

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

30 de Junho 2019 e 2018
Com Relatório do Auditor Independente

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações Financeiras – Junho de 2019 e 2018

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	4
Demonstração do resultado.....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstração do fluxo de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	9



Aos
Administradores e Cotistas da
BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
Rio de Janeiro - RJ

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, 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 BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos 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 Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração 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 da Distribuidora de 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 Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.



Os responsáveis pela governança 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 detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos 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.
- Obtivemos 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 Distribuidora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos 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 Distribuidora 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 as 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, da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 29 de agosto de 2019.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Dario Ramos da Cunha', is written over a circular stamp or seal.

Dario Ramos da Cunha
Contador CRC – 1SP214144/O-1

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

BALANÇO PATRIMONIAL 30 de junho de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

	Nota	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Ativo			
Circulante		\$ 464.636	\$ 151.340
Disponibilidades	4	283	287
Aplicações interfinanceiras de Liquidez	5	404.698	94.214
Re vendas a liquidar posição bancada		31.699	38.205
Re vendas a liquidar posição financiada		372.999	56.009
Títulos e valores mobiliários	6	896	2.213
Carteira própria		896	268
Vinculados a prestação de garantias		-	1.945
Outros créditos		51.466	46.393
Rendas a receber	8.a	1.664	995
Negociação e intermediação de valores	8.b	14.301	19.420
Diversos	8.c	35.501	25.978
Outros valores e bens	9	7.293	8.233
Despesas antecipadas		7.293	8.233
Realizável a longo prazo		78.444	61.949
Títulos e valores mobiliários	6	55.672	37.484
Carteira própria		11.553	652
Vinculados a prestação de garantias		44.119	36.832
Outros créditos		17.875	16.786
Diversos	8.c	17.875	16.786
Outros valores e bens	9	4.897	7.679
Despesas antecipadas		4.897	7.679
Permanente		4.917	2.959
Imobilizado de uso	10	4.749	2.758
Imobilizado de uso		10.168	8.252
(-) Depreciação acumulada		(5.419)	(5.494)
Ativos intangíveis	11	168	201
Ativos Intangíveis		347	347
(-) Amortização acumulada		(179)	(146)
Total do ativo		\$ 547.997	\$ 216.248
Passivo			
Passivo circulante		\$ 484.487	\$ 161.760
Obrigações por operações compromissadas		372.999	56.009
Recompras a liquidar – carteiras de terceiros		372.999	56.009
Obrigações por empréstimos e repasses	12	20.000	20.000
Empréstimos no país		20.000	20.000
Outras obrigações		91.488	85.751
Sociais e estatutárias	13.a	25.627	17.255
Fiscais previdenciárias	13.b	6.673	4.181
Negociação e intermediação de valores	13.c	14.221	17.886
Diversas	13.d	44.967	46.429
Exigível a longo prazo		28.325	25.257
Outras obrigações		28.325	25.257
Diversas	13.d	28.325	25.257
Patrimônio líquido	14	35.185	29.231
Capital social – Domiciliados no país		50.230	46.085
Ajuste de avaliação patrimonial		47	-
Prejuízos acumulados		(15.092)	(16.854)
Total do passivo		\$ 547.997	\$ 216.248

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 (Em milhares de reais, exceto informação por lote de mil cotas)

	Nota	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Receitas de intermediação financeira		15.633	8.489
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.c	\$ 25.228	\$ 10.617
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		(9.595)	-
Despesas de intermediação financeira		(6.287)	(2.128)
Operações de captação no mercado		(5.228)	(1.107)
Operações com empréstimos e repasses	12	(1.059)	(1.021)
Resultado líquido de intermediação financeira		9.346	8.489
Outras receitas (despesas) operacionais		22.985	12.057
Receita de prestação de serviços	15	58.378	46.533
Despesas de pessoal	16	(16.527)	(15.422)
Outras despesas administrativas	17	(12.925)	(13.126)
Despesas tributárias	18	(4.920)	(3.980)
Outras receitas operacionais	19	2.073	4.363
Outras despesas operacionais	20	(3.094)	(6.291)
Resultado operacional		32.331	20.546
Resultado não operacional		-	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		32.331	20.546
Imposto de renda e contribuição social	21	(4.611)	(2.766)
Provisão para imposto de renda		(2.722)	(1.408)
Provisão para contribuição social		(1.603)	(1.061)
Provisão fiscal diferido		(286)	(297)
Participação dos empregados nos lucros	13.a	(25.495)	(16.889)
Lucro (prejuízo) líquido do semestre		\$ 2.225	\$ 891
Lucro (prejuízo) por cota – R\$		443	193

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Ajustes ao valor de Mercado TVM	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2017	\$ 46.085	\$ 6	\$ (17.745)	\$ 28.346
Ajuste valor a Mercado TVM	-	(6)	-	(6)
Lucro líquido no semestre	-	-	891	891
Saldos em 30 de junho de 2018	\$ 46.085	\$ -	\$ (16.854)	\$ 29.231
Saldos em 31 de dezembro de 2018	\$ 50.230	\$ 3	\$ (17.317)	\$ 32.916
Ajuste valor a Mercado TVM	-	44	-	44
Lucro líquido no semestre	-	-	2.225	2.225
Saldos em 30 de junho de 2019	\$ 50.230	\$ 47	\$ (15.092)	\$ 35.185

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA Semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Fluxo de Caixa nas atividades operacionais:		
Lucro líquido do semestre	\$ 2.225	\$ 891
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido		
Provisão (reversão) ressarcimento ex-controladores	(687)	(1.968)
Provisão para contingência trabalhista	2.311	287
Reversão de provisão operacional	-	(1.217)
Depreciação e amortização	486	509
Lucro (prejuízo) ajustado no semestre	4.335	(1.498)
Variação de ativos e passivos		
Aumento (redução) em Aplicações interfinanceiras de liquidez	(372.999)	(56.009)
(Aumento) em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(10.821)	3.174
(Aumento) em outros créditos	76.535	8.975
(Aumento) redução em outros valores e bens	735	2.847
Redução (aumento) em obrigações por operações compromissadas	372.999	56.009
Aumento em outras obrigações	(71.168)	3.786
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais	(384)	17.284
Fluxo de Caixa nas atividades de investimentos:		
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(183)	(24)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimento	(183)	(24)
Fluxo de Caixa nas atividades de financiamentos:		
Aumento de capital	-	-
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	-	-
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	(567)	17.260
Caixa e equivalentes de Caixa no início do semestre	32.549	21.232
Caixa e equivalentes de Caixa no final do semestre	31.982	38.492
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	\$ (567)	\$ 17.260

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora” ou “DTVM”) é uma sociedade por cotas de responsabilidade limitada, subsidiária da BGC Brazil Holdings Limitada, com sede no Brasil, na cidade do Rio de Janeiro e dependência na cidade de São Paulo, que tem como objeto social atuar na intermediação em bolsa de valores, operar em bolsas de mercadorias e de futuros; prestar serviços de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais bem como exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

2. Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei 6.404/76 sendo observadas as alterações introduzidas pela Lei 11.638/07 e MP 449/08 (convertida na Lei 11.941/09), além das normas e instruções do Banco Central do Brasil.

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para contabilização e determinação dos valores ativos e passivos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e passivos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 29 de agosto de 2019.

2.1 Reapresentação das demonstrações financeiras

No processo de elaboração das demonstrações financeiras referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2019, a Distribuidora revisou e retificou a linha de apresentação do resultado líquido de intermediação financeira e outras receitas (despesas) operacionais observadas na Demonstração do resultado apresentadas em 2018, ambas não apresentaram alterações nos resultados já apresentados apenas mera realocação, os efeitos dessas retificações estão apresentados no quadro abaixo.

Demonstração do resultado

	Saldo apresentado	Ajuste	Saldo reapresentado
Receitas de intermediação financeira	8.489	-	8.489
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	\$ 13.434	\$ (2.817)	\$ 10.617
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(4.945)	4.945	-
Despesas de intermediação financeira	-	(2.128)	(2.128)
Operações de captação no mercado	-	(1.107)	(1.107)
Operações com empréstimos e repasses	(1.059)	(1.021)	(1.021)
Resultado líquido de intermediação financeira	9.346	-	8.489
Outras receitas (despesas) operacionais	12.057	-	12.057
Receita de prestação de serviços	46.533	-	46.533
Despesas de pessoal	(15.422)	-	(15.422)
Outras despesas administrativas	(17.448)	4.322	(13.126)
Despesas tributárias	(3.980)	-	(3.980)
Outras receitas operacionais	2.394	1.969	4.363
Outras despesas operacionais	-	(6.291)	(6.291)
Resultado operacional	20.546	-	20.546

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis

a) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros e derivativos

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da administração, quais sejam:

- Títulos para negociação;
- Títulos disponíveis para venda; e
- Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos. Compreende os títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado.

Os títulos disponíveis para a venda representam os títulos que não foram adquiridos para frequente negociação. São utilizados, entre outros fins, para reserva de liquidez, garantias e proteção contra riscos. Os rendimentos auferidos segundo as taxas de aquisição, bem como as possíveis perdas permanentes são computados ao resultado. Estes títulos são avaliados a mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido (deduzidos os efeitos tributários), o qual será transferido para o resultado no momento da sua realização.

Os títulos mantidos até o vencimento referem-se aos títulos adquiridos para os quais a Distribuidora tem a intenção e capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos. Caso apresentem perdas permanentes, estas são imediatamente computadas no resultado.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são avaliadas, na data do balanço, a valor de mercado e contabilizadas de acordo com os seguintes critérios:

- Operações de futuros - o valor dos ajustes diários é contabilizado em conta de ativo ou passivo e apropriados diariamente como receita ou despesa;
- Operações de opções - o valor dos prêmios pagos ou recebidos são contabilizados em conta de ativo ou passivo, respectivamente, nela permanecendo até o efetivo exercício da opção, se for o caso, quando então deve ser baixado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo efetivo exercício, ou como receita ou despesa, no caso de não exercício,
- Operações de *swap* - o diferencial a receber ou a pagar é contabilizado em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriados como receita ou despesa *pro-rata* até a data do balanço.

Em 30 de junho de 2019 e 2018 não existem instrumentos financeiros derivativos destinados a instrumento de *hedge*.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

b) Negociação e intermediação de valores - ativo e passivo

Representada por valores pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar, relativos às operações de compra ou de venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizados na Brasil Bolsa Balcão (B3), por conta própria e/ou de terceiros.

c) Imobilizado e intangível

Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos e incorpóreos destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercido com essa finalidade.

O ativo imobilizado (bens corpóreos) e o intangível (bens incorpóreos) estão registrados pelo valor de custo. A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear às taxas de 20% a.a. para veículos e sistemas de processamento de dados e 10% a.a. para os demais itens. A amortização do ativo intangível é calculada pelo método linear à taxa de 20% a.a.

O saldo do ativo intangível foi constituído de custos e despesas de aquisição e desenvolvimento de softwares utilizados em processamento de dados.

d) Tributos

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

Imposto de renda	15,00%
Adicional de imposto de renda	10,00%
Contribuição social	15,00%
PIS	0,65%
COFINS	4,00%
ISS - Rio de Janeiro (Corretagem)	2,00%
ISS - Rio de Janeiro (Outros serviços)	5,00%
ISS - São Paulo	5,00%

e) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)

É reconhecida uma perda por *impairment* se o valor de contabilização de um ativo ou de sua unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável. Perdas por *impairment* são reconhecidas no resultado do período.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

f) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

- Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.
- Obrigações legais, fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais, em que estão sendo contestadas a legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (impostos ou contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

g) Lucro por cota

O cálculo do resultado por cota é feito multiplicando-se o lucro/prejuízo por mil e dividindo pela quantidade de cotas.

h) Compromissos financeiros

Em 30 de junho de 2019 e 2018 a DTVM não possuía qualquer compromisso financeiro assumido com terceiros.

4. Caixa e equivalente de caixa

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Caixa	\$ 2	\$ 7
Bancos – moeda nacional	281	280
Total Disponibilidades	\$ 283	\$ 287
Aplicações interfinanceiras de liquidez (90 dias)	31.699	38.205
Total Caixa e Equivalentes de Caixa	\$ 31.982	\$ 38.492

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

5. Aplicação interfinanceira de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por operações compromissadas lastreadas em Letras do Tesouro Nacional (LTN) e estão representadas pelo valor líquido das operações a preços fixos assumidos com compromissos de revenda, com vencimento em D+1.

a) Aplicações em depósitos interfinanceiros

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Re vendas a liquidar – Notas do tesouro nacional (NTN) – Posição bancada	\$ 31.699	\$ 38.205
Re vendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição financiada	\$ 372.999	\$ 56.009
Total	<u>\$ 404.698</u>	<u>\$ 94.214</u>

b) Composição por prazo de vencimento

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
	Até 3 meses	Até 3 meses
Re vendas a liquidar – Notas do tesouro nacional (NTN) – Posição bancada (i)	\$ 31.699	\$ 38.205
Re vendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição financiada (i)	\$ 372.999	\$ 56.009
Total	<u>\$ 404.698</u>	<u>\$ 94.214</u>

(i) Compromisso de revenda até 01/08/2019.

6. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de junho de 2019 e 2018 os títulos estavam classificados como disponíveis para venda conforme disposto pela Circular 3.068 do Banco Central do Brasil.

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2019 e de 2018, não ocorreram reclassificações de títulos entre categorias, conforme quadro abaixo:

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

6. Títulos e valores mobiliários (continuação)

a) Composição por classificação

	30 de junho de 2019			30 de junho de 2018		
	Custo	Mercado	Ajuste MTM	Custo	Mercado	Ajuste MTM
Carteira própria	\$ 12.363	\$ 12.449	\$ 86	\$ 916	\$ 920	\$ 4
Títulos disponíveis para venda	12.363	12.449	86	916	920	4
Letras financeiras do tesouro (LFT)	10.925	10.923	(2)	-	-	-
Letras do tesouro nacional (LTN)	450	452	2	300	300	-
Notas do tesouro nacional (NTN)	988	1.074	86	616	620	4
Vinculados a prestação de garantias	44.119	44.119	-	38.781	38.777	(4)
Títulos disponíveis para venda	20.373	20.373	-	11.668	11.664	(4)
Letras financeiras do tesouro (LFT)	20.373	20.373	-	11.668	11.664	(4)
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	-	-	-	-
Operações de câmara e liquidação – Outros (i)	23.746	23.746	-	27.113	27.113	-
Total	\$ 56.482	\$ 56.568	\$ 86	\$ 39.697	\$ 39.697	\$ -
Curto prazo	\$ 896	\$ 896	-	\$ 2.213	\$ 2.213	-
Longo prazo	55.586	55.672	-	37.484	37.484	-
Total	\$ 56.482	\$ 56.568	-	\$ 39.697	\$ 39.697	-

(i) Referente a aplicação no Fundo de Investimento Liquidez Câmara BM&F Bovespa Multimercado

b) Classificação por vencimento

Títulos e valores mobiliários por vencimento	30 de junho de 2019				
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Total
Letras financeiras do tesouro (LFT)	\$ -	\$ 896	\$ 10.335	\$ 20.065	\$ 31.296
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	-	-	452	452
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	594	480	1.074
Outros	-	-	-	23.746	23.746
Total	\$ -	\$ 896	\$ 10.929	\$ 44.743	\$ 56.568

Títulos e valores mobiliários por vencimento	30 de junho de 2018				
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Total
Letras financeiras do tesouro (LFT)	\$ 268	\$ -	\$ 32	\$ -	\$ 300
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	1.945	-	9.719	11.664
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	620	-	620
Outros	-	-	-	27.113	27.113
Total	\$ 4.085	\$ 1.945	\$ 652	\$ 36.832	\$ 39.697

c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários:

O resultado das operações com títulos e valores mobiliários perfaziam o montante de R\$25.228 (R\$10.617 em 2018).

Em 30 de junho de 2019 e 2018 o saldo de ajuste de marcação a mercado acumulado registrado no patrimônio era de R\$47 (R\$0 em 2018).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

7. Instrumentos financeiros derivativos

A Distribuidora participava de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos (intermediação de *swap*) registrados em contas patrimoniais e de compensação, que se destinam a atender às necessidades de seus clientes e equivalem ao valor de mercado na data das demonstrações financeiras. São registrados na rubrica de “Outros créditos - Negociação e intermediação de valores” (Nota explicativa nº 8.b).

Em 30 de junho de 2019 e 2018, não haviam valores de operações com instrumentos financeiros derivativos realizados por conta de clientes (intermediação de *swap* com garantia, conforme Circular nº 2.951 do BACEN).

8. Outros créditos

a) Rendas a receber

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Rendas de corretagem de dolar pronto	\$ 1.664	\$ 995
Total	<u>\$ 1.664</u>	<u>\$ 995</u>

b) Negociação e intermediação de valores

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Devedores/credores – Contas de liquidações pendentes		
Instituições de Mercado	\$ 13.372	\$ 12.526
Pessoas físicas e jurídicas	152	2
Agentes de compensação B3	-	677
Oprações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	459	4.192
Oprações de margens	318	23
Total	<u>\$ 14.301</u>	<u>\$ 19.420</u>

c) Diversos

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Adiantamento e antecipações salariais	\$ 540	\$ 497
Interposição de recursos trabalhistas (i)	26.647	21.561
Imposto de renda a compensar	187	1.559
Pagamentos a ressarcir	93	85
Valores a receber de sociedades ligadas (ii)	25.861	18.900
Outros	48	162
Total	<u>\$ 53.376</u>	<u>\$ 42.764</u>
Curto prazo	\$ 35.501	\$ 25.978
Longo prazo	17.875	16.786
Total	<u>\$ 53.376</u>	<u>\$ 42.764</u>

(i) Refere-se a depósitos judiciais de reclamações trabalhistas, dos quais R\$18.407 (R\$15.834 em 2018) são referentes ao período anterior da aquisição da Distribuidora e são cobertos por reembolso pela BGC NY em caso de perda.

(ii) Valores a receber - ligadas são, sobretudo, referentes a valores a receber da BGC NY originados por serviços prestados de consultoria e informações mercadológicas, com vencimento no mês seguinte ao do serviço prestado no montante de R\$7.746 (R\$2.114 em 2018) e reembolso sobre despesas diversas e passivos contingentes decorrentes de causas trabalhistas, originadas em períodos anteriores à mudança de controladores e da Administração, conforme contrato firmado entre a BGC Liquidez e a BGC Global Holdings L.P. no montante de R\$ 18.115 (R\$16.786 em 2018).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

9. Outros valores e bens

Outros valores e bens são substancialmente compostos pelo pagamento antecipado de bônus de retenção aos funcionários.

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Despesas antecipadas		
Bonus de retenção (i)	\$ 11.095	\$ 14.875
Outras despesas antecipadas	1.095	1.037
Total	\$ 12.190	\$ 15.912
Curto prazo	\$ 7.293	\$ 8.233
Longo prazo	4.897	7.679
Total	\$ 12.190	\$ 15.912

(i) O bônus de retenção é um incentivo utilizado pela Empresa para assegurar a permanência dos funcionários com desempenho excelente. Do valor total, R\$4.721 ainda serão pagos.

10. Ativo imobilizado

		30 de junho de 2019		30 de junho de 2018	
	Taxas anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Imobilização em curso	0%	\$ 2.749	\$ -	\$ 2.749	\$ -
Instalações	10%	79	(28)	50	58
Moveis e equipamentos	10%	404	(223)	181	144
Equipamentos	10%	1.751	(1.522)	229	432
Sistema de processamento de dados	20%	5.166	(3.635)	1.531	2.118
Sistema de segurança	20%	19	(10)	9	6
Total		\$ 10.168	\$ (5.419)	\$ 4.749	\$ 2.758

11. Intangíveis

		30 de junho de 2019		30 de junho de 2018	
	Taxa anual de amortização	Custo corrigido	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Intangíveis	20%	\$ 347	\$ (179)	\$ 168	\$ 201
Total		\$ 347	\$ (179)	\$ 168	\$ 201

12. Obrigações por empréstimos e repasses

São representados por recursos captados junto ao Banco Itaú Unibanco S.A. em substituição à fiança concedida pelo mesmo, para aplicação no fundo FI Liquidez Câmara BM&F Bovespa Multimercado dado em garantia para cobrir suas operações na B3. O vencimento de até três meses é renovado automaticamente.

Em 30 de junho de 2019 a despesa de juros por empréstimos perfazia o montante de R\$1.059 (R\$1.021 em 2018).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

13. Outras obrigações

a) Social e estatutárias

Em 30 de junho de 2019 o montante de R\$25.617 (R\$17.255 em 2018) refere-se à provisão do programa para participação dos resultados esperados, aplicados a todos os funcionários conforme acordo coletivo aprovado em 21 de dezembro de 2018.

b) Fiscais e previdenciárias

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Impostos e contribuições a recolher	\$ 2.877	\$ 1.132
Impostos e contribuições sobre os lucros	1.736	1.396
Impostos e contribuições diferidas	2.060	1.653
Total	\$ 6.673	\$ 4.181

c) Negociação e intermediação de valores

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Devedores/credores – conta liquidação pendente:		
Instituições de Mercado	\$ 12.048	\$ 17.826
Pessoas físicas e jurídicas	396	60
Agentes de compensação bovespa	1.777	-
Total	\$ 14.221	\$ 17.886

d) Diversas

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Provisão para despesa de pessoal (i)	\$ 8.977	\$ 9.703
Valores a pagar para sociedades ligadas (iv)	34.512	33.200
Provisão de outras despesas administrativas (ii)	1.311	1.290
Provisão para passivos contingentes (iii)	28.325	25.257
Outros pagamentos	167	2.236
Total	\$ 73.292	\$ 71.686
Curto prazo	44.967	46.429
Longo prazo	28.325	25.257
Total	\$ 73.292	\$ 71.686

(ii) Do valor total, R\$4.721 são referentes à provisão de bônus de retenção os quais ainda serão pagos.

(iii) As provisões para despesas administrativas são, sobretudo, referentes a valores a pagar prestadores de serviço de consultoria econômica e financeira.

(iv) Refere-se à provisão para processos trabalhistas em que seus assessores jurídicos avaliam como provável a sua perda. Vide Nota Explicativa nº 20. Do montante total, R\$17.875 (R\$16.786 em 2018) referem-se ao período anterior da aquisição da Distribuidora e estão cobertos pela BGC NY por reembolso em caso de perda (vide Nota Explicativa 8.c).

(v) As provisões de valores a pagar a sociedades ligadas referem-se, sobretudo, a valores a pagar para BGC NY, originadas por rateio de despesas administrativas sem data de vencimento prevista, mas que são pagas assim que incorridas no montante de R\$4.562(R\$4.562 em 2018) reembolso de despesas R\$12.857 (R\$12.857 em 2018) e recebimento antecipado pela BGC NY referente à parte de depósito judicial aguardando sentença no montante de R\$17.093 (R\$15.783 em 2018) que será devolvido apenas em caso de ganho pela BGC.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

14. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social é de R\$50.230 (R\$46.085 em 2018) e está representado por 5.023.013 (4.608.513 em 2018) cotas com valor de R\$10,00 (dez reais).

Em 13 de novembro de 2018 o Banco Central, através do ofício 23.035/2018 - BCB/Deorf/GTRJA, autorizou o aumento de capital no montante de R\$4.145, com a emissão 414.500 cotas, no valor nominal de R\$10,00 (dez reais) a cota, totalmente subscritas e integralizadas por acionistas domiciliados no país.

Os lucros apurados nos balanços do exercício ou nos balanços intermediários serão imediatamente distribuídos como dividendos aos sócios ou, então retidos em conta de reservas de lucros na Sociedade para oportuna distribuição ou capitalização, observada sempre a proporção de cada sócio no capital social. A maneira pelo qual ocorrerá a distribuição e pagamento dos lucros será determinada pela sócia BGC Brazil Holding LLC, conforme definido no parágrafo 2º, cláusula 7ª da Alteração Contratual do Estatuto datado em 17 de setembro de 2018.

15. Receita de prestação de serviços

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Prestação de serviços - ligadas (Nota 23)	\$ 15.293	\$ 12.672
Corretagem de operações em bolsa - BM&F SP	16.728	15.611
Corretagem de operações em bolsa - BM&F RJ	14.583	14.932
Corretagem de operações diversas	11.774	3.318
Total	\$ 58.378	\$ 46.533

16. Despesa de pessoal

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Proventos	\$ (11.251)	\$ (10.562)
Encargos sociais	(2.562)	(2.603)
Benefícios	(2.585)	(2.173)
Outras	(129)	(104)
Total	\$ (16.527)	\$ (15.442)

17. Outras despesas administrativas

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Serviços técnicos especializados	\$ (1.939)	\$ (2.878)
Processamento de dados	(5.380)	(4.383)
Comunicações	(1.232)	(1.463)
Despesa Financeira	(650)	(518)
Aluguéis	(910)	(1.022)
Serviços de terceiros	(107)	(97)
Depreciações e amortizações	(486)	(509)
Outras despesas administrativas (i)	(2.221)	(2.256)
Total	\$ (12.925)	\$ (13.126)

(i) Compostas substancialmente por despesas de representação e viagens, no montante de \$ 1.000 (2018 - \$ 911).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

18. Despesas tributárias

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
ISS	\$ (2.418)	\$ (1.862)
COFINS	(2.049)	(1.705)
PIS	(333)	(277)
Outras despesas tributárias	(120)	(136)
Total	\$ (4.920)	\$ (3.980)

19. Outras receitas operacionais

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Reembolso ex controladores	\$ 687	\$ 1.968
Reversão de provisão de contingencias	-	1.217
Variações monetárias ativas	35	94
Variação cambial	415	423
Atualização monetária de depósito judicial	716	660
Diversos	220	1
Total	\$ 2.073	\$ 4.363

20. Outras despesas operacionais

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Provisão ex controladores	\$ -	\$ -
Provisão de contingencias trabalhistas	(2.311)	(1.504)
Juros e multas diversos	(52)	(31)
Variação cambial	(400)	(221)
Indenização acordo judicial	(95)	(4.524)
Diversos	(236)	(11)
Total	\$ (3.094)	\$ (6.291)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

21. Imposto de renda e contribuição social

	30 de junho de 2019		30 de junho de 2018	
	Imposto de renda	Cotribuição social	Imposto de renda	Cotribuição social
Devido sobre operações do semestre				
Resultado antes da tributação	6.836	6.836	3.656	3.656
Adições:	10.881	10.142	7.085	6.549
Provisão de PLR	7.800	7.800	6.109	6.109
Brindes e doações	29	29	18	18
Provisão para contingências	2.311	2.311	287	287
Prêmios e gratificações	739	-	536	-
Comissões e corretagens a pagar	-	-	135	138
Outros	2	2	-	-
Exclusões:	(1.713)	(1.713)	(2.627)	(2.627)
Reversão de provisão de PLR	-	-	-	-
Reversão de contingências	-	-	-	-
Reversão de provisos indedutíveis	(309)	(309)	-	-
Reversão ex controladores	(687)	(687)	(1.968)	(1.968)
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	(716)	(716)	(659)	(659)
Total das adições e exclusões	9.168	8.430	4.459	3.922
Base de cálculo ajustada	16.004	15.266	8.116	7.580
Credito fiscal	(4.801)	(4.580)	(2.435)	(2.274)
Base de cálculo após compensação	11.203	10.686	5.681	5.306
(-) Programa alimenta trabalhador	(67)	-	-	-
Imposto de renda 15%	1.680	-	852	-
Imposto de renda adicional 10%	1.108	-	556	-
Contribuição social 15%	-	1.603	-	1.061
Cálculo dos valores devidos	2.722	1.603	1.408	1.061
Ativo fiscal diferido	179	107	165	132

Em atendimento ao requerido pela Resolução nº 3.059, de 20 de dezembro de 2002, alterada pela Resolução nº 3.355, de 31 de março de 2006, do Banco Central do Brasil, os benefícios do imposto de renda e contribuição social, no montante estimado de crédito tributário, serão reconhecidos quando efetivamente realizados ou quando as perspectivas para sua recuperação se tornarem factíveis. Uma vez que a Distribuidora ainda não atende aos quesitos estabelecidos nestas Resoluções, por não apresentar histórico de lucros ou receitas tributáveis para fins de imposto de renda e contribuição social, não foi realizada a contabilização do crédito tributário no semestre findo em 30 de junho de 2019.

Em 30 de junho de 2019 a Distribuidora possui créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social e de diferenças temporárias não contabilizados no montante de R\$1.548 (R\$4.174 em 2018).

Os prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social não possuem prazos prescricionais e sua compensação está limitada a 30% dos lucros tributáveis apurados em cada período-base futuro.

As obrigações diferidas de impostos e contribuições foram constituídas sobre prejuízo fiscal e diferenças temporariamente indedutíveis, referente a atualização de depósitos judiciais

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

22. Passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e trabalhistas

- a) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis

As provisões para processos trabalhistas são representadas por processos movidos por ex-funcionários.

A movimentação das provisões para contingências no semestre está abaixo apresentada:

	30 de junho de 2019		30 de junho de 2018	
	Trabalhista	Total	Trabalhista	Total
Saldo no início do semestre	\$ 26.013	\$ 26.013	\$ 24.969	\$ 24.969
Constituições	2.312	2.312	288	288
Saldo no final do semestre	<u>\$ 28.325</u>	<u>\$ 28.325</u>	<u>\$ 25.257</u>	<u>\$ 25.257</u>

- b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 30 de junho de 2019, a Distribuidora era parte do pólo passivo em seis ações em andamento de todas as naturezas com risco possível que totaliza o montante de R\$40.761 (R\$37.431 em 2018).

- c) Órgãos reguladores

Não existem processos administrativos em curso por parte do Sistema Financeiro Nacional que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Distribuidora.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

23. Transações com partes relacionadas

a) Saldos com partes relacionadas

	30 de junho de 2019									
	CANTOR BGC CAPITAL MARKET LP	FITZGERALD & CO	GFI SECURITIES LLC	BGC FINANCIAL LP	BGC USA	BGC DERIVATIVE MARKETS, L.P	BGC BROKERS LP	GFINET INC	BGC GLOBAL HOLDINGS LP	TOWER BRIDGE INTERNATIONAL SERVICES LP
Ativo	726	-	3.162	3.858	-	-	-	-	18.115	-
Valores a receber sociedades ligadas	726	-	3.162	3.858	-	-	-	-	18.115	-
Passivo	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(29.790)	(3)
Valores a pagar sociedades ligadas	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(29.790)	(3)
Receita	1.058	21	6.076	8.548	-	5	1	-	-	-
Prestação de serviços	1.039	18	6.021	8.215	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	19	3	55	333	-	5	1	-	-	-
Despesa	(39)	(1)	(64)	(288)	-	(7)	(1)	-	-	-
Prestação de serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	(39)	(1)	(64)	(288)	-	(7)	(1)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	30 de junho de 2018									
	CANTOR BGC CAPITAL MARKET LP	FITZGERALD & CO	GFI SECURITIES LLC	BGC FINANCIAL LP	BGC USA	BGC DERIVATIVE MARKETS, L.P	BGC BROKERS LP	GFINET INC	BGC GLOBAL HOLDINGS LP	TOWER BRIDGE INTERNATIONAL SERVICES LP
Ativo	-	1	824	1.290	-	-	-	-	16.785	-
Valores a receber sociedades ligadas	-	1	824	1.290	-	-	-	-	16.785	-
Passivo	-	-	(30)	(1)	(4.562)	(107)	(3)	(17)	(28.480)	-
Valores a pagar sociedades ligadas	-	-	(30)	(1)	(4.562)	(107)	(3)	(17)	(28.480)	-
Receita	2.058	-	5.448	5.589	-	9	6	-	-	-
Prestação de serviços	2.058	-	5.448	5.166	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	-	-	-	423	-	9	6	-	-	-
Despesa	-	-	-	(221)	-	-	-	-	-	-
Prestação de serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	-	-	-	(221)	-	-	-	-	-	-

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

23. Transações com partes relacionadas (continuação)

a) Saldos com partes relacionadas--continuação

No semestre findo em 30 de junho de 2019 as rendas de serviços de consultoria e informações mercadológicas com a BGC Nova Iorque totalizam R\$15.293 (R\$12.672 em 2018), prestação de serviço mensal com pagamento em até 30 dias.

As transações entre partes relacionadas foram realizadas de acordo com os prazos e condições usuais de mercado.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração da Distribuidora para o semestre findo em 30 de junho de 2019 foi de R\$682 (R\$563 em 2018), a qual é considerada benefício de curto prazo.

A Distribuidora não tem por política oferecer plano de pensão e/ou quaisquer tipos de benefícios pós-emprego ou remuneração baseada em ações

As transações realizadas não apresentam nenhuma garantia e não existem provisões para perdas em razão da expectativa dos recebimentos.

24. Gerenciamento de risco

As informações detalhadas relativas ao processo de gestão de riscos e as exigências quanto ao Patrimônio de referência encontram-se disponíveis em sua matriz, localizada no Estado do Rio de Janeiro.

A gestão de riscos está estruturada de forma totalmente independente das áreas de negócio, reportando-se diretamente à alta administração da matriz, para garantir isenção de conflito de interesse e a devida segregação de funções adequada às boas práticas de governança corporativa e de mercado.

Nossa estrutura organizacional está delineada de acordo com as recomendações propostas pelo Acordo da 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, legal 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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

24. Gerenciamento de risco (continuação)

a) Risco de mercado

O risco de mercado está relacionado à possibilidade de perda por oscilação de preços e taxas em função dos descasamentos de prazos, moedas e indexadores das carteiras ativa e passiva da Distribuidora. Contudo, conforme documento Regras e Parâmetros de Atuação da BGC Liquidez, a Distribuidora não é autorizada a realizar operações proprietárias, estando limitada apenas ao risco de mercado de:

1. Posições oriundas de erros operacionais;
2. Da taxa de juros das aplicações em títulos públicos (operações overnight), que têm objetivo de remunerar o seu capital próprio.

Para controle destas exposições, a Distribuidora monitora os riscos de mercado por meio das parcelas que compõem o Patrimônio de Referência Exigido (PRE) de sua carteira conforme determina a Resoluções nº 4.193/2013 e 4.192/2013, do Banco Central do Brasil.

b) Risco operacional

A Distribuidora, em cumprimento ao disposto no artigo 56º, §3º, da Resolução nº 4.557/2017, do Conselho Monetário Nacional, de 23 de fevereiro de 2017, tornou público um resumo de seu projeto de estruturação de gerenciamento do risco operacional disponível em sua matriz, localizada no Estado do Rio de Janeiro. O projeto engloba as políticas institucionais, de processos e procedimentos, de sistemas e planos de contingência e continuidade dos negócios, para ocorrência de eventos externos, além da formalização da estrutura única requerida pelo órgão regulador.

A Distribuidora desenvolve o monitoramento contínuo do risco operacional através de sistema e equipe dedicada, que também atua na avaliação e tratamento dos eventos de perdas. Os pontos de melhoria e planos de ação são mapeados (matriz de risco) e monitorados (*work flow*) até o perfeito enquadramento da Distribuidora.

c) Risco de crédito

O risco de crédito incorrido pela Distribuidora é, no entendimento da Administração, imaterial, dado que a quase totalidade das operações realizadas estão no âmbito de câmaras de pagamento - CBLC e BM&F - nas quais a Distribuidora atua exclusivamente como intermediadora.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

24. Gerenciamento de risco (continuação)

d) Risco de liquidez

A Distribuidora, em cumprimento ao disposto no artigo 56º, §3º, da Resolução nº 4.557/2017, do Conselho Monetário Nacional, de 23 de fevereiro de 2017, tornou público um resumo de seu projeto de estruturação de gerenciamento do risco de liquidez, disponível em sua matriz, localizada no Estado do Rio de Janeiro. O projeto engloba uma estrutura de gerenciamento do risco de liquidez compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos e a dimensão da exposição a esse risco.

O acompanhamento do risco de liquidez consiste no monitoramento contínuo do fluxo de caixa, de curto e longo prazo, da Distribuidora, frente a situações normais e adversas de mercado.

e) Risco socioambiental

A Política de Responsabilidade Socioambiental (PRSA) foi construída com base na Resolução CMN 4.327/2014 e na Autorregulação da Febraban SARB14, que dispõem sobre a Responsabilidade Socioambiental de instituições financeiras. Entendemos que a implantação da Política ampliará a inclusão dos aspectos socioambientais nas análises e processos decisórios da Distribuidora, além de integrar os trabalhos desenvolvidos internamente pelos departamentos de Controles Internos, Facilities e Tecnologia.

Em paralelo a elaboração da PRSA, a Resolução 4.327 menciona obrigações relativas à governança do tema na organização. Dentre outros, determinou a designação de um diretor estatutário responsável pelo cumprimento da PRSA e para esta atribuição foi nomeado Carlos Sinclair Magalhães, Diretor de Compliance e Controles Internos.

Com o objetivo de atender e atualizar os compromissos assumidos na PRSA, serão desenvolvidos comitês periódicos, envolvendo os departamentos que estão estrategicamente relacionados a esta questão. Estas ações serão registradas em ata de comitê e vão além dos processos de gerenciamento de Risco Socioambiental, compondo ainda ações e planos que promovam o estímulo às boas práticas socioambientais envolvendo clientes, fornecedores e funcionários.

Um resumo sobre a PRSA, as principais diretrizes e iniciativas já se encontram disponíveis no site da instituição e podem ser acessadas através do link www.liquidez.com.br.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

25. Gerenciamento de capital

Estrutura do gerenciamento de capital

A fim de garantir a confiabilidade das informações, como ocorre em todos os procedimentos dessa Distribuidora, o gerenciamento de capital é um trabalho com atuação compartilhada entre algumas áreas da distribuidora, tais como: departamento de risco, contabilidade e financeiro.

O diretor indicado a representar a BGC Liquidez perante o Banco Central no gerenciamento de capital será responsável pela revisão e aprovação semestral desse controle. Além disso, analisará e aprovará, em conjunto com os demais membros da diretoria, a estrutura e política de gerenciamento de capital e os informará possíveis riscos que possam impactar o capital da Distribuidora.

Os gerentes de risco e de contabilidade serão responsáveis pela elaboração e gestão do relatório semestral de gerenciamento de capital a ser submetido à revisão e aprovação do diretor responsável.

Políticas e estratégias

O Demonstrativo de Limites Operacionais (DLO), enviado mensalmente ao Banco Central, será utilizado como ferramenta de análise de necessidade de capital.

A apuração do requerimento de capital basear-se-á no Índice de Basileia calculado e submetido ao órgão regulador com periodicidade mensal.

O Índice Basileia para 30 de junho de 2019 é de 13,54% (11,95% em 2018); tais informações encontram-se disponíveis no site da instituição através do link www.liquidez.com.br

	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
RWA para risco operacional	189.931	177.607
RWA para risco de crédito	60.097	51.948
RWA para risco de mercado	8.576	13.313
Total	<u>258.604</u>	<u>242.868</u>
Patrimônio de referência para RWA		
	30 de junho de 2019	30 de junho de 2018
Patrimônio de referência apurado	35.018	29.030
Patrimônio de referência exigido	20.688	20.947

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de junho de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

25. Gerenciamento de capital (continuação)

Plano de capital

O gerenciamento de capital apoia-se nas estratégias e necessidades operacionais da instituição, sem deixar de observar as demais necessidades organizacionais.

Estima-se um aumento progressivo do resultado, revertendo o atual cenário, onde podemos observamos prejuízos acumulados. Como parte da estratégia de gerenciamento da Empresa, há uma expectativa de aumento de capital para os próximos 12 meses, objetivando ampliar a margem do limite de Basileia.

.