



BEXS BANCO DE CÂMBIO S/A

CNPJ: 13.059.145/0001-00



Relatório da Administração em 31 de Dezembro de 2018 e 2017

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

A Diretoria do Bexs Banco de Câmbio S/A, em cumprimento às disposições legais, apresenta as Demonstrações Contábeis acompanhadas das suas respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores, sendo todos referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018. 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 pelo Bexs Banco de Câmbio S/A.

Auditoria

De acordo com a Resolução CMN nº 3.198, de 27 de maio de 2004, informamos que durante o exercício de 2018 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

O Bexs Banco 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 efetiva o 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 estabelece princípios, procedimentos e diretrizes, dentre os quais, 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. Por fim, vale destacar que o Bexs Banco de Câmbio S/A apoia projetos em áreas sociais, de saúde, culturais, educacionais e esportivas em entidades reguladas pelos órgãos competentes.

Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo

O Bexs Banco de Câmbio S/A, com o compromisso constante de prevenir e combater a lavagem de dinheiro, o financiamento do 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, o Bexs atua ativamente no aprimoramento dos controles existentes, fundamentais para o processo de prevenção e detecção de situações com indícios de lavagem de dinheiro. Esta 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 ao quadro de funcionários sobre o tema, abrangendo palestras, curso à distância e disponibilização de cartilhas.

Conjuntura Econômica

O Produto Interno Bruto (PIB) avançou 0,8% no terceiro trimestre de 2018 em relação ao segundo trimestre de 2018, de acordo com o IBGE. Foi a sétima elevação consecutiva. Em relação ao 3º trimestre de 2017, o crescimento foi de 1,3%. No acumulado nos quatro trimestres terminados no 3º trimestre de 2018, o PIB subiu 1,4% em relação aos quatro trimestres imediatamente anteriores. Já no acumulado do ano, de janeiro a setembro 2018, o PIB cresceu 1,1% em relação a igual período de 2017. O câmbio terminou o ano de 2018 com o dólar cotado a R\$ 3,87 e terminou o ano de 2017 com o dólar cotado a R\$ 3,26, um aumento de 18,71%. A meta da taxa Selic fechou o exercício de 2018 em 6,5%.

Desempenho dos Negócios

Frete a esse cenário, os Administradores do Bexs Banco de Câmbio S/A avaliam como bom o desempenho da Instituição, o que fica evidenciado em suas demonstrações financeiras aqui apresentadas. Em relação ao capital, o índice de Baseleia total encerrou o exercício de 2018 em 19,536%, ficando 10,911% acima dos 8,625% regulamentares. Esta folga é reflexo, principalmente, dos resultados acumulados ao longo do tempo oriundos 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 janeiro de 2019.

A Diretoria

Demonstrações dos Resultados - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2018 (Em R\$ Mil)

	2º Semestre		Exercícios
	2018	2018	
Receitas da Intermediação Financeira	165.067	305.417	256.622
Resultado de Operações de Câmbio	162.090	299.895	251.757
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	2.977	5.522	4.865
Resultado Bruto	165.067	305.417	256.622
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(120.724)	(218.164)	(160.734)
Receita de Prestação de Serviços	42	90	47
Despesas de Pessoal	(11.598)	(20.435)	(19.233)
Outras Despesas Administrativas	(101.421)	(183.469)	(129.809)
Despesas Tributárias	(7.750)	(14.323)	(11.998)
Outras Receitas Operacionais	8	11	306
Outras Despesas Operacionais	(5)	(38)	(47)
Resultado Operacional	44.343	87.253	95.888
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	44.343	87.253	95.888
Imposto de Renda / Contribuição Social	(17.828)	(36.124)	(41.417)
Participações nos Lucros	(628)	(1.107)	(775)
Lucro do Período	25.887	50.022	53.696
Quantidade de Ações:	50.000	50.000	21.500
Lucro por ação	0,5177	1,0004	2,4975

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2018 (Em R\$ Mil)

	2º Semestre		Exercícios
	2018	2018	
Atividades Operacionais			
Lucro Líquido do Semestre/Exercício	25.887	50.022	53.696
Ajustes ao Lucro Líquido	393	601	382
Depreciações e Amortizações	393	601	382
(Aumento)/Redução dos Ativos Operacionais	(3.965)	167	(10.237)
Títulos e Valores Mobiliários	(60)	(1.976)	-
Outros Créditos	(3.861)	2.151	(9.128)
Outros Valores e Bens	(44)	(8)	(1.109)
Aumento/(Redução) dos Passivos Operacionais	13.159	(10.581)	32.855
Relações Interdependências	(4.219)	(4.474)	(1.248)
Outras Obrigações	17.378	(6.107)	34.103
Caixa Líquido Proveniente de Atividades Operacionais	35.474	40.209	76.696
Atividades de Investimentos			
Aquisições de Imóveis de Uso	-	-	-
Aquisições de Imobilizados de Uso	(1.237)	(1.742)	(324)
Aplicações no Intangível	(298)	(332)	(10)
Alienções de Imobilizados de Uso	4	4	5
Caixa Líquido Proveniente de Atividades de Investimentos	(1.531)	(2.070)	(329)
Atividades de Financiamentos			
Pagamentos de Dividendos e Juros sobre Capital Próprio	(22.665)	(29.596)	(23.561)
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	-	1.261
Caixa Líquido Proveniente de Atividades de Financiamentos	(22.665)	(29.596)	(22.300)
Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes	11.278	8.543	54.067
Caixa e Equivalentes no início do Semestre/Exercício	112.016	114.751	60.684
Caixa e Equivalentes no final do Semestre/Exercício	123.294	123.294	114.751
Aumento de Caixa e Equivalentes	11.278	8.543	54.067

Balancos Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)

	Notas	2018		2017	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
ATIVO					
Circulante		156.497	150.139		
Disponibilidades	4	22.399	37.791		
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5	100.895	76.960		
Receitas a Liquidar Posição Bancada		100.895	76.960		
Outros Créditos	7	33.023	35.174		
Carteira de Câmbio		32.950	34.226		
Diversos		73	948		
Outros Valores e Bens	8	180	214		
Despesas Antecipadas		180	214		
Não Circulante	9	8.490	5.003		
Realizável a Longo Prazo	6	3.038	1.020		
Títulos e Valores Mobiliários	6	1.976	1.020		
Mantidos até o Vencimento		1.976	1.020		
Outros Valores e Bens	10	1.062	1.020		
Despesas Antecipadas		1.062	1.020		
Imobilizado de Uso	9	5.123	3.902		
Imóveis de Uso		2.960	2.960		
Outras Imobilizações de Uso (Depreciações Acumuladas)		3.629	1.932		
		(1.466)	(990)		
Intangível	10	329	81		
Outros Ativos Intangíveis (Amortizações Acumuladas)		420	253		
		(91)	(172)		
Total do Ativo		164.987	155.142		

Passivo

	Notas	2018		2017	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
Circulante		88.940	99.521		
Relações Interdependências	11	5.670	10.144		
Recursos em Trânsito de Terceiros		5.670	10.144		
Outras Obrigações	12	83.270	89.377		
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assealhados		696	639		
Carteira de Câmbio		32.359	39.675		
Sociais e Estatutárias		710	491		
Fiscais e Previdenciárias		20.600	27.452		
Negociação e Intermediação de Valores		13	5.741		
Diversas		15	23.164		
Patrimônio Líquido	17	76.047	55.621		
Capital Social		50.000	21.500		
De Domiciliados no País		26.047	34.121		
Reservas de Lucros		5.550	3.049		
Reserva Legal		20.497	31.072		
Reservas de Lucros à Disposição de Acionistas		-	-		

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2018 (Em R\$ Mil)

	Capital Social	Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Total
		Legal	Disponibilidade Acionistas		
Saldos em 31 de dezembro de 2016	7.500	1.500	15.225	-	24.225
Dividendos Distribuídos do Exercício Anterior	-	-	(3.000)	-	(3.000)
Ajuste Exercícios Anteriores	-	-	639	622	1.261
Aumento de Capital	14.000	(1.136)	(12.864)	-	-
Lucro do Exercício	-	-	-	53.696	53.696
Destinações:					
Reserva Legal	-	2.685	-	(2.685)	-
Lucro à Disposição dos Acionistas	-	-	31.072	(31.072)	-
Dividendos Distribuídos	-	-	-	(19.000)	(19.000)
Juros sobre Capital Próprio	-	-	-	(1.561)	(1.561)
Saldos em 31 de dezembro de 2017	21.500	3.049	31.072	-	55.621
Mutações do Período	14.000	1.549	15.847	-	31.396
Saldos em 31 de dezembro de 2017	21.500	3.049	31.072	-	55.621
Aumento de Capital	28.500	-	(28.500)	-	-
Lucro do Exercício	-	-	-	50.022	50.022
Destinações:					
Reserva Legal	-	2.501	-	(2.501)	-
Lucro à Disposição dos Acionistas	-	-	17.925	(17.925)	-
Dividendos Distribuídos	-	-	-	(25.890)	(25.890)
Juros sobre Capital Próprio	-	-	-	(3.706)	(3.706)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	50.000	5.550	20.497	-	76.047
Mutações do Período	28.500	2.501	(10.575)	-	20.426
Saldos em 30 de junho de 2018	50.000	4.256	18.570	-	72.826
Lucro do Semestre	-	-	-	25.887	25.887
Destinações:					
Reserva Legal	-	1.294	-	(1.294)	-
Lucro à Disposição dos Acionistas	-	-	1.927	(1.927)	-
Dividendos Distribuídos	-	-	-	(19.890)	(19.890)
Juros sobre Capital Próprio	-	-	-	(2.776)	(2.776)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	50.000	5.550	20.497	-	76.047
Mutações do Período	-	1.294	1.927	-	3.221

Notas Explicativas em 31 de dezembro de 2018 e 2017 (Em R\$ Mil)

1 - Contexto Operacional: O Bexs Banco de Câmbio S/A tem por objeto social a realização de operações e serviços de câmbio e outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil.

2 - Apresentação das Demonstrações Contábeis: A Administração do Bexs Banco de Câmbio S/A autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações contábeis em 18 de janeiro de 2019, 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) Apuração 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 aberturas aplicações, cujos vencimentos se dão em até 90 dias, têm como objetivo gerar caixa e 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 pelo valor de aplicação, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço; **e) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam: **Títulos para negociação:** são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período; **Títulos disponíveis para venda:** são aqueles que não se enquadram como para negociação e nem como mantidos até o vencimento, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do Patrimônio Líquido, deduzido dos efeitos tributários; **Títulos mantidos até o vencimento:** são aqueles para os quais há a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento; são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. **Os instrumentos financeiros derivativos:** são contabilizados pelo valor justo e mantidos como ativos quando positivos, e como passivos, quando negativos. São reavaliados subsequentemente também a valor justo, com as valorizações ou desvalorizações reconhecidas diretamente no resultado do período. **f) 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; **g) 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 9; O Bexs Banco 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. Ressalta-se que esses saldos não excedem o valor recuperável; **h) Ativos Intangíveis:** São demonstrados ao custo de aquisição, líquidos das respectivas amortizações acumuladas. As amortizações são calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos direitos de uso. O quadro de amortização com as taxas praticadas está demonstrado na Nota 10; **i) 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 efetuados 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 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 quanto à natureza das ações, a similaridade com processos anteriores e o posicionamento de tribunais. São constituídas provisões quando a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma eventual saída de recursos para a liquidação das obrigações, e também 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 perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas. **j) Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** Demonstrado por valores das obrigações assumidas e provisionadas até a data do balanço; **k) 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
Caixa	2.173	1.592
Depósitos no Exterior em Moedas Estrangeiras	20.053	36.187
Disponibilidades em Moeda Estrangeiras	172	11
Sub Total Disponibilidades	22.399	37.791
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	100.895	76.960
Total</		