

Relatório da Administração em 30 de Junho de 2018 e 2017

clientes, parceiros e fornecedores, possibilitando a avaliação e consequente mitigação do risco socioambiental. A gestão do Risco Socioambiental implementada, estabeleceu princípios, procedimentos e diretrizes, dentre as quais, a exigência de que os novos contratos firmados com clientes, parceiros e fornecedores, conste cláusula que trata da necessária regularidade 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 à 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, que são 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 do início do relacionamento. Por fim, destaca-se a preocupação em conhecer o cliente e o programa de treinamento sobre o tema ao quadro de funcionários, que abrange palestras, curso à distância e disponibilização de cartilhas.

Conjuntura Econômica

O Produto Interno Bruto (PIB) avançou 0,4% no primeiro trimestre de 2018 em relação ao quarto trimestre de 2017, de acordo com o IBGE. Foi a quinta elevação consecutiva. Na comparação com o 1º trimestre de 2017, a economia avançou 1,2%. O câmbio terminou o ano de 2017 com dólar cotado a R\$ 3,31 e terminou o primeiro semestre de 2018 com dólar cotado em R\$ 3,86, um aumento de 16,62%. A meta da taxa Selic fechou o primeiro semestre de 2018 em 6,5%.

Desempenho dos Negócios

Em relação ao capital, o índice de Basileia total encerrou o primeiro semestre de 2018 em 20,115%, ficando 11,490% acima dos 8,625% regulamentares. Esta folga é reflexo, principalmente, do aumento orgânico das operações, conforme previsto em plano de negócios. Os assuntos referentes ao Contexto Operacional, Gerenciamento de Risco e Ouvidoria encontram-se em nossas 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, 18 de julho de 2018.

A Diretoria

Balanços Patrimoniais dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)			
ATIVO	Notas	2018	2017
Circulante		687	937
Disponibilidades	4	686	152
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5	-	781
Revenidas a Liquidar Posição Bancada		-	781
Outros Créditos	6	1	3
Diversos		1	3
Outros Valores e Bens		-	1
Despesas Antecipadas		-	1
Não Circulante		1.396	958
Realizável a Longo Prazo	6	1.396	949
Interposição de Recursos Trabalhistas		71	54
Crédito Tributário IR e CSLL		979	823
Devedores por Depósitos em Garantia		334	60
Impostos a Compensar/Recuperar		12	12
Imobilizado de Uso	7	-	9
Outras Imobilizações de Uso		-	29
(Depreciações Acumuladas)		-	(20)
Total do Ativo		2.083	1.895

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)					
	Capital Social	Legal	Reservas de Lucros Disponibilidades aos Acionistas	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2016	1.610	2	32	-	1.644
Prejuízo do Semestre	-	-	-	(208)	(208)
Destinações:					
Absorção Prejuízo	-	(2)	(32)	34	-
Saldos em 30 de Junho de 2017	1.610	-	-	(174)	1.436
Mutações do Período	-	(2)	(32)	(174)	(208)
Saldos em 31 de Dezembro de 2017	1.610	-	-	(348)	1.262
Aporte para Absorção de Prejuízos Acumulados	-	-	-	392	392
Prejuízo do Semestre	-	-	-	(75)	(75)
Saldos em 30 de Junho de 2018	1.610	-	-	(31)	1.579
Mutações do Período	-	-	-	317	317

Notas Explicativas dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)

1 - Contexto Operacional: A Bexs Corretora de Câmbio S/A tem como objeto social prestar serviços de assistência técnica aos clientes em operações de câmbio, intermediar e praticar operações no mercado de câmbio e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil.

2 - Apresentação das Demonstrações Contábeis: A Administração da Bexs Corretora de Câmbio S/A autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações contábeis em 18 de julho de 2018, 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 provisões para perdas 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) **Auração 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) **Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:** Estão apresentadas pelos valores de aplicações, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço; e) **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; f) **Ativos Imobilizados:** São demonstrados ao custo de aquisição, líquidos das respectivas depreciações acumuladas. As depreciações são calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens. O quadro de depreciação com as taxas praticadas está demonstrado na Nota 7. A Bexs Corretora de Câmbio S/A manteve os saldos dos bens registrados no Ativo Imobilizado ao custo histórico em razão de não terem sido identificados indícios de desvalorização. Ressaltamos que esses saldos não excedem o valor recuperável; g) **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 aprovada 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, caracterizando 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 possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; h) **Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** Demonstrado por valores das obrigações assumidas e provisionadas até a data do balanço; i) **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.

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa		
Composição	2018	2017
Depósitos Bancários	360	8
Disponibilidade em Moeda Estrangeira	326	144
Sub Total Disponibilidades	686	152
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	-	781
Total	686	933

5 - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		
Composição	2018	2017
Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional	-	781
Total	-	781

A Diretoria

Balanços Patrimoniais dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)			
PASSIVO	Notas	2018	2017
Circulante		218	233
Outras Obrigações		218	233
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		11	18
Carteira de Câmbio	8	115	108
Fiscais e Previdenciárias	9	10	10
Negociação e Intermediação de Valores	10	14	17
Diversas	11	68	80
Não Circulante		286	226
Exigível a Longo Prazo		286	226
Provisão para Contingências	12	286	226
Patrimônio Líquido	13	1.579	1.436
Capital Social		-	-
De Domiciliados no País		1.610	1.610
Prejuízo Acumulado		(31)	(174)
Total do Passivo		2.083	1.895

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)					
	Capital Social	Legal	Reservas de Lucros Disponibilidades aos Acionistas	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 31 de Dezembro de 2016	1.610	2	32	-	1.644
Prejuízo do Semestre	-	-	-	(208)	(208)
Destinações:					
Absorção Prejuízo	-	(2)	(32)	34	-
Saldos em 30 de Junho de 2017	1.610	-	-	(174)	1.436
Mutações do Período	-	(2)	(32)	(174)	(208)
Saldos em 31 de Dezembro de 2017	1.610	-	-	(348)	1.262
Aporte para Absorção de Prejuízos Acumulados	-	-	-	392	392
Prejuízo do Semestre	-	-	-	(75)	(75)
Saldos em 30 de Junho de 2018	1.610	-	-	(31)	1.579
Mutações do Período	-	-	-	317	317

Notas Explicativas dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)

6 - Outros Créditos Diversos

Composição	2018	2017
Créditos Tributários IR e CSLL	979	823
Devedores por Depósitos em Garantias	334	60
Interposição de Recursos Trabalhistas	71	54
Impostos e Contribuições a Compensar Adiantamentos e Antecipações Salariais	12	12
Total	1.397	952

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução CMN nº 3.355 de 31 de março de 2020. Tal compensação depende da natureza do crédito gerado. Os créditos tributários de impostos e contribuições foram constituídos somente sobre prejuízo fiscal.

7 - Imobilizado de Uso

Composição	Taxa	Custo de Aquisição	Depreciação	Saldo Líquido	Saldo Líquido
Móveis e equipamentos	10%	-	-	-	6
Sistemas de segurança	10%	-	-	-	3
Total		-	-	-	9

No segundo semestre de 2017, a Bexs Corretora de Câmbio S/A realizou a venda de todos os seus ativos registrados na rubrica Imobilizado de Uso para uma empresa do grupo. A venda dos ativos não caracteriza a descontinuidade das atividades da instituição, mas sim uma adequação.

8 - Outras Obrigações - Carteira de Câmbio		
Composição	2018	2017
Obrigações por Vendas Realizadas	115	108
Total	115	108

9 - Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias		
Composição	2018	2017
Impostos e Contribuições a Recolher sobre Serviços de Terceiros	1	7
Impostos e Contribuições sobre Salários	7	7
PIIS / COFINS sobre Receita Operacional	2	3
Total	10	10

10 - Outras Obrigações - Negociação e Intermediação de Valores: Nesta conta registram-se os valores recebidos e pagos destinados à realização de negócios com ativos financeiros. Objetiva evidenciar as operações vendidas e não liquidadas além das operações em ser com vencimentos entre D+1 a D+2.

11 - Outras Obrigações - Diversas		
Composição	2018	2017
Despesas de Pessoal	36	43
Outras Despesas Administrativas	32	37
Total	68	80

12 - Provisão para Passivos Contingentes: Em atendimento à Resolução CMN nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, os assessores jurídicos informam a existência de ações judiciais na data base de 30 de Junho de 2018. A Bexs Corretora de Câmbio S/A é parte em processos administrativos 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 reinvidicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir prováveis perdas com as ações em curso, como segue:

Processos	2018	2017	Expectativa de Perda
Fiscais	1	1	Provável
Fiscais	2	2	Possível
Trabalhistas	3	2	Provável
Trabalhistas	2	2	Possível
Trabalhistas	1	2	Remota
Cíveis	1	1	Provável
Cíveis	1	1	Possível
Cíveis	1	4	Remota
Administrativo	1	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 uma ação de risco provável no valor de R\$ 40, e duas ações de risco possível no valor de R\$ 2.371. Efetuamos a provisão de R\$ 40 para a ação de risco provável. 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 como risco provável é de R\$ 151 e risco possível é de R\$ 360. Efetuamos a provisão de R\$ 151 para as ações de risco provável. **Processos Cíveis:** A Bexs Corretora de Câmbio S/A figurava como parte em três processos judiciais que versam sobre matéria cível, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco provável R\$ 95, risco possível R\$ 662. Efetuamos a provisão de R\$ 95 para a ação de risco provável. **Processos Administrativos:** A Bexs Corretora de Câmbio S/A figurava como parte em um processo administrativo. A multa pecuniária aplicada é de R\$ 15.812. Nossos assessores jurídicos, através de ação anulatória, consideram a ocorrência de tal contingência como de risco possível; contudo, o valor de R\$ 15.812 já se encontra financeiramente caucionado pelo acionista, para suspen-

Demonstrações dos Resultados		
semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)		
	2018	2017
Receitas da Intermediação Financeira	195	286
Resultado de Operações de Câmbio	195	239
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	-	47
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	195	286
Outras Receitas / (Despesas Operacionais)	(321)	(643)
Receitas de Prestações de Serviços	2	-
Despesas de Pessoal	(133)	(158)
Despesas Administrativas	(148)	(404)
Despesas Tributárias	(10)	(15)
Outras Receitas Operacionais	1	27
Outras Despesas Operacionais	(33)	(93)
Resultado antes da Tributação sobre o Prejuízo	(126)	(357)
Imposto de Renda e Contribuição Social	51	149
Prejuízo do Semestre	(75)	(208)
Quantidade de Ações:	61.008	61.008
Prejuízo por Ação	(0,001229)	(0,003409)

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)		
	2018	2017
Atividades Operacionais		
Prejuízo Líquido do Semestre	(75)	(208)
Ajustes ao Lucro Líquido	-	1
Depreciações e Amortizações	-	1
(Aumento) / Redução dos Ativos Operacionais	(375)	(93)
Títulos e Valores Mobiliários	-	30
Outros Créditos	(375)	(122)
Outros Valores e Bens	-	(1)
Aumento / (Redução) dos Passivos Operacionais	67	160
Outras Obrigações	67	160
Caixa Líquido Proveniente de Atividades Operacionais	(383)	(140)
Atividades de Financiamento		
Aporte de Capital para Absorção de Prejuízos Acumulados	392	-
Caixa Líquido Proveniente de Atividades de Financiamento	392	-
Aumento / (Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes	9	(140)
Caixa e Equivalentes no Início do Semestre	677	1.073
Caixa e Equivalentes no Final do Semestre	686	933
Aumento / (Redução) de Caixa e Equivalentes	9	(140)

são da exigibilidade da multa e dos respectivos atos executório-restritivos. **Processos com Classificação de Perda Possível:** Com relação aos processos de perda possível, a Bexs Corretora de Câmbio S/A optou por não provisioná-los. Com base nos consequentes ganhos em decisões interlocutórias e de primeira instância, concluiu-se que poderão ocorrer desfechos finais satisfatórios.

13 - Patrimônio Líquido: a) **Capital Social:** O Capital Social em 30/06/2018 e 30/06/2017 é de R\$ 1.610. O Capital Social é composto de 61.008 ações ordinárias nominativas sem valor nominal; b) **Reserva de Lucros:** Conforme Resolução CMN nº 3.605, de 29 de Agosto de 2008, o lucro/prejuízo apurado e não distribuído no semestre deve ser destinado à conta de reserva de lucros. No semestre findo em 30 de junho de 2017, foram absorvidos R\$ 32 referente ao prejuízo auferido no período. No primeiro semestre de 2018 e 2017 não houve a distribuição de dividendos; c) **Reserva Legal:** É constituída à alíquota de 5% do lucro líquido, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social. No semestre findo em 30 de Junho de 2017 foram absorvidos R\$ 2 referente ao prejuízo auferido no período; d) **Prejuízos Acumulados:** Em 13 de junho de 2018 a única acionista deliberou sobre um aporte de capital para absorção de prejuízos acumulados no montante de R\$ 392.

14 - Partes Relacionadas: A Bexs Corretora de Câmbio S/A não possui transações em 30/06/2018 e 30/06/2017 com nenhuma das outras partes relacionadas.

15 - Remuneração do Pessoal Chave da Administração: Os administradores não obtiveram remuneração no primeiro semestre de 2018 e 2017.