento, nas quais a probabilidade de perda, com base nas opiniões dos consultores jurídicos internos e externos, é considerada possível, e as contingências totalizam aproximadamente R\$ 168.662 (R\$ 153.706 em 31 de dezembro de 2019).

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Trabalhistas	5.379	3.090
Fiscais (a)	70.409	69.386
Cíveis (b)	92.874	81.230
<b>Total</b>	<b><u>168.662</u></b>	<b><u>153.706</u></b>

- a. Em 23.12.2019, recebemos auto de infração para a cobrança de contribuições previdenciárias, relativas ao ano-calendário de 2015 referente: (i) Participação nos Lucros e Resultados que estariam em desacordo com a Lei nº. 10.101/00, (ii) Gratificação na Contratação, que teriam natureza remuneratória e não indenizatória; e (iii) Alimentação do Trabalhador, alegando que os pagamentos feitos por meio de Vale Alimentação e de Vale Refeição integram o salário de contribuição. Apresentamos impugnação e nossos advogados estimam o risco de perda dos itens (i) e (ii) como possível e o item (iii) como remoto.
- b. A XP CCTVM possui ações cíveis de clientes e agentes de investimento, principalmente relacionadas a gerenciamento de portfólio, classificação de risco, direitos autorais e rescisão de contrato. O valor total representa o valor exposto com base nos valores das reivindicações atualizadas monetariamente.

## 20. Determinação do valor justo

A XP CCTVM avalia instrumentos financeiros e derivativos, pelo valor justo no final do período de cada demonstração financeira.

Nível 1: O valor justo dos instrumentos financeiros negociados em mercados negociados em mercados ativos é seu preço de mercado, cotados no mercado. Os instrumentos financeiros incluídos como nível 1 consistem principalmente em instrumentos financeiros representantes da dívida pública do Brasil e instrumentos financeiros negociados em mercados ativos (ou seja, bolsas de valores).

Nível 2: O valor justo de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado utilizando técnicas de avaliação, que basicamente fazem o uso de dados observáveis de mercado. Se todos os dados significativos exigidos para determinação do valor justo do ativo ou passivo financeiro forem observáveis direta ou indiretamente, o instrumento é incluído no nível 2. Os instrumentos financeiros classificados como nível 2 são compostos principalmente por instrumentos financeiros emitidos por entidades privadas e instrumentos financeiros negociados em mercado secundário.

Nível 3: Se um ou mais insumos significativos não forem observáveis, o instrumento é incluído no nível 3. É o caso dos títulos representativos de patrimônio líquido não listados. Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não haviam instrumentos financeiros classificados como nível 3.

Os valores justos foram avaliados para fins de mensuração com base nos métodos abaixo.

**(a) Caixa e equivalentes de caixa, aplicações interfinanceiras de liquidez e obrigações por operações compromissadas**

O valor justo de caixa e equivalentes de caixa, aplicações interfinanceiras de liquidez e obrigações por operações compromissadas se aproxima substancialmente do seu valor contábil.

**(b) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**

O valor justo dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos e captação no mercado aberto reflete o seu valor contábil.

**(d) Outros ativos e passivos financeiros**

O valor justo, que é determinado para fins de divulgação, é calculado baseando-se no valor presente do principal e fluxos de caixa futuros, descontado utilizando taxas observáveis e taxas de mercado na data da apresentação das demonstrações financeiras.

	<b>30/06/2020</b>			
	<b>Nível 1</b>	<b>Nível 2</b>	<b>Valor Justo</b>	<b>Valor contábil</b>
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	-	259.718	259.718	259.718
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	14.587.775	14.587.775	14.583.978
Títulos e valores mobiliários				
Títulos para negociação	4.351.344	375.618	4.726.962	4.726.962
Títulos disponíveis para venda	5.207.960	-	5.207.960	5.207.960
Títulos mantidos até o vencimento	1.085.955	-	1.085.955	1.087.261
Instrumentos financeiros derivativos	-	10.077.156	10.077.156	10.077.156
Carteira de câmbio	-	4.323	4.323	4.323
Valores a receber de clientes	-	207.065	207.065	207.065
Negociação e intermediação de valores	-	1.108.865	1.108.865	1.108.865
<b>Passivos financeiros</b>				
Captações no mercado aberto	-	10.255.354	10.255.354	10.305.093
Obrigações por empréstimo	-	31.552	31.552	31.586
Instrumentos financeiros derivativos	-	10.134.873	10.134.873	10.134.873
Carteira de câmbio	-	4.304	4.304	4.304
Negociação e intermediação de valores	-	14.529.932	14.529.932	14.529.932

	31/12/2019			
	Nível 1	Nível 2	Valor Justo	Valor contábil
<b>Ativos financeiros</b>				
Caixa e equivalentes de caixa	-	210.430	210.430	210.430
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	16.999.512	16.999.512	16.796.013
Títulos e valores mobiliários				
Títulos para negociação	5.540.137	596.870	6.137.007	6.137.007
Títulos disponíveis para venda	2.575.351	-	2.575.351	2.575.351
Títulos mantidos até o vencimento	761.500	-	761.500	761.500
Instrumentos financeiros derivativos	-	544.701	544.701	544.701
Carteira de câmbio	-	4.752	4.752	4.752
Valores a receber de clientes	-	258.542	258.542	258.542
Negociação e intermediação de valores	-	577.720	577.720	577.720
<b>Passivos financeiros</b>				
Captações no mercado aberto	-	16.112.268	16.112.268	16.112.253
Obrigações por empréstimo	-	52.500	52.500	52.668
Instrumentos financeiros derivativos	-	544.003	544.003	544.003
Carteira de câmbio	-	4.726	4.726	4.726
Negociação e intermediação de valores	-	9.337.618	9.337.618	9.337.618

## 21. Transações com partes relacionadas

### (a) Transações comerciais e contratuais com partes relacionadas

Os principais saldos de ativos e passivos, assim como as transações que influenciaram o resultado nos períodos findos em 30 de junho de 2020 e de 2019 e 31 de dezembro de 2019, relativos a operações com partes relacionadas, decorrem de transações da XP CCTVM com controladores, entidades do Grupo XP e profissionais-chave da Administração.

No curso normal de seus negócios, as Empresas do Grupo XP realizam operações comerciais e financeiras com a XP CCTVM em condições normais de mercado. Essas operações incluem: (i) prestação de serviços de educação, consultoria e assessoria empresarial; (ii) assessoria e consultoria financeira em geral; (iii) administração de recursos e prestação de serviços na área de gestão de carteiras; (iv) prestação de serviços na área de tecnologia da informação e processamento de dados; e (v) prestação de serviços na área de seguros.

Durante os períodos findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e 31 de dezembro de 2019, a XP CCTVM efetuou as seguintes operações com partes relacionadas:

	Tipo de relacionamento	30/06/2020	31/12/2019
<b>Ativo</b>			
Aplicações interfinanceiras de liquidez	Controladoras	240.578	236.867
Títulos e valores mobiliários	Controladoras	20.232	5.785
Instrumentos financeiros derivativos	Controladoras	22.779	43.424
Outros créditos:			
Diversos - valores a receber	Controladoras	8.460	2.664
Diversos - valores a receber	Relacionadas	1.306	2.117
Diversos - valores a receber	Controlada	4.696	14.744
<b>Passivo</b>			
Obrigações por empréstimos	Controladoras	(31.586)	(52.668)
Instrumentos financeiros derivativos	Controladoras	-	(49.496)
Captações no mercado aberto	Controladoras	(64.000)	(1.000.168)
Captações no mercado aberto	Controlada	(770.635)	(27.705)
Outras obrigações:			
Diversos - valores a pagar	Relacionadas	(25.510)	(10.534)
Diversos - valores a pagar	Controlada	(150)	(150)
<b>Resultado</b>			
Resultado de aplicações interfinanceiras de liquidez	Controladoras	(29.102)	(704)
Resultado de aplicações interfinanceiras de liquidez	Controlada	(1.949)	-
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	Controladoras	4.354	1.030
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Controladoras	(858)	(5.992)
Receita de prestação de serviços	Relacionadas	1.239	1.417
	Controlada	25.635	-
Receita de comissões	Relacionadas	-	638
Despesas de empréstimos e repasses	Controladoras	(864)	(2.676)
Despesas de desenvolvimento e manutenção de sistemas	Relacionadas	(38.070)	(30.094)
Despesas de publicidade e propaganda	Relacionadas	(22.093)	(20.394)
Despesas de serviços do sistema financeiro:			
Comissões	Relacionadas	(468)	(474)
Despesas de serviços técnicos:			
Outras receitas/despesas administrativas	Relacionadas	(32.535)	(9.265)

**(b) Honorários da diretoria**

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Remuneração do pessoal chave da administração</b>		
Honorários da diretoria	(2.813)	(597)
<b>Total</b>	<b>(2.813)</b>	<b>(597)</b>

## 22. Programa de participações nos lucros

A XP CCTVM possui programa de participação nos lucros e/ou resultados para seus funcionários. Esse programa não é extensível para a Diretoria. Essa participação tem como data-base os meses de junho e dezembro. Foi provisionado para fins de distribuição na rubrica Outras obrigações - Sociais e estatutárias, R\$ 348.406 (R\$ 352.172 em 31 de dezembro de 2019).

## 23. Plano de incentivo baseado em ações

O Plano foi aprovado pela reunião do Conselho de Administração do XP Inc. (controladora do Grupo) em 6 de dezembro de 2019 e a primeira concessão de *Restricted Shares Units* (RSU) e *Performance Share Unit* (PSU) foi em 10 de dezembro de 2019.

No plano de RSU, as ações são concedidas sem custo ao participante na data da concessão. As RSUs são concedidas semestralmente, suas condições de aquisição estão relacionadas aos serviços prestados, e tais condições são atingidas a uma razão de 20% após três anos, 20% após quatro anos e 60% após cinco anos. Após os períodos de aquisição, as ações ordinárias serão emitidas aos participantes. Para as PSUs, as condições de aquisição são atingidas a seguinte razão: (i) 33% serão adquiridos no terceiro ano após a concessão, (ii) 33% serão adquiridos no quarto ano após a concessão e (iii) 34% serão adquiridos no quinto ano após a data da concessão.

Na PSU, as ações são concedidas aos participantes elegíveis e suas condições de aquisição são baseadas em métricas relacionadas a um período de cinco anos e ao retorno total ao acionista, incluindo o aumento do preço das ações, dividendos e retornos de capital.

Se um participante elegível deixar de ser empregado da entidade dentro do período de aquisição, os direitos serão perdidos, exceto em circunstâncias limitadas, que devem ser aprovadas pela Administração caso a caso.

Depois que as PSUs são adquiridas, as ações ordinárias entregues devem ser mantidas por um período adicional de um ano, geralmente para um período total combinado de aquisição e retenção de seis anos a partir da data da concessão.

## 24. Limites operacionais (Acordo de Basileia)

A XP CCTVM adota a apuração dos limites de Basileia de forma consolidada, tomando-se como base os dados financeiros do Conglomerado Prudencial, de acordo com as diretrizes do Banco Central do Brasil.

Em 31 de dezembro de 2019, atingiu o índice de 22,47% (17,47% em 31 de dezembro de 2019).

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Capital regulamentar</b>		
Capital principal (Nível I)	2.355.027	1.389.653
Patrimônio de Referência	2.355.027	1.389.653
<b>Ativos ponderados pelo risco</b>		
RWA	10.480.937	7.955.642
<b>Índice de Basileia (PR/RWA)</b>	<b>22,47%</b>	<b>17,47%</b>

## 25. Gerenciamento de risco

---

A Gestão de Riscos está estruturada de forma totalmente independente das áreas de negócio, reportando-se diretamente à alta administração, para garantir isenção de conflito de interesse e uma segregação de funções adequada às boas práticas de governança corporativa e de mercado.

A estrutura organizacional está delineada de acordo com as recomendações propostas pelo Acordo de Basileia, onde são formalizadas as políticas, procedimentos e metodologia consistentes com a tolerância a risco e com a estratégia de negócio e onde são monitorados os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional.

Tais processos de gerenciamento de riscos estão ainda, associados aos processos de gestão de continuidade de negócios, principalmente, no que tange a formulação de análises de impacto, planos de continuidade, planos de recuperação de desastres, planos de backup e gerenciamento de crises.

### (a) Risco de mercado

A administração de risco de mercado das operações é efetuada por meio de políticas, procedimentos de controle e identificação prévia de riscos em novos produtos e atividades, visando manter a exposição ao risco de mercado em níveis considerados aceitáveis pela instituição e atender a estratégia de negócios e limites definidos pelo Comitê de Risco. Com as regras formalizadas, o departamento de risco tem o objetivo de controlar, acompanhar e assegurar o enquadramento dos limites pré-estabelecidos, podendo recusar-se, total ou parcialmente, a receber e/ou executar as operações solicitadas, mediante a imediata comunicação aos clientes, além de intervir em casos de desenquadramento e o de reportar ao Comitê todos os eventos atípicos. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco de mercado encontra-se disponível na sede da instituição.

Os controles para a mensuração da exposição do risco de mercado utilizados são conceituados e amplamente utilizadas no mercado, estes são:

- *Value At Risk (VAR)*: é o valor em risco de uma carteira e pode ser entendido como uma estimativa de perda máxima em condições normais de mercado, dado um nível de confiança de 95% de certeza para o horizonte de tempo de 1 dia; e
- *Stress test*: é um método para medir potenciais perdas advindas de eventos extremos de mercado, através de projeções de cenários críticos e de baixa probabilidade. É um mecanismo que demanda a discussão de cenários futuros e entendimento da vulnerabilidade das carteiras sob circunstâncias improváveis, que auxilia a revisão dos limites internos de exposição ao risco.

### (b) Risco de liquidez

A Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez foi estabelecida com base nas diretrizes do Banco Central do Brasil, procurando proporcionar a permanente adequação do gerenciamento à natureza das operações, à complexidade dos produtos e à dimensão da exposição a risco de liquidez da Instituição. O processo de gerenciamento do risco de liquidez prevê procedimentos de identificação, mensuração e controle à exposição ao risco de liquidez, levando em consideração as condições de mercado atuais e previsões futuras na elaboração de cenários para projeções dos fluxos de caixa em diferentes horizontes de tempo, inclusive intradia. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco de liquidez encontra-se disponível na sede da instituição.

### (c) Risco de crédito

O gerenciamento do risco de crédito é de responsabilidade da área de risco que visa garantir o cumprimento do determinado na política do Conglomerado Prudencial e assegurar que os limites operacionais estabelecidos sejam executados.

O documento de Gestão de Riscos estabelece sua política de crédito com base na composição da carteira por título, por rating interno de emissor e ou emissão, na atividade econômica, na *duration* da carteira, nas variáveis macroeconômicas, entre outros.

O departamento de Análise de Crédito também está ativamente envolvido nesse processo e é responsável por avaliar o risco de crédito de emissões e emissores com os quais mantém ou pretende manter relações de crédito, utilizando-se também de metodologia interna de atribuição de risco de crédito (rating) para classificar a probabilidade de perda das contrapartes.

As análises realizadas são apresentadas ao Comitê de Crédito, que tem como atribuição determinar se os créditos avaliados são elegíveis como risco de contraparte

A revisão dos créditos avaliados no Comitê de Crédito é realizada periodicamente pela Área de Análise de Crédito, de acordo com normas e metodologias internas.

A área de risco é subordinada diretamente ao Diretor de Risco, sem qualquer vinculação com a área comercial. A área de análise de crédito também é subordinada ao Diretor de Risco, tendo a isenção necessária para a realização de suas atividades, uma vez que não participa da definição de estratégias de negócios e não realiza as operações de mercado de qualquer natureza.

### (d) Risco operacional

O Conglomerado Prudencial possui uma estrutura de gerenciamento de risco operacional alinhada com as expectativas regulatórias e melhores práticas de mercado, que engloba a elaboração de políticas e procedimentos para identificação, avaliação, classificação, monitoramento e reporte dos riscos, de modo a prestar à Diretoria uma visão holística dos riscos identificados, seu grau de exposição, bem como a evolução da implementação de controles mitigatórios. Tais diretrizes e procedimentos também abrangem à mitigação do risco de continuidade de negócios, incluindo suas estratégias e planos de contingência para assegurar a recuperação das operações em situações de crises.

A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco operacional encontra-se disponível na sede da instituição.

## 26. Estrutura de gerenciamento de capital

---

Em atendimento à Resolução nº 4.557/2017, do Bacen, o Conglomerado Prudencial adotou uma política de gerenciamento de capital que constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que asseguram a adequação de capital do Conglomerado Prudencial de forma tempestiva, abrangente e compatível com os riscos incorridos de acordo com a natureza e complexidade dos produtos e serviços oferecidos a seus clientes. A descrição da estrutura encontra-se disponível em nosso site.

## 27. Evento subsequente

---

A XP Investimentos CCTVM, que é parte no Processo Administrativo Disciplinar nº 12/2016 instaurado pela BSM Supervisão de Mercados, recebeu em agosto de 2020 ofício comunicando a decisão do Pleno do Conselho de Supervisão da BSM a respeito da metodologia de cálculo a ser adotada para fins de apuração e definição da multa aplicada à XP no referido processo. Com base na metodologia adotada, a decisão final do Pleno de Supervisão apurou uma penalidade equivalente a R\$35 milhões, a qual foi integralmente provisionada para pagamento.

---

*Jairo Luiz de Araújo Brito*  
Contador - CRC: RJ-110743/O-4