

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentação: Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às determinações legais e estatutárias, as demonstrações contábeis da J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. (CCVM) do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, acrescentadas das notas explicativas e do relatório dos auditores independentes.

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - (Em milhares de reais)
Table with columns: Ativo, Circulante, Caixa e equivalentes de caixa, Instrumentos financeiros, Negociação e intermediação de valores, Ativos fiscais correntes, Outros ativos, Não circulante, Realizável a longo prazo, Instrumentos financeiros, Ativos fiscais diferidos, Outros ativos, Imobilizado, Total do ativo.
Columns for years: Dezembro 2020, Dezembro 2019. Includes notes 4, 5, 6, 8, 9, 10 b, 11.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)
Table showing changes in equity components: Capital social, Reservas de capital, Reservas de lucros, Lucros acumulados.
Includes sub-sections for 2018, 2019, 2020, and 2020 (June 30).

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020

1. Contexto operacional: A J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora" ou "Instituição") é uma controladora direta do Banco J.P. Morgan S.A., constituída na forma de sociedade anônima e com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.729 - São Paulo/SP.

Table with 3 columns: Balanço patrimonial, Nomenclatura anterior, Nomenclatura atual, Dezembro 2019.
Rows include: Rendas a receber, Diversos, Despesas antecipadas, Imobilizado de uso, Outras imobilizações de uso, Fiscais e previdenciárias, Diversas.

Na elaboração das demonstrações contábeis foram utilizadas estimativas e premissas na determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil.

3. Principais práticas contábeis
(a) Apuração do resultado: E apurado pelo regime de competência.
(b) Títulos e valores mobiliários: Os títulos e valores mobiliários são registrados pelo custo de aquisição e apresentados no Balanço Patrimonial conforme a Circular nº 3.068 do BACEN.

(c) Ativos circulante e realizável a longo prazo: Demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo, os rendimentos e as variações monetárias auferidos, deduzido, quando aplicável, das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado.

(f) Passivos contingentes e obrigações legais: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, contingências passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 do CMN e Carta Circular nº 3.429 do BACEN.

(i) Unidade de ações restritas: Os funcionários elegíveis participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades de ações restritas (RSUs). A mensuração das RSUs é baseada no número de ações da matriz concedidas, multiplicado pelo valor da ação na data da concessão (valor justo).

(ii) Despesas administrativas: São representadas por despesas de administração com prazo original de vencimento superior a 3 meses.

Patrimônio Líquido, conforme CPC10 - Pagamento baseado em ações. Em função da existência de um acordo de repagamento à matriz dos benefícios concedidos, a Instituição registra um passivo em contrapartida ao Patrimônio Líquido.

(j) Dividendos e juros sobre capital próprio: Considerando o disposto na Resolução CMN nº 4.706, os juros sobre capital próprio e os dividendos pagos devem ser reconhecidos a partir do momento que sejam declarados ou propostos e assim configurem obrigação presente na data do balanço e, registrados em conta específica no patrimônio líquido.

Table with 3 columns: Disponibilidades, Aplicações em operações compromissadas, Aplicações em depósitos interfinanceiros.
Columns for years: Dezembro de 2020, Dezembro de 2019.

5. Aplicações em depósitos interfinanceiros: São representadas por aplicações em depósitos interfinanceiros com prazo original de vencimento superior a 3 meses.

Table with 3 columns: Aplicações em depósitos interfinanceiros, Total.
Columns for years: Dezembro de 2020, Dezembro de 2019.

6. Títulos e valores mobiliários
(a) Classificação e composição da carteira

Table showing portfolio composition: Carteira própria, LTN, Vinculados à prestação de garantias, LTN, Cotas de fundo de investimento.
Columns for years: Valor de custo, Valor de mercado, Dezembro de 2020, Dezembro de 2019.

(b) Composição por prazos de vencimentos dos papéis

Table showing maturity composition: Vinculados a prestação de garantias, Total da carteira - dezembro de 2020, Total da carteira - dezembro de 2019.

7. Instrumentos financeiros derivativos: Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, a Instituição não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto.

8. Negociação e intermediação de valores

Table with 4 columns: Caixa de registro e liquidação, Devedores/credores - conta liquidação pendentes, Outras obrigações por negociação e intermediação.
Columns for years: Dezembro de 2020, Dezembro de 2019.

A conta "Caixa de registro e liquidação" representa o total a receber/pagar às Bolsas de Valores, correspondentes às operações de compra/venda de ações e outros ativos financeiros por conta de clientes.

9. Outros ativos e outros passivos: Outros ativos estão representados, principalmente, por devedores por depósitos em garantia, relacionados a obrigações fiscais e previdenciárias no valor de R\$ 4.302 (dezembro de 2019 - R\$ 4.378) e trabalhistas no valor de R\$ 678 (dezembro de 2019 - R\$ 72).

10. Imposto de renda e contribuição social
a. Obrigações fiscais correntes: Obrigações fiscais correntes referem-se, principalmente, à provisão para impostos e contribuições sobre lucros no valor de R\$ 74.134 (dezembro de 2019 - R\$ 60.007).

b. Ativos e obrigações fiscais diferidos: A natureza e a origem do imposto de renda e da contribuição social diferidos e dos créditos tributários são demonstrados como segue:

Table showing tax assets and liabilities: Diferenças temporárias, Contingências, Provisão de honorários advocatícios, Provisão para participação nos lucros.
Columns for years: Dezembro de 2020, Dezembro de 2019.

No exercício foi constituído crédito tributário de R\$ 8.454 (dezembro de 2019 - R\$ 5.627) sobre diferenças temporárias, tendo sido realizado R\$ 5.680 (dezembro de 2019 - R\$ 3.566). Em 2020 para IR diferido passivo foi constituído o valor de R\$ 3 (dezembro de 2019 - R\$ 75) e realizado o valor de R\$ 6.

Table showing tax assets and liabilities (continued): Resultados antes do IRPJ e CSLL, Juros sobre capital próprio, Resultado ajustado, Encargos de IRPJ e CSLL, Despesas indedutíveis, Outros, Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos, Total da despesa e IRPJ e CSLL no exercício.
Columns for years: Dezembro de 2020, Dezembro de 2019.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM 31 DE DEZEMBRO - (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Table with 4 columns: Receita da intermediação financeira, Resultado bruto da intermediação financeira, Outras receitas (despesas) operacionais, Despesas de pessoal, Outras despesas administrativas, Despesas tributárias, Resultados operacionais, Resultado antes da tributação sobre o lucro, Imposto de renda e contribuição social, Provisão para imposto de renda, Provisão para contribuição social, Ativo/(passivo) fiscal diferido, Lucro líquido do período, Número de ações, Lucro líquido por ação no final do período - R\$.
Columns for years: Julho/Dezembro 2020, Janeiro/Dezembro 2020, Janeiro/Dezembro 2019.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE EM 31 DE DEZEMBRO - (Em milhares de reais)

Table with 4 columns: Lucro líquido do período, Outros resultados abrangentes no período que podem ser reclassificados para o resultado, Outros resultados abrangentes no período que não podem ser reclassificados para o resultado, Total do resultado abrangente no período.
Columns for years: Julho/Dezembro 2020, Janeiro/Dezembro 2020, Janeiro/Dezembro 2019.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO - (Em milhares de reais)

Table with 4 columns: Atividades operacionais, Lucro líquido ajustado, Ajuste ao lucro líquido, Ativo/passivo fiscal diferido, Atualização de depósitos judiciais, Provisões/reversões para contingências, Depreciações, Variação de ativos e passivos, Redução/(aumento) em instrumentos financeiros, Redução em negociação e intermediação de valores (ativos/passivos), Redução/(aumento) em outros ativos, Redução em outros passivos, Imposto de renda e contribuição social pagos, Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades operacionais, Atividades de investimentos, Aquisição de imobilizado de uso, Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos, Atividades de financiamento, Pagamento de juros sobre o capital próprio, Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento, Aumento/(redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa no início do período, Caixa e equivalentes de caixa no final do período, Aumento/(redução) líquida de caixa e equivalentes de caixa.
Columns for years: Julho/Dezembro 2020, Janeiro/Dezembro 2020, Janeiro/Dezembro 2019.

11. Imobilizado: Estão representados por edificações no valor de R\$ 2.904 (dezembro de 2019 - R\$ 2.904), terrenos no valor de R\$ 2.720 (dezembro de 2019 - R\$ 2.720) e outras imobilizações de uso no valor de R\$ 2.387 (dezembro de 2019 - R\$ 2.377).

12. Passivos contingentes e obrigações legais: As provisões para contingências constituídas e obrigações legais e as variações no período estão assim apresentadas:

Table showing provisions and legal obligations: Provisões, Total de 2020, Total de 2019.

II. Movimentação dos saldos patrimoniais
Fiscais e previdenciárias, Total de 2020, Total de 2019.

III. Fiscais e previdenciárias - obrigações legais e outros passivos contingentes: A Instituição é parte em processos judiciais de natureza tributária, que discutem a exigência de PIS com base nas ECs 01/94 e 10/96.

IV. Ações trabalhistas: Referem-se a ações contra a Instituição, patrocinadas por ex-funcionários. O valor das contingências trabalhistas é provisionado considerando as características individuais de cada ação.

13. Receitas de prestação de serviços: Referem-se à rendas de corretagem sobre operações realizadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão no valor de R\$ 308.933 (dezembro de 2019 - R\$ 287.860).

14. Patrimônio líquido: O capital social está dividido em 7.551.365 ações nominativas, sendo 3.851.196 ordinárias e 3.700.169 preferenciais, sem valor nominal.

15. Benefícios
(a) Fundo de pensão: A Instituição é uma das patrocinadoras da Multiprev Fundo Múltiplo de Pensão ("Fundo"), constituído majoritariamente sob a modalidade de contribuição definida.

(b) Unidades de ações restritas: Os funcionários elegíveis da Instituição participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades de ações restritas (RSUs). Sua entrega em data futura está sujeita a restrições, cancelamentos ou reversões.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

incluindo os encargos sociais.

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

| | Ativos/(Passivos) | | Receitas/(Despesas) | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Dezembro de 2020 | Dezembro de 2019 | Dezembro de 2020 | Dezembro de 2019 |
| Disponibilidades..... | 897 | 606 | - | - |
| Banco J.P. Morgan S.A. | 897 | 606 | - | - |
| Aplicações em operações | | | | |
| compromissadas..... | 507.390 | 330.300 | 10.342 | 16.061 |
| Banco J.P. Morgan S.A. | 507.390 | 330.300 | 10.342 | 16.061 |
| Aplicações em depósitos | | | | |
| interfinanceiros..... | 1.099.775 | 723.968 | 26.777 | 35.787 |
| Banco J.P. Morgan S.A. | 1.099.775 | 723.968 | 26.777 | 35.787 |
| Negociações e intermediações | | | | |
| de valores..... | (560.506) | (148.381) | 1.187 | 11.160 |
| Banco J.P. Morgan S.A. | (76.350) | (23.425) | 1.187 | 1.444 |
| JP Morgan Securities PLC | (484.156) | (124.956) | - | 9.716 |

| | Ativos/(Passivos) | | Receitas/(Despesas) | |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Dezembro de 2020 | Dezembro de 2019 | Dezembro de 2020 | Dezembro de 2019 |
| Despesas administrativas | (4.072) | (401) | (35.713) | (26.898) |
| Banco J.P. Morgan S.A. | (4.072) | (401) | (35.713) | (26.898) |
| Despesas de pessoal | (6.291) | (4.553) | (3.157) | (3.303) |
| JPMorgan Chase & CO. | (6.291) | (4.553) | (3.157) | (3.303) |

Para fins de cumprimento da Resolução nº 4.636 do CMN a Corretora verificou que não houve operações com membros da Diretoria e seus relacionados. As transações com partes relacionadas foram contratadas a taxas compatíveis com as praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações, levando em consideração a ausência de risco.

17. Outras informações

(a) "Outras despesas administrativas" referem-se, principalmente, a despesas de serviços do sistema financeiro no valor de R\$ 35.795 (dezembro de 2019 – R\$ 26.947), despesas com serviços de terceiros no valor de R\$ 5.897 (dezembro de 2019 – R\$ 6.103) e despesas com comunicações no valor de R\$ 4.081 (dezembro de 2019 – R\$ 1.721).

(b) Durante os exercícios de 2020 e 2019, a Corretora não registrou resultados não recorrentes conforme definido pela Resolução nº 2 do BACEN.

A definição dos saldos de resultado não recorrente seguem os critérios definidos pela Resolução nº 2 do BACEN, que são: (i) não esteja relacionado ou esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e (ii) não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

| | Dezembro de 2020 | |
|--|---------------------|------------------------------------|
| | Quantidade de ações | Valor em milhares de Dólares (USD) |
| Ações em circulação em 01/01/2020 | 11.610 | 1.174 |
| Ações outorgadas durante o período (granted) | 6.206 | 852 |
| Ações entregues no período (vested) | (5.416) | (543) |
| Transferência/saída de funcionários | (2.666) | (315) |
| Ações em circulação em 31/12/2020 | 9.734 | 1.168 |

| | Dezembro de 2019 | |
|--|---------------------|------------------------------------|
| | Quantidade de ações | Valor em milhares de Dólares (USD) |
| Ações em circulação em 01/01/2019 | 12.751 | 1.127 |
| Ações outorgadas durante o período (granted) | 6.849 | 689 |
| Ações entregues no período (vested) | (6.446) | (481) |
| Transferência/saída de funcionários | (1.544) | (161) |
| Ações em circulação em 31/12/2019 | 11.610 | 1.174 |

O valor da obrigação de pagamento registrada no passivo em 31 de dezembro de 2020, incluindo encargos sociais, é de R\$ 8.464 (dezembro de 2019 – R\$ 6.575). Em virtude desse programa a despesa registrada é de R\$ 3.990 (dezembro de 2019 – R\$ 5.352).

A DIRETORIA NA DATA DO RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Azarias de Castro Feitosa Junior
Daniel Darahem de Souza Coelho
Daniel de Moraes e Silva Granja
Decio Ramos Porchat de Assis
Fabio Jorge Resegue

Flávia Rocha Lima de Almeida Prado
Jorge Constantino Bernardes dos Santos
Landulpho Borges da Fonseca Tutzer Profilli
Luiz Fernando Tanus Gambale
Marcelo Silveira Barbosa

DIRETOR-PRESIDENTE

Daniel Darahem de Souza Coelho

DIRETOR RESPONSÁVEL PELA CONTABILIDADE

Jorge Constantino Bernardes dos Santos

CONTADORA

Lucila Parize Moraes Stolf Litwin - CRC 1SP228413/O-3

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas

J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A.

Opinião - Examinamos as demonstrações contábeis da J.P. Morgan Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos 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 J.P. Morgan Corretora de Câmbio 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor** - A administração da Instituição é 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 da Instituição 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 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 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 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 de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso: • Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que

a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da 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. Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de março de 2021.



pwc PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Washington Luiz Pereira Cavalcanti
Contador CRC 1SP172940/O-6