

## **Demonstrações Financeiras**

### **BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

31 de dezembro de 2019 e 2018  
com Relatório do Auditor Independente

## **BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

### Demonstrações Financeiras – dezembro de 2019 e 2018

#### Índice

Relatório da administração .....	1
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	2
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial .....	5
Demonstração do resultado .....	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração do fluxo de caixa.....	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	9

## **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 exercícios findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018, 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 31 de dezembro de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício 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 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício 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 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 março de 2020.

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



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

## BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### BALANÇO PATRIMONIAL 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

	Nota	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
<b>Ativo</b>			
Circulante		\$ 98.471	\$ 193.037
Disponibilidades	4	10.066	249
Aplicações interfinanceiras de Liquidez	5	34.999	32.300
Re vendas a liquidar posição bancada		34.999	32.300
Títulos e valores mobiliários	6	-	30.575
Carteira própria		-	600
Vinculados a prestação de garantias		-	29.975
Outros créditos		47.131	128.002
Rendas a receber	8.a	1.213	1.328
Negociação e intermediação de valores	8.b	33.401	94.661
Diversos	8.c	12.517	32.013
Outros valores e bens	9	6.275	1.911
Despesas antecipadas		6.275	1.911
Realizável a longo prazo		60.520	43.328
Títulos e valores mobiliários	6	52.729	15.127
Carteira própria		-	1.722
Vinculados a prestação de garantias		52.729	13.405
Outros créditos		4.958	17.187
Diversos	8.c	4.958	17.187
Outros valores e bens	9	2.833	11.014
Despesas antecipadas		2.833	11.014
Permanente		4.438	5.220
Imobilizado de uso	10	4.286	5.036
Imobilizado de uso		10.255	9.997
(-) Depreciação acumulada		(5.969)	(4.961)
Ativos intangíveis	11	152	184
Ativos Intangíveis		347	347
(-) Amortização acumulada		(195)	(163)
Total do ativo		\$ 163.429	\$ 241.585
<b>Passivo</b>			
Passivo circulante		\$ 113.043	\$ 204.949
Obrigações por empréstimos e repasses	12	20.000	20.000
Empréstimos no país		20.000	20.000
Outras obrigações		93.043	184.949
Sociais e estatutárias	13.a	25.745	17.958
Fiscais previdenciárias	13.b	3.990	4.669
Negociação e intermediação de valores	13.c	30.830	95.808
Diversas	13.d	32.478	66.514
Exigível a longo prazo		12.178	3.720
Outras obrigações		12.178	3.720
Diversas	13.d	12.178	3.720
Patrimônio líquido	14	38.208	32.916
Capital social – Domiciliados no país		50.230	50.230
Ajuste de avaliação patrimonial		(2)	3
Prejuízos acumulados		(12.020)	(17.317)
Total do passivo		\$ 163.429	\$ 241.585

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019

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

	Nota	2º Semestre 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		19.268	34.901	26.262
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.c	\$ 23.639	\$ 48.867	\$ 26.262
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		(4.371)	(13.966)	-
<b>Despesas de intermediação financeira</b>		(6.348)	(12.635)	(3.462)
Operações de captação no mercado		(5.337)	(10.565)	(1.376)
Operações com empréstimos e repasses	12	(1.012)	(2.071)	(2.086)
<b>Resultado líquido de intermediação financeira</b>		12.920	22.266	22.800
Outras receitas (despesas) operacionais		16.311	39.296	16.586
Receita de prestação de serviços	15	60.860	119.238	90.519
Despesas de pessoal	16	(20.967)	(37.494)	(34.833)
Outras despesas administrativas	17	(13.390)	(26.315)	(29.208)
Despesas tributárias	18	(5.296)	(10.216)	(8.082)
Outras receitas operacionais	19	19.213	21.286	6.681
Outras despesas operacionais	20	(24.109)	(27.203)	(8.491)
<b>Resultado operacional</b>		29.231	61.562	39.386
Resultado não operacional		(2)	(2)	(56)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		29.229	61.560	39.330
Imposto de renda e contribuição social	21	315	(4.296)	(3.245)
Provisão para imposto de renda		(1.053)	(3.774)	(1.703)
Provisão para contribuição social		(518)	(2.121)	(1.161)
Ativo fiscal diferido		1.886	1.600	(381)
Participação dos empregados nos lucros	13.a	(26.472)	(51.967)	(35.657)
Lucro (prejuízo) líquido do semestre / exercício		\$ 3.072	\$ 5.297	\$ 428
Lucro (prejuízo) por cota – R\$		612	1.055	0,085

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019 (Em milhares de reais)

	Capital Social	Ajustes ao valor de Mercado TVM	Prejuízos acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	\$ 46.085	\$ 6	\$ (17.745)	\$ 28.346
Lucro líquido no exercício	-	-	428	428
Ajuste valor a Mercado TVM	-	(3)	-	(3)
Aumento de capital	4.145	-	-	4.145
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	\$ 50.230	\$ 3	\$ (17.317)	\$ 32.916
Lucro líquido no exercício	-	-	5.297	5.297
Ajuste valor a Mercado TVM	-	(5)	-	(5)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	\$ 50.230	\$ (2)	\$ (12.020)	\$ 38.208
<b>Saldos em 30 de junho de 2019</b>	\$ 50.230	\$ 47	\$ (15.092)	\$ 35.185
Lucro líquido no semestre	-	-	3.072	3.072
Ajuste valor a Mercado TVM	-	(49)	-	(49)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	\$ 50.230	\$ (2)	\$ (12.020)	\$ 38.208

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

### DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019 (Em milhares de reais)

	2º Semestre 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
<b>Fluxo de Caixa nas atividades operacionais:</b>			
Lucro líquido do semestre/exercício	\$ 3.072	\$ 5.297	\$ 428
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido			
Provisão ressarcimento ex-controladores	12.918	12.231	(2.664)
Provisão para contingência trabalhista	-	2.311	2.798
Reversão de provisão operacional	(16.147)	(16.147)	(1.754)
MTM Títulos disponíveis para venda	-	-	3
Prejuízo na baixa de imobilizado em uso	-	-	56
Depreciação e amortização	655	1.141	1.015
Lucro (prejuízo) ajustado no semestre/exercício	498	4.833	(118)
Variação de ativos e passivos			
(Aumento) Redução em Aplicações interfinanceiras de liquidez	372.999	-	-
(Aumento) Redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	3.789	(7.032)	(2.828)
(Aumento) Redução em outros créditos	4.335	80.870	(72.339)
(Aumento) Redução em outros valores e bens	3.082	3.817	5.834
Aumento (Redução) em obrigações por operações compromissadas	(372.999)	-	-
Aumento (Redução) em outras obrigações	1.556	(69.612)	79.473
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais	13.260	12.876	10.022
<b>Fluxo de Caixa nas atividades de investimentos:</b>			
Aquisição de ativo imobilizado e intangível	(176)	(359)	(2.850)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimento	(176)	(359)	(2.850)
<b>Fluxo de Caixa nas atividades de financiamentos:</b>			
Aumento de capital	-	-	4.145
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de financiamento	-	-	4.145
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	13.084	12.517	11.317
Caixa e equivalentes de Caixa no início do semestre/exercício	31.982	32.549	21.232
Caixa e equivalentes de Caixa no final do semestre/exercício	45.066	45.066	32.549
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa	\$ 13.084	\$ 12.517	\$ 11.317

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**  
**31 de dezembro 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 26 de Março 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)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(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 31 de dezembro de 2019 e 2018 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)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(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)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(Em milhares de reais)**

**3. Principais práticas contábeis (continuação)**

h) Compromissos financeiros

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a DTVM não possuía qualquer compromisso financeiro assumido com terceiros.

**4. Caixa e equivalente de caixa**

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
Caixa	\$ 3	\$ 3
Bancos – moeda nacional	10.063	246
Total Disponibilidades	\$ 10.066	\$ 249
Aplicações interfinanceiras de liquidez (90 dias)	34.999	32.300
Total Caixa e Equivalentes de Caixa	\$ 45.065	\$ 32.549

**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

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
Re vendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição bancada	\$ 34.999	\$ 32.300
Total	\$ 34.999	\$ 32.300

b) Composição por prazo de vencimento

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
	Até 3 meses	Até 3 meses
Re vendas a liquidar – Letras do tesouro nacional (LTN) – Posição bancada (i)	\$ 34.999	\$ 32.300
Total	\$ 34.999	\$ 32.300

(i) Compromisso de revenda até 02/01/2020.

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

**6. Títulos e valores mobiliários**

Em 31 de dezembro 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 exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, não ocorreram reclassificações de títulos entre categorias, conforme quadro abaixo:

a) Composição por classificação

	31 de Dezembro de 2019			31 de Dezembro de 2018		
	Custo	Mercado	Ajuste MTM	Custo	Mercado	Ajuste MTM
Carteira própria	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.312	\$ 2.322	\$ 10
Títulos disponíveis para venda				2.312	2.322	10
Letras financeiras do tesouro (LFT)				1.481	1.481	-
Letras do tesouro nacional (LTN)				633	634	1
Notas do tesouro nacional (NTN)				198	207	9
Vinculados a prestação de garantias	52.733	52.729	(3)	43.384	43.380	(4)
Títulos disponíveis para venda	28.320	28.316	(3)	43.384	43.380	(4)
Letras financeiras do tesouro (LFT)	28.320	28.316	(3)	15.414	15.410	(4)
Letras do tesouro nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	-	-	-	-
Operações de câmara e liquidação – Outros (i)	24.413	24.413	-	27.970	27.970	
<b>Total</b>	<b>\$ 52.733</b>	<b>\$ 52.729</b>	<b>\$ (3)</b>	<b>\$ 45.696</b>	<b>\$ 45.702</b>	<b>\$ 6</b>
Curto prazo		\$ -			\$ 30.575	
Longo prazo		52.729			15.127	
<b>Total</b>		<b>\$ 52.729</b>			<b>\$ 45.702</b>	

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

b) Classificação por vencimento

Títulos e valores mobiliários por vencimento	31 de Dezembro de 2019					Total
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	A partir de 5 anos	
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
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 11.128</b>	<b>\$ 16.080</b>	<b>\$ 25.521</b>	<b>\$ 52.729</b>
Títulos e valores mobiliários por vencimento	31 de Dezembro de 2018					Total
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	A partir de 5 anos	
Letras financeiras do tesouro (LFT)	\$ 2.006	\$ -	\$ -	\$ 14.887	\$ -	\$ 16.893
Letras do tesouro nacional (LTN)	600	-	32	-	-	632
Notas do tesouro nacional (NTN)	-	-	207	-	-	207
Outros	27.970	-	-	-	-	27.970
<b>Total</b>	<b>\$ 30.576</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 239</b>	<b>\$ 14.887</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 45.702</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(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\$48.867 (R\$ 26.262 em 2018).

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 o saldo de ajuste de marcação a mercado acumulado registrado no patrimônio era de R\$(2) (R\$3 em 2018), 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 31 de dezembro 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

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
Rendas de corretagem de dolar pronto	\$ 1.213	\$ 1.328
Total	\$ 1.213	\$ 1.328

b) Negociação e intermediação de valores

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
Devedores/credores – Contas de liquidações pendentes		
Instituições de Mercado	\$ 21.939	\$ 94.660
Pessoas físicas e jurídicas	14	1
Agentes de compensação B3	7.618	-
Oprações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	3.830	-
Total	\$ 33.401	\$ 94.661

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

**8. Outros créditos (continuação)**

c) Diversos

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
Adiantamento e antecipações salariais	\$ 10	\$ 72
Interposição de recursos trabalhistas (i)	8.351	23.557
Imposto de renda a compensar	205	1.627
Pagamentos a ressarcir	209	112
Valores a receber de sociedades ligadas (ii)	8.699	23.615
Outros	-	197
<b>Total</b>	<b>\$ 17.475</b>	<b>\$ 49.200</b>
Curto prazo	\$ 12.517	\$ 32.013
Longo prazo	4.958	17.187
<b>Total</b>	<b>\$ 17.475</b>	<b>\$ 49.200</b>

- (i) Refere-se a depósitos judiciais de reclamações trabalhistas, dos quais R\$4.979 (R\$17.188 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\$3.741 (R\$6.426 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\$ 4.958 (R\$17.187 em 2018).

**9. Outros valores e bens**

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

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
Despesas antecipadas		
Bonus de retenção (i)	\$ 8.073	\$ 12.173
Outras despesas antecipadas	1.035	752
<b>Total</b>	<b>\$ 9.108</b>	<b>\$ 12.925</b>
Curto prazo	\$ 6.275	\$ 1.911
Longo prazo	2.833	11.014
<b>Total</b>	<b>\$ 9.108</b>	<b>\$ 12.925</b>

- (i) O bônus de retenção é um incentivo utilizado pela Empresa para assegurar a permanência dos funcionários com desempenho excelente. Do valor total, R\$1.630 ainda serão pagos.

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

**10. Ativo imobilizado**

	Taxas anuais de depreciação	31 de Dezembro de 2019		31 de Dezembro de 2018	
		Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Imobilização em curso	0%	\$ 29	\$ -	\$ 29	\$ 2.749
Instalações	10%	140	(35)	105	54
Moveis e equipamentos	10%	425	(227)	198	132
Equipamentos	10%	1.756	(1.576)	180	302
Sistema de processamento de dados	20%	7.881	(4.119)	3.762	1.788
Sistema de segurança	20%	24	(12)	12	11
<b>Total</b>		<b>\$ 10.255</b>	<b>\$ (5.969)</b>	<b>\$ 4.286</b>	<b>\$ 5.036</b>

**11. Intangíveis**

	Taxa anual de amortização	31 de Dezembro de 2019		31 de Dezembro de 2018	
		Custo corrigido	Amortização acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Intangíveis	20%	\$ 347	\$ (195)	\$ 152	\$ 184
<b>Total</b>		<b>\$ 347</b>	<b>\$ (195)</b>	<b>\$ 152</b>	<b>\$ 184</b>

**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 31 de dezembro de 2019 a despesa de juros por empréstimos perfazia o montante de R\$2.071 (R\$2.086 em 2018).

**13. Outras obrigações**

a) Social e estatutárias

Em 31 de dezembro de 2019 o montante de R\$25.745 (R\$17.958 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

	31 de Dezembro de 2019	31 de Dezembro de 2018
Impostos e contribuições a recolher	\$ 1.821	\$ 2.693
Impostos e contribuições sobre os lucros	2.032	240
Impostos e contribuições diferidas	137	1.736
<b>Total</b>	<b>\$ 3.990</b>	<b>\$ 4.669</b>

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

**13. Outras obrigações (continuação)**

c) Negociação e intermediação de valores

	31 de Dezembro de 2019	31 de Dezembro de 2018
Devedores/credores – conta liquidação pendente:		
Instituições de Mercado	\$ 30.115	\$ 40.700
Pessoas físicas e jurídicas	715	218
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	-	4.342
Agentes de compensação bovespa	-	50.549
<b>Total</b>	<b>\$ 30.830</b>	<b>\$ 95.808</b>

d) Diversas

	31 de Dezembro de 2019	31 de Dezembro de 2018
Provisão para despesa de pessoal (i)	\$ 6.195	\$ 7.618
Valores a pagar para sociedades ligadas (iv)	24.712	34.508
Provisão de outras despesas administrativas (ii)	1.205	324
Provisão para passivos contingentes (iii)	12.178	26.013
Outros pagamentos	357	1.771
<b>Total</b>	<b>\$ 44.657</b>	<b>\$ 70.234</b>
Curto prazo	32.478	66.514
Longo prazo	12.178	3.720
<b>Total</b>	<b>\$ 44.657</b>	<b>\$ 70.234</b>

- (i) Do valor total, R\$1.630 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\$4.958 (R\$17.187 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).
- (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 2018) reembolso de despesas R\$15.034 (R\$12.857 em 2018) e recebimento antecipado pela BGC NY referente à parte de depósito judicial aguardando sentença no montante de R\$5.116 (R\$15.783 em 2018) 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 2018) e está representado por 5.023.013 (5.023.013 em 2018) 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)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(Em milhares de reais)**

**15. Receita de prestação de serviços**

	<b>2º Semestre 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2018</b>
Prestação de serviços - ligadas (Nota 23)	\$ 14.902	\$ 30.196	\$ 25.549
Corretagem de operações em bolsa - BM&F SP	17.579	34.307	33.997
Corretagem de operações em bolsa - BM&F RJ	14.770	29.352	23.861
Corretagem de operações diversas	13.609	25.383	7.112
<b>Total</b>	<b>\$ 60.860</b>	<b>\$ 119.238</b>	<b>\$ 90.519</b>

**16. Despesa de pessoal**

	<b>2º Semestre 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2018</b>
Proventos	\$ (14.432)	\$ (25.683)	\$ (23.610)
Encargos sociais	(3.748)	(6.310)	(6.619)
Benefícios	(2.553)	(5.138)	(4.379)
Outras	(234)	(364)	(225)
<b>Total</b>	<b>\$ (20.967)</b>	<b>\$ (37.464)</b>	<b>\$ (34.833)</b>

**17. Outras despesas administrativas**

	<b>2º Semestre 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2018</b>
Serviços técnicos especializados	\$ (1.680)	\$ (3.620)	\$ (6.808)
Processamento de dados	(5.349)	(10.730)	(10.659)
Comunicações	(1.288)	(2.520)	(2.820)
Despesa Financeira	(694)	(1.344)	(1.131)
Aluguéis	(904)	(1.815)	(1.897)
Serviços de terceiros	(126)	(233)	(205)
Depreciações e amortizações	(655)	(1.141)	(1.015)
Outras despesas administrativas	(2.692)	(4.912)	(4.673)
<b>Total</b>	<b>\$ (13.390)</b>	<b>\$ (26.315)</b>	<b>\$ (29.208)</b>

**18. Despesas tributárias**

	<b>2º Semestre 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2019</b>	<b>31 de dezembro de 2018</b>
ISS	\$ (2.489)	\$ (4.907)	\$ (3.784)
COFINS	(2.305)	(4.354)	(3.487)
PIS	(375)	(708)	(567)
Outras despesas tributárias	(127)	(247)	(244)
<b>Total</b>	<b>\$ (5.296)</b>	<b>\$ (10.216)</b>	<b>\$ (8.082)</b>

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

**19. Outras receitas operacionais**

	2º Semestre 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Reembolso ex controladores (nota 22.a)	\$ 627	\$ 1.314	\$ 2.664
Reversão de provisão de contingências (nota 22.a)	17.317	17.317	1.754
Variações monetárias ativas	4	40	141
Variação cambial	595	1.010	773
Atualização monetária de depósito judicial	611	1.327	1.328
Diversos	60	278	21
<b>Total</b>	<b>\$ 19.214</b>	<b>\$ 21.286</b>	<b>\$ 6.681</b>

**20. Outras despesas operacionais**

	2º Semestre 2019	31 de dezembro de 2019	31 de dezembro de 2018
Reversão de reembolso ex controladores (nota 22.a)	\$ (13.544)	\$ (13.544)	\$ (293)
Provisão de contingências trabalhistas (nota 22.a)	(1.170)	(3.482)	(2.798)
Juros e multas diversos	(139)	(191)	(52)
Variação cambial	(202)	(602)	(478)
Indenização acordo judicial	-	(95)	(4.808)
Diversos (i)	(9.054)	(9.289)	(62)
<b>Total</b>	<b>\$ (24.109)</b>	<b>\$ (27.203)</b>	<b>\$ (8.491)</b>

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

**21. Imposto de renda e contribuição social**

	31 de dezembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
<b>Devido sobre operações do exercício</b>				
<b>Resultado antes da tributação</b>	9.593	9.593	3.673	3.673
<b>Adições:</b>	31.277	29.239	22.670	20.852
Provisão de PLR	7.918	7.918	17.592	17.592
Brindes e doações	128	128	283	283
Provisão para contingências	3.482	3.482	2.798	2.798
Prêmios e gratificações	2.038	-	1.872	-
Outros	177	177	125	125
Provisão ex controladores	13.545	13.545	-	-
Reversão atualização monetária sobre depósitos judiciais	3.989	3.989	-	-
<b>Exclusões:</b>	(18.631)	(18.631)	(16.231)	(16.231)
Reversão de provisão de PLR	-	-	(10.779)	(10.779)
Reversão de contingências	(17.317)	(17.317)	-	-
Reversão de provisos indedutíveis	-	-	(1.754)	(1.754)
Reversão ex controladores	(1.314)	(1.314)	(2.370)	(2.370)
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	-	-	(1.238)	(1.238)
<b>Total das adições e exclusões</b>	<b>12.646</b>	<b>10.608</b>	<b>6.439</b>	<b>4.621</b>
<b>Base de cálculo ajustada</b>	<b>22.239</b>	<b>20.201</b>	<b>10.112</b>	<b>8.294</b>
Credito fiscal	(6.672)	(6.060)	(3.034)	(2.488)
<b>Base de cálculo após compensação</b>	<b>15.567</b>	<b>14.141</b>	<b>7.079</b>	<b>5.806</b>
(-) Programa alimenta trabalhador	93	-	43	-
Imposto de renda 15%	(2.334)	-	(1.019)	-
Imposto de renda adicional 10%	(1.533)	-	(684)	-
Contribuição social 15%	-	(2.121)	-	(1.161)
<b>Cálculo dos valores devidos</b>	<b>(3.774)</b>	<b>(2.121)</b>	<b>(1.703)</b>	<b>(1.161)</b>
<b>Ativo fiscal diferido</b>	<b>1.000</b>	<b>600</b>	<b>(332)</b>	<b>(49)</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(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 exercício findo em 31 de dezembro de 2019. Em 31 de Dezembro 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\$854 (R\$2.523 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

## 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 exercício está abaixo apresentada:

	31 de dezembro de 2019		31 de dezembro de 2018	
	Trabalhista	Total	Trabalhista	Total
Saldo no início do exercício	26.013	26.013	24.969	24.969
Constituições	3.482	3.482	2.798	2.798
Reversões	(17.317)	(17.317)	(1.754)	(1.754)
Saldo no final do exercício	12.178	12.178	26.013	26.013

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 31 de dezembro 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\$40.321 (R\$31.277 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)**  
**31 de dezembro de 2019 e 2018**  
**(Em milhares de reais)**

**23. Transações com partes relacionadas**

a) Saldos com partes relacionadas

	31 de dezembro de 2019										
	BGC CAPITAL MARKET LP	CANTOR FITZGERALD & CO	GFI SECURITIES LLC	BGC FINANCIAL LP	BGC USA	BGC DERIVATIVE MARKETS, LP	BGC BROKERS LP	GFINET INC	BGC GLOBAL HOLDINGS LP	SUNRISE BROKERS	TOWER BRIDGE INTERNATIONAL SERVICES LP
<b>Ativo</b>	377	-	1.360	2.004	-	-	-	-	4.958	-	-
Valores a receber sociedades ligadas	377	-	1.360	2.004	-	-	-	-	4.958	-	-
<b>Passivo</b>	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(19.991)	-	(3)
Valores a pagar sociedades ligadas	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(19.991)	-	(3)
<b>Receita</b>	2.642	18	11.494	16.994	-	-	-	-	1.314	58	-
Prestação de serviços	2.556	18	11.197	16.368	-	-	-	-	-	58	-
Outras receitas	-	-	-	-	-	-	-	-	1.314	-	-
Variação cambial	87	-	297	626	-	-	-	-	-	-	-
<b>Despesa</b>	(62)	-	(125)	(416)	-	-	-	-	(15.727)	-	-
Prestação de serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras despesas	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.727)	-	-
Variação cambial	(62)	-	(125)	(416)	-	-	-	-	-	-	-

  

	31 de dezembro de 2018										
	BGC CAPITAL MARKET LP	CANTOR FITZGERALD & CO	GFI SECURITIES LLC	BGC FINANCIAL LP	BGC USA	BGC DERIVATIVE MARKETS, LP	BGC BROKERS LP	GFINET INC	BGC GLOBAL HOLDINGS LP	SUNRISE BROKERS	TOWER BRIDGE INTERNATIONAL SERVICES LP
<b>Ativo</b>	853	28	1.242	4.304	(4.561)	-	-	-	17.188	-	-
Valores a receber sociedades ligadas	853	28	1.242	4.304	(4.561)	-	-	-	17.188	-	-
<b>Passivo</b>	-	-	-	-	-	(97)	(8)	(17)	(12.698)	-	(2)
Valores a pagar sociedades ligadas	-	-	-	-	-	(97)	(8)	(17)	(12.698)	-	(2)
<b>Receita</b>	3.537	27	9.033	13.725	-	-	-	-	-	-	-
Prestação de serviços	3.537	27	9.033	12.952	-	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	-	-	-	773	-	-	-	-	-	-	-
<b>Despesa</b>	-	-	-	(478)	-	(18)	(11)	-	-	-	(3)
Prestação de serviços	-	-	-	-	-	(18)	(11)	-	-	-	(3)
Variação cambial	-	-	-	(478)	-	-	-	-	-	-	-

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

**23. Transações com partes relacionadas (continuação)**

a) Saldos com partes relacionadas--continuação

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 as rendas de serviços de consultoria e informações mercadológicas com a BGC Nova Iorque totalizam R\$30.196 (R\$25.549 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi de R\$1.398 (R\$989 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)**  
**31 de dezembro 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)**  
**31 de dezembro 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](http://www.liquidez.com.br).

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)**  
**31 de dezembro 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 31 de dezembro de 2019 é de 16,21% (13,39% em 2018); tais informações encontram-se disponíveis no site da instituição através do link [www.liquidez.com.br](http://www.liquidez.com.br)

	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
RWA para risco operacional	189.300	178.895
RWA para risco de crédito	43.405	63.255
RWA para risco de mercado	2.089	2.329
Total	<u>234.795</u>	<u>24.479</u>
	<b>31 de Dezembro de 2019</b>	<b>31 de Dezembro de 2018</b>
<b>Patrimônio de referência para RWA</b>		
Patrimônio de referência apurado	38.057	32.372
Patrimônio de referência exigido	18.784	21.086

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS (continuação)**  
**31 de dezembro 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.

## **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 31 de dezembro de 2019. 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.