

Relatório da Administração em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

Aos Senhores Acionistas, Clientes e Colaboradores da Bexs Corretora de Câmbio S/A.
São Paulo - SP.

A Diretoria da Bexs Corretora de Câmbio S/A, em cumprimento às disposições legais, apresenta as Demonstrações Financeiras acompanhadas das suas respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, sendo todos referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019. Os documentos foram elaborados de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil (BACEN), pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e também de acordo com o modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). Este documento lista os pontos principais dentre todos os processos desenvolvidos durante este exercício pela Bexs Corretora de Câmbio S/A.

Auditoria
De acordo com a Resolução CMN nº 3.198, de 27 de maio de 2004, informamos que no exercício de 2019 os Auditores Independentes prestaram, exclusivamente, serviços de auditoria externa para os quais foram contratados, sem realizar quaisquer outros serviços que eventualmente pudessem criar conflito de interesse e perda de independência ou de objetividade em relação aos trabalhos de auditoria.

Sustentabilidade
A Bexs Corretora de Câmbio S/A adota as melhores práticas de sustentabilidade em seus negócios. Sua política interna de responsabilidade socioambiental contempla os termos da Resolução CMN nº 4.327, de 25 de abril de 2014, e da efeito do modelo de controle que deve ser

adotado em relação às operações, clientes, parceiros e fornecedores, possibilitando a avaliação e consequente mitigação do risco socioambiental. A gestão do Risco Socioambiental implementada estabeleceu princípios, procedimentos e diretrizes para, mas não se limitando, a exigência de que nos novos contratos firmados com clientes, parceiros e fornecedores conste cláusula que trate da necessária regularidade em relação aos assuntos ligados ao meio ambiente, trabalho análogo ao escravo e trabalho infantil, (fazendo-se compor das análises de **Compliance**), a fim de que sejam apurados os riscos ligados a eventuais danos socioambientais.

Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo

A Bexs Corretora de Câmbio S/A, com o compromisso constante de prevenir e combater a lavagem de dinheiro, o financiamento ao terrorismo e a corrupção em suas operações, atividades e relacionamentos, atua continuamente para assegurar a conformidade às regulamentações editadas pelos Órgãos competentes. Reafirmando esse compromisso, a Bexs Corretora de Câmbio S/A atua ativamente no aprimoramento dos controles existentes, fundamentais para o processo de prevenção e detecção de situações com indícios de lavagem de dinheiro. Essa estrutura prevê instrumentos de controle, análise e acompanhamento das operações realizadas com clientes e parceiros de forma individualizada. Os sistemas de controles e o monitoramento de operações permitem a identificação tempestiva de situações atípicas. A área de **Compliance** é responsável por esse acompanhamento prévio, formalizando pareceres para a Diretoria responsável pelas atribuições definidas na Circular BACEN nº 3.461, de 24 de julho de 2009, em caso

de não aprovação de operação ou não recomendação de início de relacionamento. Por fim, destaca-se a preocupação em conhecer o cliente e o programa de treinamento ao quadro de funcionários quanto ao tema, o que abrange palestras, curso à distância e disponibilização de cartilhas.

Conjuntura Econômica

De acordo com o boletim Focus de 06 de janeiro de 2020, a economia brasileira terá crescido 1,17% no ano de 2019, melhor resultado desde 2013. O ano foi marcado pela execução da reforma da Previdência e de medidas que visavam a estabilização das variáveis monetárias. O dólar encerrou o dia 31 de dezembro a R\$ 4,03, mantendo o patamar acima dos quatro reais verificado desde agosto de 2019. A taxa SELIC atingiu sua mínima histórica, 4,5% a.a., o que abre espaço para aumentos no consumo e no investimento, além de um maior controle da dívida pública. O índice de preços IPCA fechou o ano em 4,31%, percentual que foi acelerado em dezembro (inflação mensal de 1,15%) por conta do aumento dos preços da carne. O saldo da conta corrente finalizou o ano em déficit de 50,7 bilhões de dólares, pior resultado desde 2015. Por outro lado, o país registrou entrada de 78,5 bilhões de dólares em investimento direto externo, melhor número desde 2014. A economia brasileira registrou, no terceiro trimestre de 2019, aumento de 0,6% no PIB, mantendo a tendência de crescimento verificada no trimestre anterior. Em relação ao terceiro trimestre de 2018, o aumento foi de 1,2%. O crescimento acumulado dos quatro últimos semestres, em relação ao mesmo período do ano anterior, foi de 1%. Os setores agropecuários, industrial e de serviços apresentaram crescimento em relação ao trimestre anterior, com destaque para o aumento de

1,3% do PIB agropecuário – de acordo com o IBGE, esta performance se justificaria pelo bom desempenho de produtos como algodão, milho e laranja. Sob a ótica da demanda, destaca-se a queda, pelo segundo trimestre seguido, das despesas de consumo da administração pública. No terceiro trimestre de 2019, a redução foi de 0,4%, consequência das medidas de modernização da máquina estatal. O consumo das famílias subiu 0,8%, mantendo a tendência de alta verificada desde o segundo semestre de 2018. O agregado de Formação Bruta de Capital Fixo, principal indicador de investimentos, subiu 2% gragas, sobretudo, ao desempenho da construção civil, mantendo a trajetória positiva do trimestre anterior. Os números de exportações e importações apresentaram comportamentos opostos em 2019: nos três primeiros trimestres, enquanto as exportações registraram queda, as importações subiram, contexto que se justifica pelas tensões comerciais entre China e Estados Unidos e pelos problemas econômicos enfrentados pela Argentina, o terceiro principal parceiro comercial do Brasil.

Desempenho dos Negócios

Em relação ao capital, o índice de Basileia total encerrou o exercício de 2019 em 15,26%, ficando 6,72% acima dos 8,00% regulamentares. Esta folga é reflexo, principalmente, do aumento orgânico das operações do conglomerado Bexs. Os assuntos referentes ao Contexto Operacional, Gerenciamento de Risco e Ouvidoria encontram-se em suas Notas Explicativas. Assim sendo, a Diretoria agradece aos clientes e parceiros pela confiança depositada e aos colaboradores pelo comprometimento na obtenção dos resultados apresentados.

São Paulo, 06 de março de 2020.

A Diretoria

Balanco Patrimonial em 31 de Dezembro de 2019 e 2018

(Em R\$ Mil)

Ativo	Notas	2019	2018
Circulante		380	326
Disponibilidades	4	349	306
Outros créditos		31	18
Diversos	5	31	18
Outros valores e bens		-	2
Despesas antecipadas		-	2
Não circulante		462	1.520
Realizável a longo prazo		462	1.520
Outros créditos		462	1.520
Interposição de recursos trabalhistas		85	72
Credito tributário IR e CSLL		-	1.091
Devedores por depósitos em garantia		365	345
Impostos a compensar/recuperar		12	12
Total do ativo		842	1.846

Passivo	Notas	2019	2018
Circulante		80	89
Outras obrigações		80	89
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		1	2
Carteira de câmbio		6	-
Fiscais e previdenciárias	7	9	13
Negociação e intermediação de valores	8	18	-
Diversas	9	52	71
Não circulante		395	241
Exigível a longo prazo		395	241
Provisão para contingências		395	241
Patrimônio líquido	11	367	1.516
Capital social		-	-
De domiciliados no país		1.610	1.610
Prejuízo acumulado		(1.243)	(94)
Total do passivo		842	1.846

Demonstração do Resultado - Exercícios Findos em 31.12.2019 e 2018 e Semestre Findo em 31.12.2019 (Em R\$ Mil)

	2º Semestre		Exercícios	
	Notas	2019	2019	2018
Receitas da intermediação financeira		127	277	362
Resultado de operações de câmbio		127	277	362
Resultado bruto da intermediação financeira		127	277	362
Outras receitas/intermediação financeira		-	-	-
(despesas operacionais)		(395)	(835)	(663)
Receitas de prestações de serviços		2	5	4
Despesas pessoais		(164)	(320)	(275)
Despesas administrativas		(173)	(339)	(302)
Despesas tributárias		(6)	(14)	(19)
Outras receitas operacionais		22	36	184
Outras despesas operacionais		(76)	(203)	(255)
Resultado antes da tributação sobre o prejuízo		(268)	(558)	(301)
Imposto de renda e contribuição social	12	(1.035)	(1.091)	163
Prejuízo do período		(1.303)	(1.649)	(138)
Quantidade de ações		61.008	61.008	61.008
Prejuízo por ação		(0,021358)	(0,027029)	(0,002262)

10. Passivos contingentes: A Bexs Corretora de Câmbio S/A é parte em processo administrativo e ações judiciais decorrentes do curso normal de operações. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, em análise das demandas judiciais pendentes e em decisões anteriores às qualidades reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir prováveis perdas com as ações em curso, como segue:

Processos	Quantidades		Expectativa de perda
	2019	2018	
Fiscais	2	2	Possível
Trabalhistas	4	2	Provável
Trabalhistas	1	2	Possível
Cíveis	-	1	Possível
Administrativos	2	2	Possível

Processos fiscais: A Bexs Corretora de Câmbio S/A figurava como parte em processos que versam sobre matéria fiscal, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo duas ações de risco possível no valor de R\$2.720 (em 2018 R\$2.411). As contingências fiscais referem-se, principalmente, às discussões judiciais relativas à fiscalização da Receita Federal e Conselho Regional de Economia em São Paulo. **Processos trabalhistas:** A Bexs Corretora de Câmbio S/A figurava como parte em processos trabalhistas. Os principais temas abordados nesses processos versam sobre diferenças salariais, PLR, benefícios das normas coletivas, horas extras, indenização por danos morais, dentre outros. O montante total discutido das ações classificadas com risco provável é de R\$395. Efetuamos a provisão de R\$395 (em 2018 R\$211) para as ações de risco provável. **Processos cíveis:** A Bexs Corretora de Câmbio S/A figurava como parte em um processo judicial que versa sobre matéria cível, avaliado pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível é de R\$699. **Processos administrativos:** A Bexs Corretora de Câmbio S/A figurava como parte em dois processos administrativos instaurado pelo Banco Central do Brasil em 2011. A multa pecuniária aplicada é de R\$17.136. Nossos assessores jurídicos, através de ação anulatória, consideram a ocorrência de tais contingências como de risco possível; contudo, o valor de R\$16.809 já se encontra financeiramente caucionado pelo acionista e o valor de R\$327 pela própria Corretora, para suspensão da exigibilidade da multa e dos respectivos atos executório-restritivos.

11. Patrimônio líquido: a) Capital social: O capital social em 31/12/2019 e 31/12/2018 é de R\$1.610. O capital social é composto de 61.008.580 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

b) Prejuízos acumulados: A única acionista deliberou sobre o aporte de capital para absorção de prejuízos acumulados no exercício de 2019 no montante de R\$500 (em 2018 R\$392). Em 31/12/2019, a Corretora apurou um prejuízo de R\$(1.649) (em 2018 R\$(138)). O saldo da conta de prejuízo acumulado em 31/12/2019 é de R\$(1.243) (em 2018 R\$(94)). A única acionista ainda afirma que tem a intenção de manter as operações da Corretora e vem buscando através de estudos melhorar o seu resultado operacional.

12. Imposto de renda e contribuição social: O resultado de imposto de renda e contribuição social apurado está demonstrado no quadro abaixo:

Apuração da base de cálculo	2019		2018	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(558)	(558)	(301)	(301)
Alíquota nominal de imposto de renda e contribuição social	25%	15%	25%	20%
Imposto de renda e contribuição social	139	84	75	60
(Adições)/exclusões temporárias	(14)	(8)	16	12
Reversão créditos tributários	(731)	(561)	-	-
Total	(606)	(485)	91	72

Créditos tributários: Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a Corretora efetuou o registro contábil de crédito tributário, conforme prerrogativas da Resolução CMN nº 3.059, de 20 de dezembro de 2002, alterada pela Resolução CMN nº 3.355, de 31 de março de 2006.

Os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações no exercício:

Provisão para contingências trabalhistas	Saldo em 31/12/2018	Consti- tuído	Reversão total	Saldo em 31/12/2019
Prejuízo fiscal IRPJ	108	74	(182)	-
e base negativa CSLL	983	76	(1.059)	-
Total crédito tributário	1.091	150	(1.241)	-

Créditos tributários são avaliados periodicamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável para fins de imposto de renda e

Delmir Araujo Mineiro - Contador - CRC-ISP 136.172/0-0

Demonstração do Fluxo de Caixa-Método Indireto - Exercícios Findos em 31.12.2019 e 2018 e Semestre Findo em 31.12.2019 (Em R\$ Mil)

Atividades operacionais	2º Semestre		Exercícios	
	2019	2019	2019	2018
Prejuízo do semestre/exercício	(1.303)	(1.649)	(138)	
Aumento / (redução) dos ativos operacionais	1.031	1.047	(518)	
Outros créditos	1.031	1.045	(516)	
Outros valores e bens	-	2	(2)	
Aumento/(redução) dos passivos operacionais	27	145	(107)	
Outras obrigações	27	145	(107)	
Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais	(245)	(457)	(763)	
Atividades de financiamentos				
Aporte de capital para absorção de prejuízos acumulados	242	500	392	
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos	242	500	392	
Aumento / (redução) líquido de caixa e equivalentes	(3)	43	(371)	
Caixa e equivalentes no início do semestre/exercício	352	306	677	
Caixa e equivalentes no final do semestre/exercício	349	349	306	
Aumento / (redução) de caixa e equivalentes	(3)	43	(371)	

contribuição social em montante que justifique a ativação de tais valores. Sendo que essa expectativa não se confirmou, o saldo integral do crédito tributário oriundo de prejuízo fiscal e base negativa de CSLL foi revertido para resultado em outubro/2019. Os créditos tributários de impostos e contribuições foram constituídos somente sobre diferenças temporárias.

13. Limites operacionais: Os limites mínimos de patrimônio líquido compatível com o grau de risco decorrente da exposição das financeiras (Acordo da Basileia) e limites máximos de diversificação de risco e aplicação de recursos no ativo permanente são apurados conforme critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.723, de 31 de maio de 2000. Em 31 de dezembro de 2019, os limites operacionais estão devidamente atendidos, com margem reportada entre o Patrimônio de referência e o mínimo exigido para o RWA. A situação do Conglomerado Bexs em relação ao risco da exposição das operações financeiras está assim representada:

Desempenho	2019
Ativos ponderados pelo risco RWA (Risk Weighted Asset)	565.029
Patrimônio de referência para comparação com RWA	86.220
Patrimônio de referência mínimo exigido para o RWA	45.202
Índice de Basileia	15,26%

14. Partes relacionadas: A Bexs Corretora de Câmbio S/A não possui transações em 31/12/2019 e 31/12/2018 com nenhuma parte a ela relacionada. **Remuneração do pessoal-chave da Administração:** Os administradores não obtiveram remuneração nos exercícios de 2019 e 2018.

15. Gerenciamento de risco operacional: A Bexs Corretora de Câmbio S/A gerencia seus riscos operacionais em consonância com as disposições regulamentares e com as melhores práticas do mercado, atuando no direcionamento e monitoramento das atividades de gestão relacionadas a esse risco, disponibilizando recursos humanos e materiais adequados para tal fim. A Política de Gerenciamento Integrado de Riscos interna da instituição é divulgada e está acessível a todos os colaboradores.

16. Gerenciamento de risco de mercado: A Bexs Corretora de Câmbio S/A exerce a gestão do risco de mercado em conformidade com o estabelecido nos normativos emitidos pelo BACEN, fazendo uso das melhores práticas de mercado, atuando de forma conservadora e mantendo a exposição de risco de mercado dentro dos limites definidos, visando minimizar a materialização das perdas, uma vez que estas podem impactar seu Patrimônio de Referência (PR) e consequentemente degradar as condições de normalidade operacional e continuidade de seus negócios.

17. Gerenciamento de risco de liquidez: A gestão do risco de liquidez na Bexs Corretora de Câmbio S/A tem por finalidade garantir a existência de recursos suficientes para honrar os pagamentos agendados e compromissos financeiros rotineiros associados aos custos fixos da empresa, considerando a complexidade dos produtos e serviços oferecidos e a dimensão da sua exposição ao risco. As políticas e estratégias definidas para a gestão do risco de liquidez foram estabelecidas em função da complexidade das operações realizadas e estão de acordo com os itens elencados pelo CMN e BACEN.

18. Gerenciamento de capital: O gerenciamento do capital na Bexs Corretora de Câmbio S/A objetiva (i) o monitoramento e controle do capital mantido pela instituição; (ii) avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos a que a instituição está exposta; e (iii) planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos da instituição. A estrutura de gerenciamento de capital do Bexs é o conjunto de processos e atividades realizadas para assegurar que o capital seja suficiente para suportar o apetite por risco, além disso, compreende a identificação, gestão e mensuração dos riscos, incluindo a necessidade de capital para fazer face às perdas em um cenário de crise severa.

19. Política de responsabilidade socioambiental: A Bexs Corretora de Câmbio S/A tem sua política de Responsabilidade Socioambiental divulgada a todos os seus colaboradores e ao público em geral em seu website na seção "Governança Corporativa" (<https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa>), e gerencia seus riscos socioambientais nos termos da Resolução CMN nº 4.327, de 25 de abril de 2014.

20. Ouvidoria: O componente organizacional de ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução CMN nº 4.433, de 23 de julho de 2015.

São Paulo, 06 de março de 2020.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 (Em R\$ Mil)

1. Contexto operacional: A Bexs Corretora de Câmbio S/A ("Corretora") tem por objeto a realização de operações e serviços de câmbio, tais como prestar serviços de assistência técnica para clientes que tenham a intenção de realizar operações de câmbio, intermediar e praticar operações no mercado de câmbio e outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

2. Apresentação das demonstrações financeiras: As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as diretrizes emanadas da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) quando aplicável. A apresentação destas Demonstrações Financeiras está em conformidade com o Plano de Contas das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Administração da Bexs Corretora de Câmbio S/A autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações financeiras em 06 de março de 2020, as quais estão sendo apresentadas de acordo com a legislação societária e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e em consonância tanto com as normas e resoluções estabelecidas pelo Banco Central do Brasil quanto pelo Conselho Monetário Nacional. Tais demonstrações incluem as melhores estimativas e premissas quanto à mensuração de créditos tributários diferidos, provisões para perdas e contingências e estimativas de determinação da vida útil de ativos; portanto, os resultados efetivos podem ser diferentes destas estimativas e premissas.

3. Resumo das principais práticas contábeis: a) **Apuuração dos resultados:** As receitas e despesas são contabilizadas de acordo com o regime de competência. b) **Caixa e equivalentes de caixa:** São representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira e aplicações no mercado aberto. Essas aplicações, cujos vencimentos se dão em até 90 dias, tem como objetivo gerenciar os compromissos de curto prazo e estão reconhecidas pelos respectivos valores de aquisição, com seus rendimentos incorridos reconhecidos até a data do balanço. A composição das disponibilidades registradas em caixa e equivalentes de caixa estão apresentadas na Nota 4. c) **Moeda estrangeira:** As transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não realizadas na moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio de cada transação. Ativos e passivos monetários em moeda estrangeira são convertidos para a moeda funcional pela taxa de câmbio da data do fechamento. Os ganhos e perdas de variações nas taxas de câmbio sobre os ativos e os passivos monetários são reconhecidos nas demonstrações dos resultados. d) **Ativo circulante e realizável a longo prazo:** Estão demonstrados pelos valores de custo e/ou realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos até a data do balanço. e) **Provisões, ativos e passivos contingentes:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e, também, das obrigações legais são efetuadas de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução CMN nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, sendo: **Ativos contingentes:** Não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, constituindo o ganho como praticamente certo. **Provisões:** São constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. **Passivos contingentes:** De acordo com o CPC 25, é o termo utilizado para passivos que não são reconhecidos contabilmente, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possí-

veis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas. f) **Passivo circulante e exigível a longo prazo:** Demonstrado pelos valores das obrigações assumidas e provisionadas até a data do balanço. g) **Provisão para imposto de renda/contribuição social:** O imposto de renda da pessoa jurídica e a contribuição social sobre o lucro foram calculados com base no lucro tributável ajustado nos termos da legislação pertinente.

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social são calculados sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social, além de adições e exclusões temporárias. Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões pelas quais foram constituídas, e aqueles relacionados a prejuízo fiscal e base negativa serão realizados mediante a geração de resultado tributável, baseados nas expectativas atuais de realização e considerando os estudos técnicos e análises da Administração.

4. Caixa e equivalentes de caixa: Os valores de "Caixa e equivalentes de caixa" estavam compostos da seguinte forma na data base de 31/12/2019:

	2019	2018
Depósitos bancários	136	91
Disponibilidades em moedas estrangeiras	213	215
Total	349	306

5. Outros créditos - diversos: Os valores de "Outros créditos - diversos" estavam compostos da seguinte forma na data-base de 31/12/2019:

	2019	2018
Créditos tributários IR e CSLL	-	1.091
Devedores por depósitos em garantias	365	345
Interposição de recursos trabalhistas	85	72
Impostos e contribuições a recuperar	12	12
Devedores diversos	31	18
Total	493	1.538

Os créditos tributários de impostos e contribuições foram revertidos integralmente para resultado no exercício.

6. Outras obrigações - carteira de câmbio: Os valores de "Outras obrigações - carteira de câmbio" estavam compostos da seguinte forma na data base de 31/12/2019:

	2019	2018
Obrigações por vendas realizadas	-	3