

Demonstrações Financeiras

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

30 de junho de 2020
com Relatório do Auditor Independente

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações Financeiras – 30 de junho de 2020 e 2019

Índice

Relatório da administração	1
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	2
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial	6
Demonstração do resultado	7
Demonstração do resultado abrangente	8
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	9
Demonstração do fluxo de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras	11

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Relatório da administração

Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, os Balanços Patrimoniais, as Demonstrações do Resultado, das Mutações do Patrimônio Líquido e dos Fluxos de Caixa, para os semestres findos em 30 de Junho de 2020 e 2019, da BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda, acompanhados das Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes.

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

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 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 BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2020, 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 (BACEN), incluindo a Resolução nº 4720 do Conselho Monetário Nacional (CMN) e a Circular nº 3959 do Banco Central do Brasil (BACEN).

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações 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.

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

A administração da Distribuidora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração (adaptar nomenclatura e/ou inclusão de outras informações apresentadas) 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.

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.
- 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 Distribuidora. Se concluirmos 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, 30 de setembro de 2020.

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 Semestre findo 30 de Junho de 2020 e exercício findo em 31 de Dezembro de 2019 (Em milhares de reais)

	Nota	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Ativo			
Circulante		\$ 176.754	\$ 98.471
Disponibilidades	4	164	10.066
Aplicações interfinanceiras de Liquidez	5	142.099	34.999
Re vendas a liquidar posição bancada		67.100	34.999
Re vendas a liquidar posição financiada		74.999	-
Títulos e valores mobiliários	6	-	-
Carteira própria		-	-
Vinculados a prestação de garantias		-	-
Outros créditos		29.623	47.131
Rendas a receber	8.a	917	1.213
Negociação e intermediação de valores	8.b	10.677	33.401
Diversos	8.c	18.029	12.517
Outros valores e bens	9	4.868	6.275
Despesas antecipadas		4.868	6.275
Realizável a longo prazo		61.989	60.520
Títulos e valores mobiliários	6	58.636	52.729
Carteira própria		3.649	-
Vinculados a prestação de garantias		54.987	52.729
Outros créditos		1.653	4.958
Diversos	8.c	1.653	4.958
Outros valores e bens	9	1.700	2.833
Despesas antecipadas		1.700	2.833
Permanente		3.916	4.438
Imobilizado de uso	10	3.781	4.286
Imobilizado de uso		10.429	10.255
(-) Depreciação acumulada		(6.648)	(5.969)
Ativos intangíveis	11	136	152
Ativos Intangíveis		347	347
(-) Amortização acumulada		(211)	(195)
Total do ativo		\$ 242.660	\$ 163.429
Passivo			
Passivo circulante		\$ 185.156	\$ 113.043
Obrigações por operações compromissadas		74.999	-
Recompras a liquidar – carteiras de terceiros		74.999	-
Obrigações por empréstimos e repasses	12	20.000	20.000
Empréstimos no país		20.000	20.000
Outras obrigações		-	93.043
Sociais e estatutárias	13.a	38.074	25.745
Fiscais previdenciárias	13.b	12.327	3.990
Negociação e intermediação de valores	13.c	9.392	30.830
Diversas	13.d	30.364	32.478
Exigível a longo prazo		12.669	12.178
Outras obrigações		12.669	12.178
Diversas	13.d	12.669	12.178
Patrimônio líquido	14	44.835	38.208
Capital social – Domiciliados no país		50.230	50.230
Ajuste de avaliação patrimonial		(19)	(2)
Prejuízos acumulados		(5.376)	(12.020)
Total do passivo		\$ 242.660	\$ 163.429

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 2020 e 2019 (Em milhares de reais, exceto informação por lote de mil cotas)

	Nota	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Receitas de intermediação financeira		21.153	15.633
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.c	\$ 22.248	\$ 25.228
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		827	(9.595)
Despesas de intermediação financeira		(1.922)	(6.287)
Operações de captação no mercado		(1.112)	(5.228)
Operações com empréstimos e repasses	12	(810)	(1.059)
Resultado líquido de intermediação financeira		19.231	9.346
Outras receitas (despesas) operacionais		39.296	22.985
Receita de prestação de serviços	15	74.331	58.378
Despesas de pessoal	16	(18.869)	(16.527)
Outras despesas administrativas	17	(12.990)	(12.925)
Despesas tributárias	18	(6.713)	(4.920)
Outras receitas operacionais	19	4.612	2.073
Outras despesas operacionais	20	(5.395)	(3.094)
Resultado operacional		56.129	32.331
Resultado não operacional		-	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		56.129	32.331
Imposto de renda e contribuição social	21	(10.409)	(4.611)
Provisão para imposto de renda		(6.614)	(2.722)
Provisão para contribuição social		(3.718)	(1.603)
Ativo fiscal diferido		(77)	(286)
Participação dos empregados nos lucros	13.a	(39.076)	(25.495)
Lucro (prejuízo) líquido do semestre		\$ 6.644	\$ 2.225
Lucro (prejuízo) por cota – R\$		1.323	443

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS ABRANGENTES Semestres findos em 30 de Junho de 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Lucro líquido	\$ 6.644	\$ 2.225
Resultados abrangentes		
Variação líquida no valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda	(17)	44
Outros resultados abrangentes líquido dos efeitos tributários	(17)	44
Resultado abrangente do semestre	\$ 6.627	\$ 2.269

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 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Capital Social	Ajustes ao valor de Mercado TVM	Prejuízos acumulados	Total
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
Saldos em 31 de Dezembro de 2019	\$ 50.230	\$ (2)	\$ (12.020)	\$ 38.208
Ajuste Valor a mercado TVM	-	(17)	-	(17)
Lucro líquido no semestre	-	-	6.644	6.644
Saldos em 30 de junho de 2020	\$ 50.230	\$ (19)	\$ (5.376)	\$ 44.835

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 2020 e 2019 (Em milhares de reais)

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Fluxo de Caixa nas atividades operacionais:		
Lucro líquido do semestre	\$ 6.644	\$ 2.225
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido		
Provisão ressarcimento ex-controladores	(1.801)	(687)
Provisão para contingência trabalhista	491	2.311
Depreciação e amortização	714	486
Lucro (prejuízo) ajustado no semestre	<u>6.048</u>	<u>4.335</u>
Variação de ativos e passivos		
(Aumento) Redução em Aplicações interfinanceiras de liquidez	(142.099)	(372.999)
(Aumento) Redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(5.924)	(10.821)
(Aumento) Redução em outros créditos	22.613	76.535
(Aumento) Redução em outros valores e bens	2.540	735
Aumento (Redução) em obrigações por operações compromissadas	142.099	372.999
Aumento (Redução) em outras obrigações	(2.886)	(71.168)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais	<u>22.391</u>	<u>(384)</u>
Fluxo de Caixa nas atividades de investimentos:		
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(193)	(183)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimento	<u>(193)</u>	<u>(183)</u>
Fluxo de Caixa nas atividades de financiamentos:	-	-
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	<u>22.198</u>	<u>(567)</u>
Caixa e equivalentes de Caixa no início do semestre	45.066	32.549
Caixa e equivalentes de Caixa no final do semestre	67.264	31.982
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	<u>\$ 22.198</u>	<u>\$ (567)</u>

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 2020 e 2019
(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 Setembro de 2020.

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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

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 2020 e 2019 não existem instrumentos financeiros derivativos destinados a instrumento de *hedge*.

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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

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.

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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

h) Compromissos financeiros

Em 30 de Junho de 2020 e 2019 a DTVM não possuía qualquer compromisso financeiro assumido com terceiros.

4. Caixa e equivalente de caixa

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Caixa	\$ 2	\$ 3
Bancos – moeda nacional	162	10.063
Total Disponibilidades	<u>\$ 164</u>	<u>\$ 10.066</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (90 dias)	67.100	34.999
Total Caixa e Equivalentes de Caixa	<u>\$ 67.264</u>	<u>\$ 45.065</u>

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 2020	31 de Dezembro de 2019
Revendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição bancada	\$ 67.100	\$ 34.999
Revendas a liquidar – Letras do tesouro nacional(LTN) – Posição financiada	74.999	-
Total	<u>\$ 142.099</u>	<u>\$ 34.999</u>

b) Composição por prazo de vencimento

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
	Até 3 meses	Até 3 meses
Revendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição bancada (i)	\$ 67.100	\$ 34.999
Revendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição financiada(1)	74.999	-
Total	<u>\$ 142.999</u>	<u>\$ 34.999</u>

(i) Compromisso de revenda até 01/07/2020.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

6. Títulos e valores mobiliários

Em 30 de Junho de 2020 e 2019 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 2020 e 2019, não ocorreram reclassificações de títulos entre categorias, conforme quadro abaixo:

a) Composição por classificação

	30 de Junho de 2020			31 de Dezembro de 2019		
	Custo	Mercado	Ajuste MTM	Custo	Mercado	Ajuste MTM
Carteira própria	\$ 3.655	3.649	\$ (6)	\$ -	\$ -	\$ -
Títulos disponíveis para venda	3.655	3.649	(6)	-	-	-
Letras financeiras do tesouro (LFT)	3.655	3.649	(6)	-	-	-
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	-	-	-	-
Vinculados a prestação de garantias	55.006	55.987	(19)	52.733	52.729	(4)
Títulos disponíveis para venda	30.173	30.154	(19)	28.320	28.316	(4)
Letras financeiras do tesouro (LFT)	28.822	28.803	(19)	28.320	28.316	(4)
Letras do tesouro nacional (LTN)	1.351	1.351	-	-	-	-
Operações de câmara e liquidação – Outros (i)	24.833	24.833	-	24.413	24.413	-
Total	\$ 58.661	\$ 58.636	\$ (25)	\$ 52.733	\$ 52.729	\$ (4)
Curto prazo		\$ -			\$ -	
Longo prazo		58.636			52.729	
Total		\$ 58.636			\$ 52.729	

(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 2020				
	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	A partir de 5 anos	Total
Letras financeiras do tesouro (LFT)	\$ -	\$ 1.350	\$ -	\$ -	\$ 1.350
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	15.258	17.195	-	32.453
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	24.833	24.833
Total	\$ -	\$ 16.608	\$ 17.195	\$ 24.833	\$ 58.636
Títulos e valores mobiliários por vencimento	31 de Dezembro de 2020				
	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	A partir de 5 anos	Total
Letras financeiras do tesouro (LFT)	\$ -	\$ 11.128	\$ 16.080	\$ 1.108	\$ 28.316
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	-	-	-	-
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	24.413	24.413
Total	\$ -	\$ 11.128	\$ 16.080	\$ 25.521	\$ 52.719

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

6. Títulos e valores mobiliários (continuação)

c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários:

O resultado das operações com títulos e valores mobiliários perfaziam o montante de R\$ 22.248 (R\$ 25.228 em 2019).

Em 30 de Junho de 2020 e 2019 o saldo de ajuste de marcação a mercado acumulado registrado no patrimônio era de R\$ (19) (R\$ 47 em 2019), líquido dos efeitos fiscais.

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 2020 e 2019, 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 2020	31 de Dezembro de 2019
Rendas de corretagem de dolar pronto	\$ 917	\$ 1.213
Total	<u>\$ 917</u>	<u>\$ 1.213</u>

b) Negociação e intermediação de valores

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Devedores/credores – Contas de liquidações pendentes		
Instituições de Mercado	\$ 6.899	\$ 21.939
Pessoas físicas e jurídicas	327	14
Operações em margem	3.418	7.618
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	33	3.830
Total	<u>\$ 10.677</u>	<u>\$ 33.401</u>

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

8. Outros créditos (continuação)

c) Diversos

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Adiantamento e antecipações salariais	\$ 586	\$ 10
Créditos tributários	5	-
Interposição de recursos fiscais e trabalhistas (i)	8.556	8.351
Imposto de renda a compensar	1.193	205
Pagamentos a ressarcir	1.055	209
Valores a receber de sociedades ligadas (ii)	8.287	8.699
Total	\$ 19.682	\$ 17.475
Curto prazo	\$ 18.029	\$ 12.517
Longo prazo	1.653	4.958
Total	\$ 19.682	\$ 17.475

- (i) Refere-se a depósitos judiciais de reclamações trabalhistas, dos quais R\$ 4.960 (R\$ 4.979 em 2019) 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\$ 6.634 (R\$ 3.741 em 2019) 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\$ 1.653 (R\$ 4.958 em 2019).

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 2020	31 de Dezembro de 2019
Despesas antecipadas		
Bonus de retenção (i)	\$ 5.222	\$ 8.073
Outras despesas antecipadas	1.346	1.035
Total	\$ 6.568	\$ 9.108
Curto prazo	\$ 4.868	\$ 6.275
Longo prazo	1.700	2.833
Total	\$ 6.568	\$ 9.108

- (i) O bônus de retenção é um incentivo utilizado pela Empresa para assegurar a permanência dos funcionários com desempenho excelente. Do valor total, R\$ 1.247 ainda serão pagos.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

10. Ativo imobilizado

	Taxas anuais de depreciação	Custo corrigido	30 de Junho de 2020		31 de Dezembro de 2019	
			Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Valor líquido
Imobilização em curso	0%	\$ 27	\$ -	\$ 27	\$ 29	
Instalações	10%	140	(42)	98	105	
Moveis e equipamentos	10%	431	(241)	190	195	
Equipamentos	10%	1.756	(1.593)	163	180	
Sistema de processamento de dados	20%	8.051	(4.758)	3.293	3.762	
Sistema de segurança	20%	24	(14)	10	12	
Total		\$ 10.429	\$ (6.648)	\$ 3.781	\$ 4.286	

11. Intangíveis

	Taxa anual de amortização	Custo corrigido	30 de Junho de 2020		31 de Dezembro de 2019	
			Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido	Valor líquido
Intangíveis	20%	\$ 347	\$ (211)	\$ 136	\$ 152	
Total		\$ 347	\$ (211)	\$ 136	\$ 152	

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 2020 a despesa de juros por empréstimos perfazia o montante de R\$ 810 (R\$ 1.059 em 2019).

13. Outras obrigações

a) Social e estatutárias

Em 30 de Junho de 2020 o montante de R\$ 38.074 (R\$ 25.745 em 2019) 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 2019.

b) Fiscais e previdenciárias

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Impostos e contribuições a recolher	\$ 4.642	\$ 1.821
Impostos e contribuições sobre os lucros	7.470	2.032
Impostos e contribuições diferidas	215	137
Total	\$ 12.327	\$ 3.990

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

13. Outras obrigações (continuação)

c) Negociação e intermediação de valores

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Devedores/credores – conta liquidação pendente:		
Instituições de Mercado	\$ 6.779	\$ 30.115
Pessoas físicas e jurídicas	518	715
Agentes de compensação bovespa	2.095	-
Total	\$ 9.392	\$ 30.830

d) Diversas

	30 de Junho de 2020	31 de Dezembro de 2019
Provisão para despesa de pessoal (i)	\$ 6.315	\$ 6.195
Valores a pagar para sociedades ligadas (iv)	19.596	24.712
Provisão de outras despesas administrativas (ii)	1.186	1.205
Provisão para passivos contingentes (iii)	12.669	12.178
Outros pagamentos	328	356
Indenização acordo judicial	2.939	-
Total	\$ 43.033	\$ 44.656
Curto prazo	30.364	32.478
Longo prazo	12.669	12.178
Total	\$ 43.033	\$ 44.656

- (i) Do valor total, R\$1.247 são referentes à provisão de bônus de retenção os quais ainda serão pagos.
- (ii) As provisões para despesas administrativas são, sobretudo, referentes a valores a pagar prestadores de serviço de consultoria econômica e financeira.
- (iii) Refere-se à provisão para processos trabalhistas em que seus assessores jurídicos avaliam como provável a sua perda. Vide Nota Explicativa nº 22. Do montante total, R\$ 6.758 (R\$ 4.958 em 2019) 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).
- (iv) 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\$ 4.560 em 2019) reembolso de despesas R\$15.034 (R\$ 15.034 em 2019) e recebimento antecipado pela BGC NY referente à parte de depósito judicial aguardando sentença no montante de R\$ - (R\$ 5.116 em 2019) que será devolvido apenas em caso de ganho pela BGC.

14. Patrimônio líquido

Capital social

O capital social é de R\$50.230 (R\$50.230 em 2019) e está representado por 5.023.013 (5.023.013 em 2019) cotas com valor de R\$10,00 (dez reais).

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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

15. Receita de prestação de serviços

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Prestação de serviços - ligadas (Nota 23)	\$ 20.918	\$ 15.293
Corretagem de operações em bolsa - BM&F SP	18.986	16.728
Corretagem de operações em bolsa - BM&F RJ	14.006	14.583
Corretagem de operações diversas	20.421	11.774
Total	\$ 74.331	\$ 58.378

16. Despesa de pessoal

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Proventos	\$ (12.972)	\$ (11.251)
Encargos sociais	(2.985)	(2.562)
Benefícios	(2.648)	(2.585)
Outras	(264)	(129)
Total	\$ (18.869)	\$ (16.527)

17. Outras despesas administrativas

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Serviços técnicos especializados	\$ (1.679)	\$ (1.939)
Processamento de dados	(5.971)	(5.380)
Comunicações	(1.302)	(1.232)
Despesa Financeira	(783)	(650)
Aluguéis	(180)	(910)
Serviços de terceiros	(652)	(107)
Depreciações e amortizações	(714)	(486)
Outras despesas administrativas	(1.709)	/(2.221)
Total	\$ (12.990)	\$ (12.925)

18. Despesas tributárias

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
ISS	\$ (3.153)	\$ (2.418)
COFINS	(2.939)	(2.049)
PIS	(478)	(333)
Outras despesas tributárias	(143)	(120)
Total	\$ (6.713)	\$ (4.920)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

19. Outras receitas operacionais

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Reembolso ex controladores (nota 22.a)	\$ 1.800	\$ 687
Reversão de provisão de contingencias (nota 22.a)	1.602	-
Variações monetárias ativas	4	35
Varição cambial	1.007	415
Atualização monetária de depósito judicial	193	716
Diversos	6	220
Total	\$ 4.612	\$ 2.073

20. Outras despesas operacionais

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
Reversão de reembolso ex controladores (nota 22.a)	\$ -	\$ -
Provisão de contingencias trabalhistas (nota 22.a)	(2.093)	(2.311)
Juros e multas diversos	(3)	(52)
Varição cambial	-	(400)
Indenização acordo judicial	(3.227)	(95)
Diversos (i)	(72)	(236)
Total	\$ (5.395)	\$ (3.094)

(i) Representado substancialmente por baixas de atualização de depósitos judiciais e valores a reembolsar a sociedades ligadas.

21. Imposto de renda e contribuição social

	30 de Junho de 2020		30 de Junho de 2019	
	Imposto de renda	Cotribuição social	Imposto de renda	Cotribuição social
Resultado antes da tributação	17.052	17.052	6.836	6.836
Adições:	14.230	14.230	10.881	10.142
Provisão de PLR	12.330	12.330	7.800	7.800
Brindes e doações	26	26	29	29
Provisão para contingencias	491	491	2.311	2.311
Prêmios e gratificações	1.187	-	739	-
Outros	196	196	2	2
Exclusões:	(1.993)	(1.993)	(1.713)	(1.713)
Reversão de provisões indedutíveis	-	-	(309)	(309)
Reversão ex controladores	(1.800)	(1.800)	(687)	(687)
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	(193)	(193)	(716)	(716)
Total das adições e exclusões	12.237	11.050	9.168	8.430
Base de cálculo ajustada	29.289	28.102	16.004	15.266
Credito fiscal	(2.135)	(3.316)	(4.801)	(4.580)
Base de cálculo após compensação	27.154	24.786	11.203	10.686
(-) Programa alimenta trabalhador	(163)	-	(67)	-
Imposto de renda 15%	4.073	-	1.680	-
Imposto de renda adicional 10%	2.704	-	1.108	-
Contribuição social 15%	-	3.718	-	1.603
Calculo dos valores devidos	6.614	3.718	2.722	1.603
Ativo fiscal diferido	(48)	(29)	179	107

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

21. Imposto de renda e contribuição social (continuação)

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 2020. Em 30 de Junho de 2020 a Distribuidora possui créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social e de diferenças temporárias não contabilizados no montante de R\$ 0 (R\$ 854m em 2019).

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

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 quatorze ex-funcionários.

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

	30 de Junho de 2020		30 de Junho de 2019	
	Trabalhista	Total	Trabalhista	Total
Saldo no início do semestre	12.178	12.178	26.013	26.013
Constituições	491	491	2.312	2.312
Saldo no final do semestre	12.669	12.669	28.325	28.325

As reversões do período se dão pelo fato do levantamento de depósitos judiciais por parte dos reclamantes (nota 8c) reduzindo o valor de risco provável, com seu impacto observado também na redução de valores reembolsáveis por ex controladores sobre provisão de passivos contingentes.

b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 30 de Junho de 2020, a Distribuidora era parte do pólo passivo em cinco ações em andamento de todas as naturezas com risco possível que totaliza o montante de R\$ 46.197 (R\$ 40.761 em 2019).

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 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

23. Transações com partes relacionadas (continuação)

a) Saldos com partes relacionadas--continuação

No semestre findo em 30 de Junho de 2020 as rendas de serviços de consultoria e informações mercadológicas com a BGC Nova Iorque totalizam R\$ 20.918 (R\$ 30.196 em 2019), 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 2020 foi de R\$ 784 (R\$ 682 em 2019), 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 2020 e 2019
(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 2020 e 2019
(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 2020 e 2019
(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 2020 é de 18,42% (13,54% em 2019); tais informações encontram-se disponíveis no site da instituição através do link www.liquidez.com.br

	30 de Junho de 2020	30 de Junho de 2019
RWA para risco operacional	204.973	189.931
RWA para risco de credito	34.276	60.097
RWA para risco de mercado	3.446	8.576
Total	<u>234.795</u>	<u>258.604</u>
Patrimonio de referencia para RWA		
Patrimonio de referencia apurado	44.699	35.018
Patrimonio de referencia exigido	25.284	20.688

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)
30 de Junho de 2020 e 2019
(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.

26. Eventos Subsequente

Até a data de aprovação para divulgação das demonstrações financeiras da BGC Liquidez DTVM, mencionadas na nota explicativa nº 2, a Administração não identificou impacto relevante que requeresse ajustes sobre suas demonstrações financeiras uma vez que o evento não se refere a uma condição existente na data de elaboração das mesmas e portanto, não origina ajustes nos valores contábeis reconhecidos em 30 de Junho de 2020. Nesse momento ainda, não é possível mensurar ou antecipar precisamente os eventuais impactos econômico financeiros futuros decorrentes da pandemia do Covid-19. No entanto, a Distribuidora mantém um acompanhamento diário de suas operações, e, vem adotando todas as medidas e protocolos para preservar a integridade e saúde de todos os seus colaboradores. Adicionalmente, intensificou a adoção de medidas preventivas como o sistema de home-office, cancelamento de viagens e limitação de participações em reuniões e eventos.