

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019
com relatório dos auditores independentes

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações financeiras – em 31 de dezembro de 2020 e 2019

Índice

Relatório da administração.....	2
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	3
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanço patrimonial.....	7
Demonstração do resultado	8
Demonstração do resultado abrangente	9
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	10
Demonstração dos fluxos de caixa.....	11
Notas explicativas às demonstrações financeiras	12

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Relatório da Administração (em milhares de Reais)

Submetemos à apreciação de V.Sas., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, o conjunto das Demonstrações Financeiras para os exercícios findos em 31 de Dezembro de 2020 e 2019, da BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Distribuidora”), acompanhadas do Relatório dos Auditores Independentes.

De acordo com as Demonstrações Financeiras, a Distribuidora obteve em seu último exercício (2020), os seguintes números: Ativo total: R\$ 197.134; Passivo total: R\$ 142.743; Patrimônio líquido: R\$ 54.391 e Lucro líquido: R\$ 16.185.

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 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas acima 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 2020, o desempenho de suas operações e os seus 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 (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 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 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 da Distribuidora 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 nas 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 uma 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 uma incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações 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 planejado e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 31 de março de 2021.

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.

Balço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e 2019
(em milhares de Reais)

Ativo	Nota	2020	2019	Passivo	Nota	2020	2019
Circulante		134.298	97.963	Circulante		129.589	113.043
Disponibilidades	4	73.378	10.066	Obrigações financeiras	12	20.000	20.000
Aplicações financeiras de liquidez imediata	5	-	34.999	Obrigações sociais e trabalhistas	13	36.675	31.940
Títulos e valores mobiliários - curto prazo	6	5.085	-	Obrigações fiscais	14	12.142	3.990
Intermediação de valores	7	34.245	33.401	Intermediação de valores	7	32.005	30.830
Rendas a receber	8	1.407	1.213	Contas a pagar	15	28.767	26.283
Outros ativos circulantes	9	20.183	18.284				
Não circulante		62.836	65.466	Não circulante		13.154	12.178
Títulos e valores mobiliários - longo prazo	6	54.003	52.729	Provisão para passivos contingentes	25	13.154	12.178
Outros ativos não circulantes	9	5.450	8.299				
Imobilizado de uso	10	10.608	10.255	Patrimônio líquido		54.391	38.208
(-) Depreciação acumulada		(7.345)	(5.969)	Capital social	16.a	50.230	50.230
Ativo intangível	11	347	347	Reserva de lucro	16.b	4.165	-
(-) Amortização acumulada		(227)	(195)	Outros resultados abrangentes		(4)	(2)
				(-) Prejuízos acumulados		-	(12.020)
Total do ativo		197.134	163.429	Total do passivo e patrimônio líquido		197.134	163.429

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração de resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

(em milhares de Reais, exceto o lucro por cota)

	Nota	2º semestre 2020	2020	2019
Receitas de intermediação financeira		34.783	57.858	34.901
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.c	34.454	56.702	48.867
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		329	1.156	(13.966)
Despesas de intermediação financeira		(12.562)	(14.484)	(12.635)
Operações de captação no mercado		(11.906)	(13.018)	(10.565)
Operações com empréstimos e repasses		(656)	(1.466)	(2.070)
Resultado líquido de intermediação financeira		22.221	43.374	22.266
Outras receitas (despesas) operacionais		22.895	57.871	46.014
Receita de prestação de serviços	17	67.008	141.339	119.238
Despesas de pessoal	18	(16.143)	(35.012)	(37.494)
Outras despesas administrativas	19	(15.257)	(28.247)	(26.315)
Despesas tributárias	20	(6.029)	(12.742)	(10.216)
Outras receitas operacionais	21	1.147	5.759	21.286
Outras despesas operacionais	22	(7.831)	(13.226)	(20.485)
Resultado operacional		45.116	101.245	68.280
Resultado não recorrente	23	(828)	(828)	(6.720)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		44.288	100.417	61.560
Imposto de renda e contribuição social	24	(2.478)	(12.887)	(4.296)
Provisão para imposto de renda		(1.604)	(8.218)	(3.774)
Provisão para contribuição social		(854)	(4.572)	(2.122)
Ativo fiscal diferido		(20)	(97)	1.600
Participação dos empregados nos lucros	13	(32.269)	(71.345)	(51.967)
Lucro líquido do semestre/ exercício		9.541	16.185	5.297
Lucro líquido por cota - R\$		1.899	3.222	1.055

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

(em milhares de Reais)

	<u>2º semestre</u> <u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Lucro líquido do semestre/ exercício	<u>9.541</u>	<u>16.185</u>	<u>5.297</u>
Itens que podem ser reclassificados para a demonstração do resultado			
Valor justo líquido dos ativos financeiros disponíveis para venda	<u>15</u>	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
Resultado abrangente do semestre/ exercício	<u><u>9.556</u></u>	<u><u>16.183</u></u>	<u><u>5.292</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

(em milhares de Reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de lucros</u>	<u>Ajuste ao valor de mercado</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2018	50.230	-	3	(17.317)	32.916
Lucro líquido do exercício	-	-	-	5.297	5.297
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	(5)	-	(5)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	50.230	-	(2)	(12.020)	38.208
Lucro líquido do exercício	-	-	-	16.185	16.185
Constituição de reserva de lucros	-	4.165	-	(4.165)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	(2)	-	(2)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	50.230	4.165	(4)	-	54.391
Saldos em 30 de junho de 2020	50.230	-	(19)	(5.376)	44.835
Lucro líquido do semestre	-	-	-	9.541	9.541
Constituição de reserva de lucros	-	4.165	-	(4.165)	-
Ajuste ao valor de mercado - TVM	-	-	15	-	15
Saldos em 31 de dezembro de 2020	50.230	4.165	(4)	-	54.391

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019 e semestre findo em 31 de dezembro de 2020

(em milhares de Reais)

	Nota	2º semestre 2020	2020	2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do semestre/ exercício		9.541	16.185	5.297
Ajustes para reconciliar o lucro líquido				
Provisão para ressarcimento (ex-controladores)	21	(335)	(2.135)	12.231
Provisão para contingências trabalhistas	25.a	485	976	2.311
Reversão de provisão operacional		-	-	(16.147)
Depreciações e amortizações	19	694	1.408	1.141
Lucro líquido do semestre/ exercício ajustado		10.385	16.434	4.833
(Aumento)/ Redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		(438)	(6.361)	(7.032)
(Aumento)/ Redução em intermediação de valores		(955)	331	3.718
(Aumento)/ Redução em rendas a receber		(83)	(194)	55
(Aumento)/ Redução em outros ativos		546	3.085	3.817
Aumento/ (Redução) em obrigações sociais e trabalhistas		(3.602)	4.735	7.787
Aumento/ (Redução) em obrigações fiscais		2.018	8.152	(679)
Aumento/ (Redução) em contas a pagar		(1.597)	2.484	376
Caixa líquido proveniente das (aplicado nas) atividades operacionais		6.274	28.666	12.875
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Aquisição de ativo imobilizado	10	(160)	(353)	(359)
Caixa líquido (aplicado nas) atividades de investimentos		(160)	(353)	(359)
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa		6.114	28.313	12.516
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/ exercício	4 e 5	67.264	45.065	32.549
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/ exercício	4 e 5	73.378	73.378	45.065
Aumento (redução) líquido em caixa e equivalentes de caixa		6.114	28.313	12.516

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro 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 com sede no Brasil, na cidade do Rio de Janeiro e possui dependência na cidade de São Paulo. A Distribuidora é subsidiária da BGC Brazil Holdings Limitada, com sede do Brasil, e sua controladora final é a BGC Partners, Inc, cuja jurisdição está localizada nos Estados Unidos.

A Distribuidora 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.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 31 de março de 2021.

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:

- Para negociação;
- Disponíveis para venda; e,
- Mantidos até o vencimento.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

a) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros e derivativos (continuação)

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 são auferidos segundo as taxas de aquisição, bem como as possíveis perdas permanentes são computados ao resultado. Estes títulos são avaliados a mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido (deduzidos os efeitos tributários), o qual será transferido para o resultado no momento da sua realização.

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

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

- Operações de futuros – os valores dos ajustes diários são contabilizados em conta de ativo ou passivo e apropriados diariamente como receita ou despesa;
- Operações de opções – os valores 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 devem ser baixados 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, apropriado como receita ou despesa pro-rata até a data do balanço.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 não existem instrumentos financeiros derivativos destinados como instrumento de hedge.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

b) Negociação e intermediação de valores - ativo e passivo

Representada por valores pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar, relativos às operações de compra ou de venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizados na B3 S.A. – 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% ao ano para veículos e sistemas de processamento de dados e de 10% ao ano para os demais itens. A amortização do ativo intangível é calculada pelo método linear à taxa de 20% ao ano.

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

d) Tributos

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

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

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

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

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

3. Principais práticas contábeis (continuação)

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

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

- Contingências ativas – não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

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

- 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) Resultado recorrente e não recorrente

São apurados dentre os lançamentos nas contas de resultado, os eventos que ocorreram e que não eram esperados, bem como aqueles que tiveram origem nas operações normais, mas que por qualquer motivo, produziram um valor não esperado.

h) 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

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

4. Disponibilidades

O saldo de disponibilidades da Distribuidora, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, está assim representado:

Descrição	2020	2019
Caixa	3	3
Bancos - moeda nacional	73.375	10.063
Total - Disponibilidades	73.378	10.066

5. Aplicações financeiras de liquidez imediata

O saldo de aplicações financeiras de liquidez imediata da Distribuidora, em 31 de dezembro de 2020 e 2019, está assim representado:

Descrição	2020	2019
Aplicações interfinanceiras de liquidez (90 dias)	-	34.999
Total - Caixa e equivalentes de caixa	-	34.999

As aplicações financeiras de liquidez imediata 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

Descrição	2020	2019
Revendas a liquidar		
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	34.999
Total	-	34.999

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

5. Aplicações financeiras de liquidez imediata (Continuação)

b) Composição por prazo de vencimento

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Até 3 meses</u>	<u>Até 3 meses</u>
Re vendas a liquidar		
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	34.999
Total	-	34.999

6. Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019 os títulos estavam classificados como “disponíveis para venda” conforme disposto pela Circular nº 3.068 do BACEN.

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não ocorreram reclassificações de títulos entre categorias.

Os títulos e valores mobiliários estão demonstrados conforme quadro abaixo:

a) Composição por classificação

<u>Carteira própria</u>	<u>2020</u>			<u>2019</u>		
	<u>Custo</u>	<u>Mercado</u>	<u>Ajuste MTM</u>	<u>Custo</u>	<u>Mercado</u>	<u>Ajuste MTM</u>
Livres						
Títulos disponíveis para venda						
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	5.076	5.085	9	-	-	-
Vinculados a prestação de garantias						
Títulos disponíveis para venda						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	29.026	29.010	(16)	28.320	28.316	(4)
Outros (i)	24.993	24.993	-	24.413	24.413	-
Total	59.095	59.088	(7)	52.733	52.729	(4)

i. Representado por aplicações no Fundo de Investimento Liquidez Câmara B3 Multimercado Investimento no Exterior

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

6. Títulos e valores mobiliários (continuação)

b) Classificação por vencimento

Títulos e valores mobiliários por vencimento	2020					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)	-	-	11.712	17.298	-	29.010
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	5.085	-	-	-	5.085
Outros	-	-	-	-	24.993	24.993
Total	-	5.085	11.712	17.298	24.993	59.088

Títulos e valores mobiliários por vencimento	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
Outros	-	-	-	-	24.413	24.413
Total	-	-	11.128	16.080	25.521	52.729

c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

O resultado das operações com títulos e valores mobiliários em 2020 totalizou o montante de R\$ 56.702 (R\$ 48.867 em 2019).

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo do ajuste de marcação a mercado acumulado registrado no patrimônio representa um prejuízo de R\$ 4 (prejuízo de R\$ 2 em 2019), líquido dos efeitos fiscais.

7. Intermediação de valores

O saldo de intermediação de valores (a receber e a pagar) em 31 de dezembro de 2020 e 2019, está assim representado:

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

7. Intermediação de valores (Continuação)

a) Intermediação a receber:

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contas de liquidações pendentes (Devedores/ Credores)		
Instituições de mercado	20.545	21.939
Pessoas físicas e jurídicas	-	14
Agentes de compensação - B3	13.700	7.618
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	-	3.830
Total	<u>34.245</u>	<u>33.401</u>

b) Intermediação a pagar:

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contas de liquidação pendentes - (Devedores/ Credores)		
Instituições de mercado	30.985	30.115
Pessoas físicas e jurídicas	1.020	715
Total	<u>32.005</u>	<u>30.830</u>

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.

Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, não havia valores de operações com instrumentos financeiros derivativos realizados por conta de clientes (intermediação de swap com garantia, conforme Circular nº 2.951 do BACEN).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

8. Rendas a receber

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rendas de corretagem de dólar pronto	1.407	1.213
Total	1.407	1.213

9. Outros ativos

a) Diversos

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Adiantamentos salariais	84	10
Interposição de recursos trabalhistas (i)	10.372	8.352
Imposto de renda e contribuição social a compensar	4.691	205
Pagamentos a ressarcir	116	209
Despesas antecipadas (ii)	4.063	9.108
Valores a receber de sociedades ligadas (Nota 26) (iii)	6.307	8.699
Total	25.633	26.583
Curto prazo	20.183	18.284
Longo prazo	5.450	8.299

- i. Refere-se a depósitos judiciais de reclamações trabalhistas, dos quais R\$ 6.930 (R\$ 4.960 em 2019) são referentes ao período anterior da aquisição da Distribuidora e são cobertos por reembolso pela BGC NY em caso de perda.
- ii. O saldo de despesas antecipadas é parte representado pelo pagamento antecipado de bônus de retenção, dos quais são amortizados pelo período acordado com a contraparte. Também representa o saldo, despesas administrativas pagas antecipadamente. Do montante, R\$ 2.947 refere-se ao bônus de retenção (R\$ 8.073 em 2019) e R\$ 1.116 refere-se às despesas administrativas pagas antecipadamente (R\$ 1.035 em 2019).
- iii. Valores a receber de sociedades 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\$ 5.684 (R\$ 6.634 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\$ 623 (R\$ 2.065 em 2019).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

10. Ativo imobilizado

Descrição	2020			2019	
	Taxa anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Imobilização em curso	0,00%	-	-	-	29
Instalações	10,00%	140	(50)	90	105
Móveis e equipamentos	10,00%	429	(254)	175	198
Equipamentos	10,00%	1.788	(1.610)	178	180
Sistema de processamento de dados	20,00%	8.227	(5.415)	2.812	3.762
Sistema de segurança	20,00%	24	(16)	8	12
Total		10.608	(7.345)	3.263	4.286

11. Ativo intangível

Descrição	2020			2019	
	Taxa anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Software	20,00%	347	(227)	120	152
Total		347	(227)	120	152

12. Obrigações financeiras

São representados por recursos captados junto ao 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 é de até três meses, sendo renovado automaticamente. O saldo em 31 de dezembro de 2020 e 2019 é de R\$ 20.000.

Em 31 de dezembro de 2020 a despesa de juros por empréstimos totalizou o montante de R\$ 1.466 (R\$ 2.070 em 2019).

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

13. Obrigações sociais e trabalhistas

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de obrigações sociais e trabalhistas, está representado da seguinte forma:

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisão para participação nos lucros (i)	31.310	25.745
Provisão de gratificação	2.115	1.943
Bônus de retenção a pagar	840	1.630
Provisão de férias e encargos	2.410	2.622
Total	36.675	31.940

- i. Provisão do programa para participação dos resultados esperados, aplicados a todos os funcionários, conforme acordo coletivo aprovado em 21 de dezembro de 2019. A provisão total realizada em 2020, foi de R\$ 71.345 (R\$ 51.967 em 2019). Os pagamentos ocorrem semestralmente, como determinado pelo acordo coletivo.

14. Obrigações fiscais

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impostos e contribuições a recolher	2.225	1.821
Impostos e contribuições sobre os lucros	9.682	2.032
Impostos e contribuições diferidos	235	137
Total	12.142	3.990

15. Contas a pagar

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valores a pagar para sociedades ligadas (i)	25.300	24.712
Provisão de outras despesas administrativas (ii)	1.271	1.205
Outros pagamentos	2.196	366
Total	28.767	26.283

- i. 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\$ 4.718 (R\$ 4.958 em 2019), e reembolso de despesas de R\$ 20.579 (R\$ 15.034 em 2019).
- ii. As provisões para despesas administrativas são, sobretudo, referentes a valores a pagar prestadores de serviço de consultoria econômica e financeira.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, 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).

b) Reserva de lucro

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 Distribuidora para oportuna distribuição ou capitalização, observada sempre a proporção de cada sócio no capital social, conforme definido no parágrafo 2º, cláusula 7ª da Alteração Contratual do Estatuto datado em 17 de setembro de 2018.

O saldo remanescente do lucro líquido apurado no exercício de 2020, após compensação dos prejuízos acumulados, foi mantido na Distribuidora conforme determinação da sócia majoritária BGC Brazil Holding LLC.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo da reserva de lucros é de R\$ 4.165 (prejuízo acumulado de R\$ 12.020 em 2019)

17. Receitas de prestação de serviços

<u>Descrição</u>	<u>2º semestre 2020</u>	<u>Exercício 2020</u>	<u>Exercício 2019</u>
Prestação de serviços - ligadas (Nota 26)	20.489	41.407	30.196
Corretagem de operações em bolsa - SP	12.054	31.040	34.307
Corretagem de operações em bolsa - RJ	13.837	27.843	29.352
Corretagem de operações diversas	20.628	41.049	25.383
Total	67.008	141.339	119.238

18. Despesas de pessoal

<u>Descrição</u>	<u>2º semestre 2020</u>	<u>Exercício 2020</u>	<u>Exercício 2019</u>
Proventos	(10.824)	(23.796)	(25.683)
Encargos sociais	(2.500)	(5.485)	(6.310)
Benefícios	(2.684)	(5.332)	(5.138)
Outras	(135)	(399)	(363)
Total	(16.143)	(35.012)	(37.494)

19. Outras despesas administrativas

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

Descrição	2º semestre 2020	Exercício 2020	Exercício 2019
Processamento de dados	(6.499)	(12.470)	(10.730)
Serviços técnicos especializados	(2.308)	(3.987)	(3.620)
Comunicações	(1.466)	(2.768)	(2.520)
Depreciações e amortizações	(694)	(1.408)	(1.141)
Alugueis	(1.137)	(1.317)	(1.815)
Despesas financeiras	(370)	(1.153)	(1.344)
Serviços de terceiros	(212)	(864)	(233)
Outras despesas administrativas	(2.571)	(4.280)	(4.912)
Total	(15.257)	(28.247)	(26.315)

20. Despesas tributárias

Descrição	2º semestre 2020	Exercício 2020	Exercício 2019
ISS	(2.783)	(5.936)	(4.907)
COFINS	(2.688)	(5.627)	(4.354)
PIS	(437)	(915)	(708)
Outras despesas tributárias	(121)	(264)	(247)
Total	(6.029)	(12.742)	(10.216)

21. Outras receitas operacionais

Descrição	2º semestre 2020	Exercício 2020	Exercício 2019
Reembolso (ex-controladores)	335	2.135	1.314
Reversão de provisão de contingências (Nota 25.a)	219	1.821	17.317
Variações monetárias ativas	3	7	40
Varição cambial ativa	398	1.405	1.010
Atualização monetária de depósito judicial	192	385	1.327
Diversos	-	6	278
Total	1.147	5.759	21.286

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

22. Outras despesas operacionais

<u>Descrição</u>	<u>2º semestre 2020</u>	<u>Exercício 2020</u>	<u>Exercício 2019</u>
Reversão de reembolso (ex-controladores)	(219)	(219)	(13.544)
Provisão de contingências trabalhistas (Nota 25.a)	(704)	(2.797)	(3.482)
Juros e multas diversos	(59)	(62)	(191)
Variação cambial passiva	(1.010)	(1.010)	(602)
Indenização acordo judicial	-	(3.227)	(95)
Diversos (i)	(5.839)	(5.911)	(2.571)
Total	(7.831)	(13.226)	(20.485)

- i. Em 2020, representado substancialmente pela emissão de Units (plano de retenção baseado em ações).
Em 2019, o saldo é representado substancialmente por baixas de atualização de depósitos judiciais.

23. Resultado não recorrente

Em acordo à Resolução BCB nº: 2 de 12 de agosto de 2020, a Distribuidora analisou o resultado e divulga à seguir, a composição do resultado não recorrente, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019:

<u>Descrição</u>	<u>2º semestre 2020</u>	<u>Exercício 2020</u>	<u>Exercício 2019</u>
Programa de regularização fiscal – RJ	(828)	(828)	-
Baixa de depósitos judiciais e atualização monetária	-	-	(6.720)
Total	(828)	(828)	(6.720)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

24. Imposto de renda e contribuição social

	2020		2019	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Resultado antes da tributação	29.072	29.072	9.593	9.593
Adições/ (exclusões) temporárias				
Provisão de participação nos lucros e resultados	5.565	5.565	7.918	7.918
Provisão para contingências	976	976	(13.835)	(13.835)
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	(255)	(255)	3.989	3.989
Provisão de reembolso (ex-controlador)	(1.914)	(1.914)	12.231	12.231
Outras diferenças temporárias	95	95	177	177
Adições/ (exclusões) permanentes				
Brindes e doações	258	258	128	128
Prêmios e gratificações	2.117	-	2.038	-
Base de cálculo ajustada	35.914	33.797	22.239	20.201
(-) Compensação com créditos fiscais	(2.135)	(3.316)	(6.672)	(6.060)
Base de cálculo após compensação dos créditos fiscais	33.779	30.481	15.567	14.141
Imposto de renda - 15%	(5.067)	-	(2.334)	-
Imposto de renda - Adicional 10%	(3.354)	-	(1.533)	-
(-) Programa de alimentação do trabalhador	203	-	93	-
Contribuição social - 15%	-	(4.572)	-	(2.122)
Imposto de renda e contribuição social correntes	(8.218)	(4.572)	(3.774)	(2.122)
Ativo fiscal diferido	(60)	(37)	1.000	600

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 nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e 2019.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

24. Imposto de renda e contribuição social (continuação)

Em 31 de dezembro de 2020, a Distribuidora não possuía créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, visto que todo o estoque foi consumido no exercício (R\$ 1.031 em 2019). Os créditos tributários de diferenças temporárias não contabilizados, representam R\$ 1.787 em 2020 (R\$ 3.992 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 as diferenças temporariamente indedutíveis, referente a atualização de depósitos judiciais.

25. 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 14 (quatorze) ex-funcionários.

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

Descrição	31 de dezembro de 2020		31 de dezembro de 2019	
	Trabalhista	Total	Trabalhista	Total
Saldo no início do exercício	12.178	12.178	26.013	26.013
Constituições	2.797	2.797	3.482	3.482
Reversões	(1.821)	(1.821)	(17.317)	(17.317)
Saldo no final do exercício	13.154	13.154	12.178	12.178

b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2020, a Distribuidora era parte do polo passivo em 5 (cinco) ações em andamento de todas as naturezas com risco possível que totalizam o montante de R\$ 27.322 (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

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

26. Partes relacionadas

a) Saldos com partes relacionadas

Descrição	31 de dezembro de 2020									
	BGC Capital Market	Cantor Fitzgerald & CO	GFI Securities LLC	BGC Financial LP	BGC USA	BGC Derivative Markets, LP.	BGC Brokers, LP.	GFINET INC,	BGC Global Holdings LP	Tower Bridge International Services LP
Ativo	162	-	1.789	4.356	-	-	-	-	-	-
Valores a receber - sociedades ligadas	162	-	1.789	4.356	-	-	-	-	-	-
Passivo	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(20.578)	(3)
Valores a pagar - sociedades ligadas	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(20.578)	(3)
Receita	2.346	-	13.151	28.805	-	-	-	-	-	-
Prestação de serviços	2.113	-	12.100	27.194	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	233	-	1.051	1.611	-	-	-	-	-	-
Despesa	(73)	-	(369)	(1.050)	-	-	-	-	(5.704)	-
Prestação de serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras despesas	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.704)	-
Variação cambial	(73)	-	(369)	(1.050)	-	-	-	-	-	-
Descrição	31 de dezembro de 2019									
	BGC Capital Market	Cantor Fitzgerald & CO	GFI Securities LLC	BGC Financial LP	BGC USA	BGC Derivative Markets, LP.	BGC Brokers, LP.	GFINET INC,	BGC Global Holdings LP	Tower Bridge International Services LP
Ativo	377	-	1.360	2.004	-	-	-	-	-	-
Valores a receber - sociedades ligadas	377	-	1.360	2.004	-	-	-	-	-	-
Passivo	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(19.990)	(3)
Valores a pagar - sociedades ligadas	-	-	(29)	(1)	(4.562)	(101)	(9)	(17)	(19.990)	(3)
Receita	2.643	18	11.494	16.994	-	-	-	-	-	-
Prestação de serviços	2.556	18	11.197	16.368	-	-	-	-	-	-
Variação cambial	87	-	297	626	-	-	-	-	-	-
Despesa	(62)	-	(125)	(416)	-	-	-	-	(15.727)	-
Prestação de serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outras despesas	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.727)	-
Variação cambial	(62)	-	(125)	(416)	-	-	-	-	-	-

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

26. Partes relacionadas (continuação)

a) Saldos com partes relacionadas (continuação)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 as rendas de serviços de consultoria e informações mercadológicas com a BGC Nova Iorque totalizam R\$ 41.407 (R\$ 30.139 em 2019), correspondentes à 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 2020 foi de R\$ 1.724 (R\$ 1.398 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.

27. 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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

27. Gerenciamento de risco (continuação)

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

a) Risco de mercado

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 determinado nas 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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

27. Gerenciamento de risco (continuação)

c) Risco de crédito

O risco de crédito incorrido pela Distribuidora é, no entendimento da Administração, imaterial, dado que quase a totalidade das operações realizadas está no âmbito de câmaras de pagamento – CBLC e B3 – nas quais a Distribuidora atua exclusivamente como intermediadora.

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.

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

27. Gerenciamento de risco (continuação)

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: bgcparntnes.com.

a) 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.

b) 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 2020 é de 19,25% (18,42% em 2019); tais informações encontram-se disponíveis no site da instituição, através do bgcparntnes.com.

<u>Descrição</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
RWA para risco operacional	261.325	189.300
RWA para risco de crédito	59.920	43.405
RWA para risco de mercado	2.884	2.089
	324.129	234.734
<u>Patrimônio de referência para RWA</u>		
Patrimônio de referência apurado	54.391	38.057
Patrimônio de referência exigido	29.421	18.784

27. Gerenciamento de risco (continuação)

BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

em 31 de dezembro de 2020 e 2019

(em milhares de Reais)

c) Plano de capital

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

De acordo com as estimativas passadas, a Distribuidora, no exercício de 2020, reverteu o cenário de prejuízos acumulados e ampliou a margem positiva demonstrada pelo índice Basileia.

28. Eventos subsequentes

De acordo com Medida Provisória nº 1.034/21, divulgada no dia 02 de março de 2021, a alíquota da Contribuição Social Sobre o Lucro (CSLL) sofrerá ajuste, passando dos atuais 15% para 20%. A medida orienta a Distribuidora a passar a aplicar tal norma no período de 01 de julho a 31 de dezembro de 2021.

A Distribuidora avaliou tais impactos sobre os créditos tributários e concluiu que não há qualquer ajuste a ser realizado nas demonstrações financeiras.

* * * * *

Diretoria:

Carlos Eduardo Sinclair Magalhães
Diretor de Operações

Marcelo dos Santos
Diretor de Operações

Contador:

Rodrigo de Sousa Guedes
CRC nº: 1SP315613/O-0