

## **DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

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

Em 31 de dezembro de 2024

Com relatório do auditor independente

## Relatório da Administração

Prezados cotistas,

Temos o prazer de apresentar o relatório da administração referente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2024.

### **Desempenho Financeiro**

No segundo semestre de 2024, a empresa registrou R\$ 87.385.379,48 em receita de serviços, apresentando uma queda de apenas 0,55% em relação ao semestre anterior. Este desempenho foi impactado pela redução dos ativos sob gestão das assets no Brasil, um reflexo do encolhimento da indústria de gestão de recursos e do processo de resgates líquidos nos fundos multimercados, uma classe relevante para o mercado de capitais e para a indústria de corretagem.

Apesar deste cenário desafiador, o lucro líquido atingiu R\$ 14,4 milhões, com um crescimento de 1,18% em comparação ao exercício anterior. No entanto, o aumento na eficiência operacional contribuiu para o aumento do resultado operacional em R\$ 1.2 milhões comparado com o semestre anterior.

### **Inovações e Investimentos**

Este foi um ano de investimentos estratégicos em tecnologia e inovação, com o objetivo de aprimorar nossos serviços e oferecer soluções mais eficientes aos nossos clientes. Concluímos a atualização do nosso parque de Turrets, garantindo maior segurança e agilidade no atendimento às demandas dos clientes. Também iniciamos a distribuição de fundos de investimentos para clientes institucionais, ampliando nosso portfólio de produtos para além das mesas de corretagem.

No segundo semestre de 2024, ampliamos nosso time com a contratação de profissionais para liderar as mesas de LFT e DAP (novo produto), além de reforçar a equipe na mesa de títulos públicos. Essa expansão visa fortalecer nossas operações e atender de forma ainda mais eficaz às demandas de nossos clientes.

Adicionalmente, a decisão tomada em 2023 de contratar uma mesa de crédito privado se mostrou estratégica, pois acompanhou o crescimento agressivo dessa indústria em 2024, contribuindo para os resultados do ano.

Além disso, reforçamos a área de análise econômica com a contratação de um dos melhores especialistas de inflação do mercado, o economista Carlos Tadeu Filho. Este movimento foi fundamental para que a BGC Liquidez se destacasse no ranking TOP 5 do Banco Central do Brasil, obtendo o primeiro lugar em projeção de inflação de curto prazo (IPCA) em 2024, comprovando a nossa excelência na busca de prestação de serviços para nossos clientes institucionais.

### **Perspectivas Futuras**

O ano de 2025 promete ser mais um período desafiador, com a continuidade do encolhimento da indústria de fundos multimercados e de ações, tendências observadas nos últimos anos. Contudo, estamos otimistas quanto às oportunidades que surgirão a partir do 2º semestre de 2025, quando esperamos uma recuperação gradual nas condições do mercado de capitais.

Para 2025, devemos investir ainda mais em nossos serviços de inteligência de mercado, especialmente nos pilares de análise política e fiscal, visando posicionar a BGC Liquidez entre as melhores corretoras do mercado brasileiro, em relação aos serviços econômicos, de inflação e de análise política.

Agradecemos a confiança de nossos acionistas, clientes e colaboradores, que são fundamentais para o sucesso contínuo da BGC Liquidez DTVM Ltda.

Erminio Lucci, CEO da BGC Liquidez

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Índice das Demonstrações Financeiras**

Em 31 de dezembro de 2024

Relatório do auditor independente.....	01
Balanco patrimonial.....	04
Demonstração do resultado.....	05
Demonstração do resultado abrangente.....	06
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	07
Demonstração dos fluxos de caixa.....	08
Notas explicativas às demonstrações financeiras	
1. Contexto Operacional.....	09
2. Apresentação das demonstrações financeiras.....	09
3. Principais práticas contábeis.....	12
4. Caixa e equivalentes de caixa.....	16
5. Aplicações financeiras de liquidez imediata.....	16
6. Títulos e valores mobiliários.....	17
7. Negociação e intermediação de valores.....	18
8. Rendas a receber.....	18
9. Outros ativos.....	19
10. Ativo imobilizado.....	19
11. Ativo intangível.....	20
12. Empréstimos e repasses.....	20
13. Obrigações sociais e trabalhistas.....	21
14. Obrigações fiscais correntes.....	21
15. Outras obrigações.....	21
16. Patrimônio líquido.....	22
17. Receitas de prestação de serviços.....	22
18. Despesas de pessoal.....	23
19. Outras despesas administrativas.....	23
20. Despesas tributárias.....	23
21. Outras receitas operacionais.....	24
22. Outras despesas operacionais.....	24
23. Resultado não recorrente.....	24
24. Imposto de renda e contribuição social.....	25
25. Passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e trabalhistas.....	26
26. Partes relacionadas.....	28
27. Gerenciamento de risco.....	29
28. Programa de premiação de longo prazo (UNITS).....	32
29. Eventos subsequentes.....	32



São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1.909  
6º ao 10º andar - Vila Nova Conceição  
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil  
Tel: +55 11 2573-3000  
ey.com.br

## **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 2024 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, 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 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para 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 diretoria 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.



**Shape the future  
with confidence**

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 diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras**

A diretoria 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 (BACEN) 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 diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a 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 diretoria 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.



Shape the future  
with confidence

- 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 diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, 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 a os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 27 de março de 2025.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S/S Ltda.  
CRC SP-034519/O

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'HFM', written over a light blue horizontal line.

Henrique Furtado Maduro  
Contador CRC SP-291892/O

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Balanço Patrimonial**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

<b>Ativo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Passivo</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Circulante</b>		<b>131.692</b>	<b>156.573</b>	<b>Circulante</b>		<b>80.492</b>	<b>80.535</b>
Disponibilidades	4	204	319	<b>Passivos financeiros</b>			
<b>Instrumentos financeiros</b>				Negociação e intermediação de valores	7.b	1.147	4.464
Aplicações financeiras de liquidez imediata	5	57.099	66.700	<b>Provisões</b>			
Títulos e valores mobiliários	6	16.656	52.798	Obrigações sociais e trabalhistas	13	37.263	41.409
Negociação e intermediação de valores	7.a	3.825	7.626	Obrigações fiscais	14	15.139	13.846
<b>Outros créditos</b>				Outras obrigações	15	26.943	20.816
Rendas a receber	8	2.521	1.927				
Outros ativos circulantes	9	51.387	27.203	<b>Não circulante</b>		<b>5.346</b>	<b>4.998</b>
<b>Não circulante</b>		<b>157.292</b>	<b>105.235</b>	Provisão para passivos contingentes	25	5.345	4.961
<b>Instrumentos Financeiros</b>				Impostos diferidos	24.b	1	37
Títulos e valores mobiliários	6	134.518	83.070				
<b>Outros créditos</b>				<b>Patrimônio líquido</b>		<b>210.241</b>	<b>181.917</b>
Outros ativos não circulantes	9	5.428	5.594	Capital social	16.a	75.305	75.305
Impostos diferidos	24.b	17.346	16.571	Reserva legal	16.c	6.638	5.203
<b>Permanente</b>		<b>7.095</b>	<b>5.642</b>	Reserva de lucro	16.d	128.296	101.354
Imobilizado de uso	10	14.965	13.940	Outros resultados abrangentes	2	2	55
Depreciação	10	(9.815)	(8.343)				
Ativo intangível	11	2.696	347	<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>		<b>296.079</b>	<b>267.450</b>
Amortização	11	(751)	(302)				
<b>Total do Ativo</b>		<b>296.079</b>	<b>267.450</b>				

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Demonstração do Resultado**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

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

Resultado	Nota	2º Semestre		
		2024	31/12/2024	31/12/2023
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		<b>27.741</b>	<b>56.119</b>	<b>59.929</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	6.c	39.641	81.433	93.256
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6.d	(11.900)	(25.314)	(33.327)
<b>Despesas de intermediação financeira</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(784)</b>
Operações com empréstimos e repasses		-	-	(784)
<b>Resultado líquido de intermediação financeira</b>		<b>27.741</b>	<b>56.119</b>	<b>59.145</b>
<b>Outras receitas / (despesas) operacionais</b>		<b>31.606</b>	<b>61.414</b>	<b>77.029</b>
Receita de prestação de serviços	17	87.385	175.256	185.327
Despesas de pessoal	18	(24.249)	(49.512)	(45.251)
Outras despesas administrativas	19	(21.714)	(45.634)	(52.362)
Despesas tributárias	20	(7.730)	(15.509)	(16.231)
Outras receitas operacionais	21	3.629	5.867	15.177
Outras despesas operacionais	22	(5.715)	(9.054)	(9.631)
<b>Resultado operacional</b>		<b>59.347</b>	<b>117.533</b>	<b>136.174</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		<b>59.347</b>	<b>117.533</b>	<b>136.174</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<b>(9.650)</b>	<b>(18.419)</b>	<b>(27.098)</b>
Imposto de renda e contribuição social corrente	24	(9.893)	(19.193)	(20.998)
Imposto de renda e contribuição social diferido		243	774	(6.100)
<b>Participação dos empregados nos lucros</b>	13	<b>(35.265)</b>	<b>(70.418)</b>	<b>(68.173)</b>
<b>Lucro líquido do semestre / exercício</b>		<b>14.432</b>	<b>28.696</b>	<b>40.903</b>
<b>Lucro líquido por cota (R\$)</b>		<b>0,19</b>	<b>0,38</b>	<b>0,54</b>

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 2024 e 2023

(em milhares de reais)

	<b>2º Semestre</b>		
	<b>2024</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<b>14.432</b>	<b>28.696</b>	<b>40.903</b>
Itens que podem ser reclassificados para a demonstração do resultado			
Valor justo líquido dos ativos financeiros disponíveis para venda	(53)	(53)	(26)
<b>Resultando abrangente do semestre/exercício</b>	<b>14.379</b>	<b>28.643</b>	<b>40.877</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

	Nota	Capital social	Aumento de capital	Reserva legal	Reserva de lucros	Outros resultados abrangentes	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2022</b>		<b>50.230</b>	<b>25.075</b>	<b>3.158</b>	<b>62.496</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>141.040</b>
Aumento de capital	16.b	25.075	(25.075)	-	-	-	-	-
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	40.903	40.903
Constituição de reservas	16	-	-	2.045	38.858	-	(40.903)	-
Ajuste ao valor de mercado (TVM)		-	-	-	-	(26)	-	(26)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>75.305</b>	<b>-</b>	<b>5.203</b>	<b>101.354</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>181.917</b>
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	28.696	28.696
Constituição de reservas	16	-	-	1.435	27.261	-	(28.696)	-
Ajuste ao valor de mercado (TVM)		-	-	-	-	(53)	-	(53)
Ajuste a valores anteriores		-	-	-	(319)	-	-	(319)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>75.305</b>	<b>-</b>	<b>6.638</b>	<b>128.296</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>210.241</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2024</b>		<b>75.305</b>	<b>-</b>	<b>5.916</b>	<b>114.586</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>195.862</b>
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	14.432	14.432
Constituição de reservas	16	-	-	722	13.710	-	(14.432)	-
Ajuste ao valor de mercado (TVM)		-	-	-	-	(53)	-	(53)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>75.305</b>	<b>-</b>	<b>6.638</b>	<b>128.296</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>210.241</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Demonstração do Fluxo de Caixa**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

	Nota	2º Semestre 2024	31/12/2024	31/12/2023
<b>Lucro líquido do semestre/exercício</b>		<b>14.432</b>	<b>28.696</b>	<b>40.903</b>
<b>Ajustes ao lucro líquido</b>				
Reversão de provisão para contingências trabalhistas	22	(88)	(181)	(11.955)
Provisão para contingências trabalhistas	22	302	554	3.953
Provisão para contingências cíveis	22	13	45	692
Pagamento CSLL (Ano 2021)		-	(319)	-
Atualização monetária		(110)	(210)	(196)
Variação cambial não realizada		(1.263)	(1.437)	602
Ativo fiscal diferido		(243)	(774)	6.100
Depreciações e amortizações	19	1.087	2.026	1.351
<b>Lucro líquido ajustado do semestre</b>		<b>14.130</b>	<b>28.400</b>	<b>41.450</b>
<b>(Aumento) / Redução em ativos</b>				
Títulos e valores mobiliários		(7.439)	(15.306)	1.467
Instrumentos financeiros derivativos		-	-	(136)
Intermediação de valores		1.252	431	(2.992)
Rendas a receber		(685)	(594)	428
Outros ativos		(17.596)	(23.810)	(3.847)
<b>Aumento / (Redução) em passivos</b>				
Obrigações sociais e trabalhistas		(6.327)	(4.146)	(4.245)
Obrigações fiscais correntes		(3.923)	(7.350)	(16.455)
Contas a pagar		4.774	7.530	(21.239)
Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social		8.607	8.607	10.814
<b>Caixa líquido proveniente / (aplicado) nas atividades operacionais</b>		<b>(7.207)</b>	<b>(6.238)</b>	<b>5.245</b>
Aquisição de imobilizado	10 e 11	(590)	(5.016)	(3.832)
Baixa de imobilizado	10 e 11	3	1.538	240
<b>Caixa líquido proveniente / (aplicado) nas atividades de investimentos</b>		<b>(587)</b>	<b>(3.478)</b>	<b>(3.592)</b>
Pagamento de empréstimos		-	-	(10.000)
<b>Caixa líquido proveniente / (aplicado) nas atividades de financiamentos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.000)</b>
<b>Aumento / (Diminuição) em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(7.794)</b>	<b>(9.716)</b>	<b>(8.347)</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre		65.097	67.019	75.366
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre		57.303	57.303	67.019
<b>Aumento / (Diminuição) em caixa e equivalentes de caixa</b>		<b>(7.794)</b>	<b>(9.716)</b>	<b>(8.347)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(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 no Brasil, e sua controladora final é a BGC Partners, Inc, cuja jurisdição está localizada nos Estados Unidos.

A Distribuidora 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

A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 02/2020 estabeleceram os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 02/2020, revogou a Circular BACEN nº 3.959/2019, sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor, em 1º de janeiro de 2021. A referida norma, entre outros requisitos, determinou a evidenciação em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes.

Adicionalmente, a partir de janeiro de 2020, as alterações advindas das Resoluções do CMN nº 4.818/2020, 4.924/2021 e Resolução BCB nº 02/2020, foram incluídas na demonstração contábil da Distribuidora. O objetivo principal dessas normas é trazer similaridade com as diretrizes de apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as normas contábeis internacionais de contabilidade (IFRS). As principais alterações implementadas foram: apresentação em circulante e não circulante; os saldos do balanço patrimonial do período estão apresentados comparativamente com o exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações com os mesmos períodos do exercício social anterior para as quais foram apresentadas; apresentação das operações de arrendamento mercantil financeiro a valor presente no ativo; avaliações de resultados recorrentes e não recorrentes; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente.

Os pronunciamentos técnicos do CPC – Comitê de Pronunciamentos Contábeis, aprovados pelo Banco Central do Brasil, encontram-se a seguir:

Pronunciamento	Resolução BACEN/CMN
CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos	3.566/08
CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis	4.524/16
CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa	4.818/20
CPC 04 (R1) - Ativo Intangível	4.534/16
CPC 05 (R1) - Divulgação sobre Partes Relacionadas	3.750/09
CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações	3.989/11
CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	4.007/11
CPC 24 - Evento Subsequente	3.973/11
CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes	3.823/09
CPC 27 - Ativo Imobilizado	4.535/16
CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados	4.877/20
CPC 41 - Resultado por Ação	3.959/19
CPC 46 - Mensuração do Valor Justo	4.748/19

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras (continuação)

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.

A Resolução BCB nº 352, publicada em 23 de novembro de 2023 pelo Banco Central do Brasil, estabelece novos conceitos e critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros para sociedades distribuidoras e corretoras de títulos e valores mobiliários, entre outras instituições autorizadas a funcionar pelo BCB.

Para BGC Liquidez, uma corretora de títulos e valores mobiliários sem carteira de crédito, ou seja, que não atua na concessão de financiamentos ou empréstimos, mas opera primordialmente com intermediação de títulos, valores mobiliários ou serviços de consultoria, a adoção dessa resolução não trouxe impactos contábeis significativos nem econômicos em seu balanço patrimonial. Esta nota explicativa detalha esses efeitos, considerando as diretrizes da norma e o perfil operacional da corretora.

### Impactos Contábeis

#### a) Classificação e Mensuração de Instrumentos Financeiros

A Resolução BCB nº 352 exige a classificação dos instrumentos financeiros em categorias específicas (como valor justo por meio do resultado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou custo amortizado), com base no modelo de negócios da corretora e nas características dos fluxos de caixa dos ativos. No caso da BGC Liquidez, os principais instrumentos financeiros no balanço incluem disponibilidades, títulos públicos com garantia de revenda, títulos e valores mobiliários disponíveis para venda, aplicação no fundo de investimento da B3 (FILQ) e recebíveis de clientes. Cabe mencionar que não temos derivativos utilizados para hedge. A adoção da norma pode demandar ajustes na mensuração desses ativos, especialmente se antes eram registrados por critérios distintos do padrão agora exigido, como o custo histórico sem ajustes a valor justo. Isso pode resultar em maior volatilidade nos resultados contábeis, caso mais ativos sejam classificados a valor justo por meio do resultado.

#### b) Provisão para Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito

Embora a corretora não possua carteira de crédito tradicional, a resolução introduz a obrigatoriedade de constituição de provisões para perdas esperadas em instrumentos financeiros sujeitos a risco de crédito, como depósitos interfinanceiros, títulos públicos ou privados, ou recebíveis de operações de intermediação. Para corretoras enquadradas nos Segmentos 4 (S4) ou 5 (S5), a norma permite o uso de uma metodologia simplificada para apuração dessas perdas. Esse ajuste pode aumentar as despesas no resultado e reduzir o patrimônio líquido, ainda que o impacto seja limitado pela ausência de uma carteira de crédito significativa. Por exemplo, recebíveis de clientes ou contrapartes em operações de câmbio ou negociação de títulos podem exigir provisões, dependendo da avaliação de risco.

#### c) Contabilidade de Hedge (não aplicável)

A Resolução BCB nº 352 define critérios para designação e reconhecimento de relações de hedge. Isso pode melhorar a representação contábil dessas operações, alinhando os ganhos ou perdas do instrumento de hedge com os itens protegidos, reduzindo a volatilidade no resultado. No entanto, a implementação exige maior rigor documental e testes de efetividade, o que pode elevar os custos operacionais e demandar ajustes nos sistemas contábeis

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

## 2. Apresentação das demonstrações financeiras (continuação)

### d) Divulgação em Notas Explicativas

A norma requer maior transparência nas demonstrações financeiras, com informações detalhadas sobre a natureza, mensuração e riscos dos instrumentos financeiros. Para a corretora, isso implica a inclusão de notas explicativas mais robustas sobre os ativos financeiros detidos, os critérios de classificação e os impactos de eventuais provisões, mesmo que os valores sejam pouco expressivos. Esse aumento na disclosure não altera diretamente o balanço, mas eleva o nível de detalhamento e a comparabilidade das informações.

### Impactos Econômicos

#### a) Custo de Adequação Operacional

A implementação da Resolução BCB nº 352 demanda investimentos em sistemas, capacitação de equipes e, possivelmente, consultorias especializadas para alinhar os processos contábeis às novas exigências. Para BGC Liquidez, esses custos foram relativamente menores do que para instituições com operações de crédito complexas.

#### b) Gestão de Capital e Liquidez

A introdução de provisões para perdas esperadas, ainda que em escala reduzida, pode pressionar o capital regulatório da corretora, afetando índices de adequação de capital (como o Índice de Basileia). Isso pode exigir uma gestão mais cautelosa da liquidez e dos recursos próprios, potencialmente limitando a capacidade de expansão ou distribuição de lucros no curto prazo. No caso da BGC Liquidez, o impacto no índice de basileia é mínimo ou desprezível.

#### c) Percepção de Mercado

A maior transparência e o alinhamento com padrões contábeis internacionais (como a IFRS 9) podem melhorar a percepção de investidores e contrapartes sobre a solidez financeira da corretora. Por outro lado, eventuais ajustes contábeis que reduzam o patrimônio líquido ou evidenciem riscos antes não provisionados podem gerar volatilidade na confiança do mercado, especialmente se os impactos não forem bem comunicados.

Para BGC Liquidez, uma corretora independente de títulos e valores mobiliários sem carteira de crédito, os impactos da Resolução BCB nº 352 no balanço patrimonial tendem a ser menos intensos do que para instituições com exposição significativa ao risco de crédito. Os principais efeitos contábeis concentram-se na reclassificação e mensuração de instrumentos financeiros, na constituição de provisões limitadas a ativos específicos e no aumento da transparência nas demonstrações. Os custos de adequação não foram relevantes já que não tivemos alteração na mensuração dos ativos financeiros, somente tivemos custo de remapeamento contábil.

Para 2025, implementaremos uma classificação de risco com base no perfil do cliente e dias de atraso, que normalmente não excedem os 30 dias. Nesse sentido, esperamos ter entre 0.5% (R\$ 150mil) e 1% (R\$300mil) de provisão sobre recebíveis por serviços prestados de intermediação financeira no mercado de balcão.

A Distribuidora continua avaliando os possíveis pontos de impacto da adoção da Resolução CMN nº 4.966/2021. Entretanto, cabe destacar que, conforme o art. 67 da Resolução CMN 4.966/2021, o BACEN poderá divulgar normas adicionais que sejam necessárias à execução da Resolução. Tais normas podem causar impactos relevantes nos planos de ação que foram identificados.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 27 de março de 2025.

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis

#### a. Caixa e equivalentes de caixa

O montante da disponibilidade em moeda nacional é apresentado pelo seu valor de face. Os equivalentes de caixa (aplicações interfinanceiras de liquidez) caracterizam-se por sua alta liquidez. Possuem prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na data da aquisição e apresentam risco insignificante de mudança no valor justo. A composição de caixa e equivalentes de caixa está apresentada na nota explicativa nº 4.

#### b. Títulos e valores mobiliários

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.

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 2024 e 2023 não existiam instrumentos financeiros derivativos destinados como instrumento de hedge.

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.****Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

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

d. Empréstimos e repasses

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos na base pro rata die.

e. 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.

f. Benefícios a empregados

O reconhecimento, mensuração e divulgação dos benefícios a empregados são efetuados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados, aprovado pela Resolução CMN nº 4.877/2020.

g. Pagamento baseado em ações

Os funcionários elegíveis participam do programa global de remuneração de longo prazo através do recebimento de unidades que representam uma expectativa de direito futuro de recebimento de ações (Units) da empresa Controladora BGC Global Holdings L.P. A mensuração das units é baseada no valor da ação da empresa na data em que é feita a autorização para conversão das units em ações. Quando a Controladora efetua a liquidação das units, ou seja, o pagamento aos funcionários da Distribuidora, a Distribuidora registra esses valores em despesas do período no resultado em contrapartida ao Passivo efetuando posteriormente o reembolso à Controladora referente ao benefício dado aos funcionários. Não há estabelecido um prazo de pagamento para esse reembolso, a Distribuidora está negociando com sua Controladora para efetuar os reembolsos duas vezes ao ano.

h. Tributos

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

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis (continuação)

#### h. Tributos (continuação)

<u>Imposto</u>	<u>Alíquota</u>
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%

#### i. 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.

#### j. 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 estabelecidos pelo CPC nº 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes e pela Resolução CMN nº 3.823/2009:

- 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.

#### k. Apuração de resultado

Em conformidade com o regime de competência, as receitas e as despesas são registradas na apuração do seu fato gerador, simultaneamente, quando se correlacionarem e independentemente de recebimento ou pagamento.

As operações com encargos financeiros pré-fixados estão registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos.

As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.****Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

**3. Principais práticas contábeis (continuação)**l. Partes relacionadas

Os saldos relativos a operações com partes relacionadas decorrem de transações conforme condições contratuais e usuais de mercado.

m. Outras despesas operacionais

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.

n. Lucro por cota

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

o. Uso de estimativas contábeis

A preparação das demonstrações financeiras exige que a Administração efetue certas estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de certos ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como: (i) o valor justo de determinados ativos e passivos financeiros; (ii) as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado e (iii) provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes de ações judiciais. Os valores de eventual liquidação desses ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas.

p. Resultados recorrentes e não recorrentes

A Resolução BCB nº 02/2020, dispõe sobre a divulgação de resultados recorrente e não recorrente de forma segregada. Para fins do disposto na Resolução, considera-se resultado não recorrente o resultado que: I – não esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da instituição; e II não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros.

Não foi identificado resultado não recorrente auferido no exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

q. Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão. São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

Os eventos subsequentes, quando existirem, são divulgados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 24 – Eventos Subsequentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.973/2011.

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

#### 4. Caixa e equivalentes de caixa

O saldo de caixa e equivalentes de caixa da Distribuidora, em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, está assim representado:

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caixa	2	1
Bancos (moeda nacional)	202	318
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>204</b>	<b>319</b>
Aplicações financeiras de liquidez imediata (i)	57.099	66.700
<b>Total</b>	<b>57.303</b>	<b>67.019</b>

(i) Vencimento original igual ou inferior a 90 dias (Nota nº 5).

#### 5. Aplicações financeiras de liquidez imediata

##### a) Aplicações em operações compromissadas

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Re vendas a liquidar (posição bancada)		
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	50.000
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	16.700
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	57.099	-
<b>Total</b>	<b>57.099</b>	<b>66.700</b>

##### b) Composição por prazo de vencimento

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Re vendas a liquidar	<u>Até 3 meses</u>	<u>Até 3 meses</u>
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	50.000
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	16.700
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	57.099	-
<b>Total</b>	<b>57.099</b>	<b>66.700</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**6. Títulos e valores mobiliários**

Em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, os títulos e valores mobiliários estavam classificados como “disponíveis para venda” conforme disposto pela Circular BACEN nº 3.068/2001.

 a) Composição por classificação:

	31/12/2024			31/12/2023		
	Custo	Mercado	Ajuste MTM (i)	Custo	Mercado	Ajuste MTM (i)
<b>Carteira própria</b>						
<b>Livres</b>						
Títulos disponíveis para venda						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	91.823	91.810	(13)	68.519	68.574	55
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	-	-	-	-	-	-
<b>Vinculado a prestação de garantias</b>						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	24.770	24.786	16	36.763	36.800	37
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimentos (ii)	34.578	34.578	-	30.494	30.494	-
<b>Total</b>	<b>151.171</b>	<b>151.174</b>	<b>3</b>	<b>135.776</b>	<b>135.868</b>	<b>92</b>

(i) O saldo do ajuste de marcação a mercado acumulado, registrado em contrapartida no patrimônio líquido, representa um ganho não realizado de R\$ 3 (R\$ 92 de ganho em 2023).

(ii) Representado por aplicações no Fundo de Investimento Liquidez Câmara B3 Multimercado Investimento no Exterior;

 b) Posição por vencimento:

	31/12/2024					Total
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	A partir de 3 anos	Títulos sem vencimento	
<b>Títulos e valores mobiliários por vencimento</b>						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	16.656	41.735	58.205	-	116.596
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimentos	-	-	-	-	34.578	34.578
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>16.656</b>	<b>41.735</b>	<b>58.205</b>	<b>34.578</b>	<b>151.174</b>

  

	31/12/2023					Total
	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 ano	De 1 a 3 anos	A partir de 3 anos	Títulos sem vencimento	
<b>Títulos e valores mobiliários por vencimento</b>						
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	-	52.798	15.021	37.555	-	105.374
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimentos	-	-	-	-	30.494	30.494
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>52.798</b>	<b>15.021</b>	<b>37.555</b>	<b>30.494</b>	<b>135.868</b>

 c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

O resultado das operações com títulos e valores mobiliários no semestre findo em 31 de dezembro de 2024 foi de R\$ 39.641, para o ano de 2024 foi de R\$ 81.433 (R\$ 93.256 em 2023).

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

#### 6. Títulos e valores mobiliários (continuação)

##### d) Resultado de operações com derivativos

O resultado das operações com derivativos, no semestre findo em 31 de dezembro de 2024, resultou em prejuízo de R\$ 11.900, para o ano de 2024 foi um prejuízo de R\$ 25.314 (prejuízo de R\$ 33.327 em 2023).

Em 31 de dezembro de 2024, a Distribuidora não registrou saldos de derivativos a serem liquidados.

#### 7. Negociação e intermediação de valores

O saldo de intermediação de valores (a receber e a pagar) em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023, está assim representado:

##### a) Negociação e intermediação de valores a receber:

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Contas de liquidações pendentes - Devedores		
Instituições de mercado	3.804	6.150
Pessoas físicas e jurídicas	2	5
Agentes de compensação - B3	19	1.471
<b>Total</b>	<b>3.825</b>	<b>7.626</b>

##### b) Negociação e intermediação de valores a pagar:

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Contas de liquidações pendentes - Credores		
Instituições de mercado	(1.147)	(1.472)
Pessoas físicas e jurídicas	-	-
Agentes de compensação - B3	-	(2.992)
<b>Total</b>	<b>(1.147)</b>	<b>(4.464)</b>

#### 8. Rendas a receber

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Rendas de corretagem de dólar pronto	2.314	1.468
Rendas de corretagem de SELIC	202	339
Rendas de corretagem de termo	5	120
<b>Total</b>	<b>2.521</b>	<b>1.927</b>

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

#### 9. Outros ativos

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Adiantamentos salariais	12	39
Interposição de recursos trabalhistas (i)	5.428	5.594
Imposto de renda e contribuição social a compensar	153	137
Pagamentos a ressarcir	26.681	126
Despesas antecipadas (ii)	15.097	16.580
Valores a receber de sociedades ligadas (NE 26) (iii)	9.444	10.321
<b>Total</b>	<b>56.815</b>	<b>32.797</b>
<b>Circulante</b>	<b>51.387</b>	<b>27.203</b>
<b>Não circulante</b>	<b>5.428</b>	<b>5.594</b>

(i) Refere-se a depósitos judiciais de reclamações trabalhistas, onde o saldo em 31 de dezembro de 2024 foi de R\$ 2.145 (R\$ 2.613 em 2023), também temos um depósito judicial para um processo tributário municipal com saldo em 31 de dezembro de 2024 de R\$ 1.628 (R\$ 1.293 em 2023) e a cobertura de risco em 31 de dezembro de 2024 referente a processos trabalhistas que foram originados do período anterior à aquisição da Distribuidora no valor de R\$ 1.655 (R\$ 1.688 em 2023);

(ii) O saldo de despesas antecipadas é representado pelo pagamento de bônus de retenção, os quais são amortizados de acordo com os contratos, além do saldo de despesas administrativas pagas antecipadamente. Do montante total, R\$ 13.315 refere-se ao bônus de retenção (R\$ 14.999 em 2023) e R\$ 1.782 refere-se às despesas administrativas pagas antecipadamente (R\$ 1.581 em 2023).

(iii) Valores a receber de sociedades ligadas são, sobretudo, originados por serviços prestados de consultoria e informações mercadológicas, com vencimento no mês seguinte ao do serviço prestado, no montante de R\$ 9.444 (R\$ 10.321 em 2023).

#### 10. Ativo imobilizado

##### a) Imobilizado

Descrição	31/12/2023		31/12/2024		
	Taxa anual de depreciação	Valor	Aquisições	Baixas	Valor
Imobilização em curso	0%	1.394	-	(1.394)	-
Instalações	10%	798	253	-	1.051
Móveis	10%	634	278	(1)	911
Equipamentos	10%	770	-	(48)	722
Sistema de processamento de dados	20%	10.330	1.994	(57)	12.267
Sistema de segurança	20%	14	-	-	14
<b>Total</b>		<b>13.940</b>	<b>2.525</b>	<b>(1.500)</b>	<b>14.965</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**10. Ativo imobilizado (continuação)**

 b) Depreciação acumulada

Descrição	31/12/2023		31/12/2024		
	Taxa anual de depreciação	Valor	Depreciação do período	Baixas	Valor
(-) Instalações	10%	(171)	(92)	-	(263)
(-) Móveis	10%	(262)	(65)	1	(326)
(-) Equipamentos	10%	(698)	(16)	47	(667)
(-) Sistema de processamento de dados	20%	(7.199)	(1.402)	56	(8.545)
(-) Sistema de segurança	20%	(13)	(1)	-	(14)
<b>Total</b>		<b>(8.343)</b>	<b>(1.576)</b>	<b>104</b>	<b>(9.815)</b>

**11. Ativo intangível**

 a) Intangível

Descrição	31/12/2023		31/12/2024		
	Taxa anual de depreciação	Valor	Aquisições	Baixas	Valor
Software	20%	347	2.491	(142)	2.696
<b>Total</b>		<b>347</b>	<b>2.491</b>	<b>(142)</b>	<b>2.696</b>

 b) Amortização acumulada

Descrição	31/12/2023		31/12/2024		
	Taxa anual de depreciação	Valor	Depreciação do período	Baixas	Valor
(-) Software	20%	(302)	(449)	-	(751)
<b>Total</b>		<b>(302)</b>	<b>(449)</b>	<b>-</b>	<b>(751)</b>

**12. Empréstimos e repasses**

Em 31 de dezembro de 2024, a despesa total de juros por captação de empréstimos totalizou R\$ 0 (R\$784 em 2023).

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

#### 13. Obrigações sociais e trabalhistas

O saldo de obrigações sociais e trabalhistas está representado da seguinte forma:

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Provisão para participação nos lucros (i)	32.681	30.838
Provisão para salários a pagar	14	-
Provisão de gratificação	1.296	2.341
Bônus de retenção a pagar	-	4.986
Provisão de férias e encargos	3.272	3.244
<b>Total</b>	<b>37.263</b>	<b>41.409</b>

(i) Provisão para pagamento da participação dos lucros e resultados, aplicável a todos os funcionários, conforme assembleia de aprovação da participação nos lucros e resultados no dia 27/12/2023 para o Rio de Janeiro, e 22/02/2024 para São Paulo. O valor da despesa no 2º semestre de 2024 foi de R\$ 35.265, e para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, foi de R\$ 70.418 (R\$ 68.173 em 2023). Os pagamentos ocorrem semestralmente, em fevereiro e agosto de cada ano, conforme determinado pela assembleia.

#### 14. Obrigações fiscais correntes

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Impostos e contribuições a recolher	4.553	4.025
Impostos e contribuições sobre os lucros	10.586	9.821
<b>Total</b>	<b>15.139</b>	<b>13.846</b>

#### 15. Outras obrigações

Descrição	31/12/2024	31/12/2023
Valores a pagar para sociedades ligadas (NE 26) (i)	21.400	15.323
Provisão de outras despesas administrativas (ii)	1.558	1.139
Outros pagamentos (iii)	3.985	4.354
<b>Total</b>	<b>26.943</b>	<b>20.816</b>

(i) As provisões de valores a pagar a sociedades ligadas em 31 de dezembro de 2024 referem-se, sobretudo, a a valores a pagar para BGC USA, originadas por rateio de despesas administrativas sem data de vencimento prevista no montante de R\$ 4.562 (R\$ 4.562 em 2023), reembolso de despesas de R\$ 14.417 (R\$ 8.612 em 2023) da BGC Partners L.P., reembolso de despesas de R\$ 2.421 (R\$ 2.148 em 2023) para outras entidades do grupo em 2023.

(ii) As provisões para despesas administrativas são, sobretudo, referentes a valores a pagar a prestadores de serviço de auditoria, consultoria econômica e financeira, e referente ao Charity Day.

(iii) Outros pagamentos referem-se aos fornecedores, aluguéis a pagar e reembolso de depósitos judiciais.

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

#### 16. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2024, o capital social integralizado é de R\$ 75.305 (R\$ 75.305 em 2023) e está representado por 7.530.475 (7.530.475 em 2023) cotas com valor de R\$ 10,00 (dez reais).

b) Aumento de capital

No dia 27 de julho de 2023 o Banco Central do Brasil aprovou o processo nº 202285 referente a solicitação de aumento de capital da Corretora.

c) Reserva legal

A reserva legal da Distribuidora é calculada à base de 5% sobre o lucro líquido. Em 31 de dezembro de 2024, a Distribuidora constituiu reserva no valor de R\$ 722 totalizando R\$ 6.638 (R\$ 5.203 em 2023) em face ao lucro líquido obtido no 2º semestre de 2024.

d) Reserva de lucros

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 09 de dezembro de 2021, em vigor.

Os lucros remanescentes, após constituição da reserva legal, foram mantidos na Distribuidora conforme determinação da sócia BGC Brazil Holding LLC.

#### 17. Receitas de prestação de serviços

Descrição	2º Semestre		
	2024	31/12/2024	31/12/2023
Prestação de serviços - ligadas (NE 26)	30.998	61.182	70.075
Corretagem de operações em bolsa - SP	28.269	52.647	48.215
Corretagem de operações em bolsa - RJ	19.249	42.332	26.669
Corretagem de operações diversas	8.869	19.095	40.368
<b>Total</b>	<b>87.385</b>	<b>175.256</b>	<b>185.327</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**18. Despesas de pessoal**

Descrição	2º Semestre		
	2024	31/12/2024	31/12/2023
Proventos	(15.174)	(31.622)	(29.625)
Encargos sociais	(4.317)	(8.561)	(7.695)
Benefícios	(4.476)	(8.800)	(7.248)
Outras	(282)	(529)	(683)
<b>Total</b>	<b>(24.249)</b>	<b>(49.512)</b>	<b>(45.251)</b>

**19. Outras despesas administrativas**

Descrição	2º Semestre		
	2024	31/12/2024	31/12/2023
Aluguéis	(1.355)	(2.694)	(2.637)
Condomínio	(366)	(752)	(725)
Comunicações	(1.304)	(3.090)	(3.412)
Processamento de dados	(8.638)	(17.219)	(15.985)
Serviços técnicos especializados	(4.106)	(10.740)	(19.165)
Despesas de manutenção	(278)	(583)	(438)
Despesas de representação	(1.056)	(2.307)	(2.717)
Despesas de viagens	(519)	(877)	(925)
Despesas com eventos	(801)	(970)	(551)
Serviços de terceiros	(135)	(251)	(182)
Despesas financeiras	(462)	(924)	(861)
Despesas B3	(722)	(1.296)	(953)
Depreciações e amortizações	(1.087)	(2.026)	(1.351)
Outras despesas administrativas	(885)	(1.905)	(2.460)
<b>Total</b>	<b>(21.714)</b>	<b>(45.634)</b>	<b>(52.362)</b>

**20. Despesas tributárias**

Descrição	2º Semestre		
	2024	31/12/2024	31/12/2023
ISS	(3.792)	(7.493)	(8.008)
PIS	(532)	(1.077)	(1.104)
COFINS	(3.276)	(6.632)	(6.797)
Outras despesas tributárias	(130)	(307)	(322)
<b>Total</b>	<b>(7.730)</b>	<b>(15.509)</b>	<b>(16.231)</b>

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**21. Outras receitas operacionais**

Descrição	2º Semestre		
	2024	31/12/2024	31/12/2023
Reversão de provisões de contingências (NE 25)	-	-	11.955
Atualizações monetárias ativas	8	16	20
Variação cambial ativa	3.503	5.610	2.590
Atualização monetária de depósito judicial	111	211	196
Diversos	7	30	416
<b>Total</b>	<b>3.629</b>	<b>5.867</b>	<b>15.177</b>

**22. Outras despesas operacionais**

Descrição	2º Semestre		
	2024	31/12/2024	31/12/2023
Provisão de contingências trabalhistas (NE 25)	(226)	(417)	(4.645)
Juros e multas diversos	(96)	(290)	-
Variação cambial passiva	(2.991)	(4.459)	(3.950)
Indenização acordo judicial	-	-	(57)
Descontos concedidos	(7)	(219)	(246)
Diversos (i)	(2.395)	(3.669)	(733)
<b>Total</b>	<b>(5.715)</b>	<b>(9.054)</b>	<b>(9.631)</b>

(i) O saldo de diversos em 31 de dezembro de 2024 é composto pelas seguintes contas: outras despesas indedutíveis de R\$ 1 (R\$20 em 2023), reembolso de despesas à BGC Global Holdings L.P de R\$ 3.551 (R\$ 702 em 2023), perdas na baixa do ativo imobilizado de R\$ 1 (R\$ 11 em 2023) e baixa de atualização monetária sobre depósitos judiciais de R\$ 116 (R\$ 0 em 2023).

**23. Resultado não recorrente**

De acordo à Resolução BCB nº 02/2020, a Distribuidora analisou o resultado e não há itens para composição do resultado não recorrente, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023.

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

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

 a) Corrente

	31/12/2024		31/12/2023	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
<b>Resultado antes da tributação</b>	<b>47.115</b>	<b>47.115</b>	<b>68.001</b>	<b>68.001</b>
<b>Adições/(exclusões) temporárias</b>				
Provisão de participação nos lucros e resultados	1.842	1.842	(7.959)	(7.959)
Provisão para contingências	599	599	4.645	4.645
Atualização monetária sobre depósitos judiciais	-	-	1.208	1.208
Prêmios e gratificações	1.713	-	-	-
Reversão de prêmios e gratificações	(2.758)	-	-	-
Reversão de provisão de contingências	(181)	(181)	(11.955)	(11.955)
Outras diferenças temporárias	721	721	1.009	1.009
<b>Adições/(exclusões) permanentes</b>				
Brindes e doações	293	293	116	116
Prêmios e gratificações	147	-	-	-
Lei do bem	-	-	(1.293)	(1.293)
Programa de alimentação do trabalhador (em dobro)	(3.055)	-	(2.155)	-
Outras diferenças permanentes	125	125	100	100
<b>Base de cálculo ajustada</b>	<b>46.561</b>	<b>50.514</b>	<b>51.717</b>	<b>53.872</b>
<b>Base de cálculo após compensação dos créditos fiscais</b>	<b>46.561</b>	<b>50.514</b>	<b>51.717</b>	<b>53.872</b>
Imposto de renda (15%)	(6.984)	-	(7.758)	-
Imposto de renda - Adicional (10%)	(4.632)	-	(5.159)	-
(-) Programa de alimentação do trabalhador (PAT)	-	-	-	-
Contribuição social (15%)	-	(7.577)	-	(8.081)
<b>Imposto de renda e contribuição social correntes</b>	<b>(11.616)</b>	<b>(7.577)</b>	<b>(12.917)</b>	<b>(8.081)</b>

 b) Impostos diferidos

Os impostos diferidos sobre as diferenças temporárias passaram a ser registrados contabilmente a partir de 01 de janeiro de 2022, vide o enquadramento da Distribuidora nos critérios da Resolução nº 4.842 de 30 de julho de 2020.

Portanto, o quadro a seguir estão apresentadas as movimentações das diferenças temporárias no período, bem como o impacto dos saldos iniciais e o prazo estimado pela Administração, para realização dos créditos tributários gerados:

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**24. Imposto de renda e contribuição social (continuação)**

 b) Impostos diferidos (continuação)

Diferença temporária	Saldo em 31/12/2024	Ativo fiscal diferido líquido	Valor presente	Prazo para realização
Provisão de participação nos lucros e resultados	32.680	13.073	12.859	Até 1 ano
Provisão de gratificação contratual	1.296	518	485	Até 1 ano
Charity Day	1.135	454	443	Até 1 ano
Marcação a mercado de títulos e valores mobiliários	(3)	(1)	(1)	Até 1 ano
Provisão para contingências	3.690	1.476	900	Entre 5 e 10 anos
Provisão de reembolso para partes relacionadas	4.562	1.825	1.113	Entre 5 e 10 anos
<b>TOTAL</b>	<b>43.360</b>	<b>17.345</b>	<b>15.799</b>	

Diferença temporária	Saldo em 31/12/2023	Ativo fiscal diferido líquido	Valor presente	Prazo para realização
Provisão de participação nos lucros e resultados	30.838	12.334	12.108	Até 1 ano
Provisão de gratificação contratual	2.341	937	919	Até 1 ano
Charity Day	414	166	163	Até 1 ano
Provisão para contingências	3.273	1.309	569	Entre 5 e 10 anos
Provisão de reembolso para partes relacionadas	4.562	1.825	793	Entre 5 e 10 anos
Marcação a mercado de títulos e valores mobiliários	(92)	(37)	(16)	Entre 5 e 10 anos
<b>TOTAL</b>	<b>41.336</b>	<b>16.534</b>	<b>14.536</b>	

Consumo	31/12/2024		31/12/2023	
	Ativo fiscal diferido líquido	Valor presente	Ativo fiscal diferido líquido	Valor presente
2025	13.422	12.240	13.437	11.813
2026	434	396	1.250	1.098
2027	1.070	976	1.080	950
2028	1.070	976	550	484
2029	1.070	976	217	191
<b>TOTAL</b>	<b>17.066</b>	<b>15.564</b>	<b>16.534</b>	<b>14.536</b>

**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 3 (três) ex-funcionários. As provisões para processos cíveis são representadas por processos movidos por 2 (duas) empresas. A movimentação das provisões para contingências no exercício está abaixo apresentada:

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**25. Passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e trabalhistas (continuação)**

 a) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis (continuação)

Descrição	31/12/2024			31/12/2023		
	Trabalhista	Civil	Total	Trabalhista	Civil	Total
Saldo no início do exercício	4.269	692	4.961	12.931	-	12.931
Constituições	-	11	11	2.590	692	3.282
Atualizações	554	34	588	1.306	-	1.306
Reversões	(215)	-	(215)	(12.558)	-	(12.558)
Saldo no final do exercício	4.608	737	5.345	4.269	692	4.961

Em face ao cenário das contingências apresentadas, a Distribuidora mantém saldos de depósitos judiciais, os quais poderão ser objeto de uso em caso de perdas processuais. O saldo de depósitos judiciais mantido pela Distribuidora em 31 de dezembro de 2024 é de R\$ 5.428 (R\$ 5.594 em 2023), conforme nota explicativa nº 9.

 b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 31 de dezembro de 2024, a Distribuidora era parte do polo passivo em 2 (duas) ações em andamento de natureza cível, com risco possível, que totalizam o montante de R\$ 65.689 (R\$ 60.739 em 2023).

 c) Órgãos reguladores

Em novembro de 2023, a Receita Federal iniciou uma fiscalização da BGC Liquidez, através do Termo de Início de Procedimento Fiscal (TIPF), que visava verificar a existência de eventuais diferenças dos pagamentos realizados das contribuições previdenciárias, para outras entidades e fundos, no ano de apuração de 2020.

A fiscalização transcorreu no decorrer de 2023 a 2025, sendo finalizada em 2025, com a emissão de Auto de Infração, pois o auditor entendeu que a empresa deixou de recolher contribuições previdenciárias incidentes sobre a participação nos lucros e resultados dos empregados.

A BGC contratou o escritório Mattos Filho, Veiga Filho, Marrey Jr. e Quiroga Advogados para interpor a defesa administrativa ao Auto de Infração lavrado pela RFB, por entender que o pagamento de PLR não é base de cálculo para recolhimento dos encargos sociais. Este processo está no início e empresa não tem como prever se haverá desembolso, nem o valor total do risco. Entendemos que não há necessidade de realizar nenhuma provisão neste momento, somente informar em nota explicativa, de acordo com o CPC 25.

**BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**
**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

**26. Partes relacionadas**

 a) Saldos com partes relacionadas

Intercompany	31/12/2024		31/12/2023	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
	Valores a Receber	Valores a Pagar	Valores a Receber	Valores a Pagar
Aurel BGC	-	(71)	-	(59)
BGC Brokers LP	137	(792)	1	(530)
BGC Brokers LP Nyon Branch	-	-	142	-
BGC Capital Markets LP	1.016	-	483	-
BGC Derivative Markets, LP	-	(234)	-	(178)
BGC European Holding LP	-	-	-	-
BGC Financial LP	6.587	-	3.661	(585)
BGC Global Holdings LP	-	(12)	-	-
BGC Holdings LP	-	(230)	-	-
BGC Partners LP	-	(14.417)	-	(8.612)
BGC Partners, Inc	-	(387)	-	(302)
BGC USA LP	-	(4.562)	-	(4.562)
Cantor Fitzgerald & Co	70	-	55	-
Cantor Fitzgerald Securities	112	(648)	209	(453)
Fenics Software INC	285	-	206	-
GFI Securities LLC	1.237	(47)	5.564	(42)
<b>Total</b>	<b>9.444</b>	<b>(21.400)</b>	<b>10.321</b>	<b>(15.323)</b>

Intercompany	31/12/2024				31/12/2023			
	Receita		Despesa		Receita		Despesa	
	Prestação de Serviços	Varição Cambial	Outras Despesas	Varição Cambial	Prestação de Serviços	Varição Cambial	Outras Despesas	Varição Cambial
Aurel BGC	-	-	(20)	8	-	1	-	(1)
BGC Brokers LP	1.269	120	(6)	(60)	353	9	(2)	(45)
BGC Brokers LP Nyon Branch	919	39	-	(6)	488	-	-	-
BGC Capital Markets LP	4.642	450	-	(227)	7.703	187	-	(337)
BGC Derivative Markets, LP	-	2	(30)	(2)	15	-	(44)	(115)
BGC European Holding LP	-	-	-	-	3	-	-	-
BGC Financial LP	42.281	2.104	-	(718)	46.672	831	-	(1.623)
BGC Global Holdings LP	-	27	(14)	(5)	-	504	(702)	-
BGC Holdings LP	-	19	(224)	(26)	-	6	-	-
BGC Partners LP	-	-	(3.436)	(2.827)	-	157	-	(179)
BGC Partners, Inc	-	148	-	(84)	-	-	-	-
BGC USA LP	-	-	-	-	-	-	-	-
Cantor Fitzgerald & Co	215	6	-	(6)	480	4	-	(15)
Cantor Fitzgerald Securities	865	68	-	(148)	752	17	-	(43)
Fenics Software INC	2.271	148	-	(36)	2.069	41	-	(74)
GFI Securities LLC	8.720	2.159	-	(322)	11.540	764	-	(1.244)
Newmark	-	-	-	-	-	65	(15)	(258)
<b>Total</b>	<b>61.182</b>	<b>5.290</b>	<b>(3.730)</b>	<b>(4.459)</b>	<b>70.075</b>	<b>2.586</b>	<b>(763)</b>	<b>(3.934)</b>

 b) Resultado obtido com partes relacionadas

No exercício findo em 31 de dezembro de 2024, as rendas de serviços de consultoria e informações mercadológicas com as Partes Relacionadas totalizam R\$ 61.182 (R\$ 70.075 em 2023), no segundo semestre de 2024 o total das rendas de serviços foi de R\$ 30.998, correspondentes à prestação de serviço mensal com pagamento em até 30 dias, em média.

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

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

#### 26. Partes relacionadas (continuação)

c) 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 2024 foi de R\$ 2.408 (R\$ 2.200 em 2023), 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.

#### 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.

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 e operações de facilitation;

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 Mínimo Requerido (PRMR) de sua carteira, conforme determinado na Resolução nº 200/2022, do Banco Central do Brasil.

b) Risco operacional

O Risco Operacional, conforme Resolução nº 265/2022 do BCB, é definido pela possibilidade da ocorrência de perdas resultantes de eventos externos ou de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas ou sistemas.

A Distribuidora, em cumprimento a resolução supracitada, possui uma estrutura de gerenciamento de risco operacional alinhada com as expectativas regulatórias e melhores práticas de mercado, o que engloba política, processos, sistemas, procedimentos e equipe dedicada para identificação, avaliação, classificação, monitoramento e reporte dos riscos, de modo a prestar a Diretoria uma visão abrangente e integrada dos riscos identificados, seu nível de exposição e a evolução da implementação de controles mitigatórios.

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

#### 27. Gerenciamento de risco (continuação)

b) Risco operacional (continuação)

As diretrizes e procedimentos citados também abrangem à mitigação do risco de continuidade de negócios, incluindo estratégias e planos de contingência para assegurar a recuperação das operações em situações de crises.

A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco operacional encontra-se disponível na sede da instituição.

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

Em atenção a Resolução BCB nº 265/2022, a Distribuidora mantém estrutura de gerenciamento do risco de liquidez compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e serviços oferecidos e ao nível de exposição a esse risco. O processo de gerenciamento do risco de liquidez se dá através de monitoramento contínuo do fluxo de caixa em diferentes horizontes de tempo, frente a situações normais e adversas de mercado.

A estrutura completa do gerenciamento de risco de liquidez está detalhada e disponível para consulta na matriz da instituição, localizada no Estado do Rio de Janeiro

e) Risco social, ambiental e climático

Em atenção a Resolução BCB 331/2023, a Distribuidora tornou pública a Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (PRSAC), que tem por objetivo ampliar a inclusão dos aspectos sociais, ambientais e climáticos nas análises e processos decisórios, além de integrar os trabalhos desenvolvidos internamente pelos departamentos de Controles Internos, Facilities e Tecnologia.

Com o objetivo de atender e atualizar os compromissos assumidos na PRSAC, são desenvolvidos comitês periódicos, envolvendo os departamentos que estão estrategicamente relacionados ao tema. Estas ações são registradas em ata e vão além dos processos de gerenciamento de Risco Social, Ambiental e Climático, compondo ainda ações e planos que promovam o estímulo às boas práticas socioambientais envolvendo clientes, fornecedores e funcionários.

Ainda em atendimento as obrigações relacionadas a governança do tema, conforme resolução supracitada, foi nomeado Carlos Sinclair Magalhães, Diretor de Compliance e Controles Internos, como responsável pelo cumprimento da PRSAC dentro da Distribuidora.

f) 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.

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

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(em milhares de reais)

#### 27. Gerenciamento de risco (continuação)

##### f) Estrutura do gerenciamento de capital (continuação)

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.

##### g) Políticas e estratégias

O Demonstrativo de Limites Operacionais (DLO), enviado mensalmente ao Banco Central, será utilizado como ferramenta de análise de necessidade de capital, alinhado com os relatórios internos de gerenciamento de capital e planejamento estratégico.

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 2024 era de 39,13% (37,33% em 31 de dezembro de 2023).

<u>Descrição</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
RWA para risco operacional	417.512	385.203
RWA para risco de crédito	107.571	81.548
RWA para risco de mercado	7.197	20.478
<b>Total</b>	<b>532.280</b>	<b>487.229</b>
<u>Patrimônio de referência para RWA</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Patrimônio de referência apurado	208.295	181.872
Patrimônio de referência mínimo requerido	42.582	38.978
Adicional de capital principal mínimo requerido	13.307	12.181

##### h) 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, ampliou a margem positiva demonstrada pelo índice Basileia e manteve esse cenário para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024.

Índice de Basileia	
2018	13,39%
2019	16,21%
2020	19,25%
2021	22,31%
2022	27,30%
2023	37,33%
2024	39,13%

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

### **Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023  
(em milhares de reais)

#### **28. Programa de premiação de longo prazo (UNITS)**

O programa de units envolve a concessão de participações societárias na BGC Holdings, L.P. Os termos e condições relativas ao programa estão descritos no Segundo Contrato Alterado e Consolidado de Sociedade Limitada da BGC Holdings, alterado e atualizado em 13 de dezembro de 2017.

As Unidades de Parceria, que atualmente devem estar na forma de PSUs, PPSUs, PSIs, PPSIs, PSEs ou PPSEs, estão sujeitas aos termos e condições contidos no(s) documento(s) de concessão pelo qual tal subsídio não monetário foi concedido, incluindo, sem limitação, quaisquer cláusulas de cancelamento e cláusulas restritivas.

#### **29. Eventos subsequentes**

Até o presente momento, não foi identificado nenhum evento subsequente.

\* \* \* \* \*

#### **Diretoria:**

DocuSigned by:



4B8E778768BE41E...

Carlos Eduardo Sinclair Magalhães  
Diretor de Risco e Compliance

DocuSigned by:



79096CBEE09F485...

Marcelo dos Santos  
Diretor de Operações

DocuSigned by:



02995D70C40641D...

Laureano Ricardo Mulé  
Controller Financeiro  
CRC nº 1SP339183/O-2