

Relatório da Administração em 30 de Junho de 2021 e 2020

Reafirmando essa premissa, 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 e financiamento ao terrorismo. 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 assegurar o cumprimento dos preceitos previstos nas normas de prevenção à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo e o regular funcionamento dos controles reportando-se para a Diretoria responsável pelas atribuições definidas na Circular BACEN nº 3.978, de 23 de janeiro de 2020.

Por fim, a Bexs Corretora de Câmbio S/A mantém programa de treinamento institucional de PLD/CFE para o quadro de colaboradores de forma presencial ou online, com periodicidade anual, aplicação de teste e emissão de certificados de conclusão, em linha com as melhores práticas de mercado.

Conjuntura Econômica
O cenário econômico do mundo é mais positivo atualmente do que no início do ano. Depois de 2020 marcado pela pandemia, com uma queda no PIB global da ordem de 3,2% (FMI), o atual panorama da recuperação é otimista. A previsão no início do ano era de um crescimento global de 5,5%, atualmente ela se encontra em 6% (World Economic Outlook - FMI).

A expectativa positiva está refletida nas principais economias do mundo. A China tem uma expectativa de crescimento de 8,1%, vs. 2,3% do ano passado, quando foi um dos poucos países a ter um número positivo. É verdade que a expectativa de crescimento na China já foi superior, era de 8,4% no início de 2021, mas variação matem-se expressiva. A maior mudança em termos de otimismo, entre as maiores economias, é apresentada pelos Estados Unidos. Começamos o ano com uma expectativa de 5,1% de crescimento, atualmente essa expectativa é de 7%. Na Zona do Euro, mesmo que com números mais modestos, também houve uma melhora. Os 4,2% previstos atingiram 4,6% no relatório do FMI lançado neste mês de julho.

O Brasil também teve uma grande mudança em termos de projeção. Até o final do 1º trimestre de 2021, o crescimento estimado era de 3,6% e no último *report* do FMI, a previsão do PIB cresceu para 5,3%.

Os números positivos não caminham livres de alguns questionamentos. Um dos grandes temores da recuperação encontra-se no aumento da inflação nos EUA. No último mês de junho, ela foi calculada (anualizada) em 5,4% (*Labor Department – USA*), o valor mais elevado desde setembro de 1991. A pandemia é considerada o principal causador desse número surpreendente. A crise sanitária de

organizou as cadeias logísticas no mundo inteiro. Em alguns setores a retomada da economia é fruto de uma demanda muito expressiva, após meses de consumidores retraídos. Provavelmente, precisaremos de mais algum tempo para que a oferta e a demanda recuperem o equilíbrio das últimas décadas.

Os mercados olham atentamente para esses números de inflação e de retomada para identificar o momento que o *Federal Reserve* irá ajustar a política monetária. Esse possível aperto monetário frearia a recuperação nos EUA e, consequentemente, no mundo. No 2º trimestre a economia norte-americana cresceu 6,5%, um pouco abaixo das expectativas.

Na China, se observa uma leve desaceleração. No 2º trimestre do ano o crescimento também, veio um pouco abaixo do esperado: a expectativa no mercado era de 8,1%, mas o número oficial foi de 7,9% (Reuters) e tanto a produção industrial como as vendas no varejo ficaram aquém. Os custos mais altos de matérias primas e alguns novos surtos de Covid-19 estão entre as principais causas. No mundo desenvolvido, de qualquer forma, o primeiro semestre teve contornos positivos. Os principais índices de mercado dos EUA, o índice *Dow Jones* e o *Nasdaq Composite*, tiveram valorização próxima a 14% neste 1º semestre, o que denota um ambiente de confiança entre os investidores.

No Brasil, em grande medida, os principais indicadores também evoluíram positivamente. Em primeiro lugar, como já mencionado, o PIB brasileiro cresceria 5,3%, recuperando-se de uma queda de 4,1% no ano passado. No 1º trimestre, o PIB cresceu 1,2%, o que surpreendeu o mercado já que o país enfrentou uma 2ª onda epidêmica justamente neste início de 2021. A boa notícia foi decisiva para construir uma visão mais otimista da nossa recuperação entre os agentes econômicos.

Paralelamente à melhora nas expectativas de crescimento, o país buscou equilíbrio na política monetária. A taxa básica de juros, Selic, iniciou o ano em 2% e sucessivamente teve sua expectativa para o final do ano ajustada para valores mais altos. No final do 1º trimestre, já era cotada em 5% no Relatório Focus (BCB), mas recentemente esse número subiu para 7%. E, atualmente está em 4,25%. A Selic está respondendo ao crescimento da inflação e a leitura de que, em 2021, nós sairemos do regime recessivo causado pela pandemia. Assim como nos EUA e outros países do mundo, o Brasil enfrenta problemas na oferta de bens e serviços dado o desarrajo em escala global da produção e das cadeias logísticas. E como os piores dias da pandemia ficaram para trás, em alguns segmentos a demanda recuperou-se mais rapidamente do que previsto, produzindo decasamentos. Os agentes do mercado acreditam que o fenômeno inflacionário tem características sazonais, mas de qualquer forma, a previsão do IPCA no ano está próxima a 6,5%, acima do ponto máximo do intervalo de confiança da meta de inflação vigente, 5,25%. Por esta razão, a Selic tem subido.

Demonstração do Resultado			
Semestres Fins em 30 de Junho de 2021 e 2020			
(Em milhares de reais)			
	Semestres		
	Notas	2021	2020
Receitas da intermediação financeira		44	109
Resultado de operações de câmbio		44	109
Resultado bruto			
da intermediação financeira		44	109
Outras receitas operacionais		36	114
Outras receitas operacionais	12	36	114
Principais despesas Operacionais		(261)	(343)
Despesas de pessoal	13	(20)	(137)
Outras despesas administrativas	14	(161)	(134)
Despesas tributárias		(2)	(6)
Outras despesas operacionais	15	(78)	(66)
Resultado antes dos tributos e participações		(181)	(120)
Imposto de renda	16	-	-
Contribuição social	16	-	-
Resultado do semestre		(181)	(120)
Quantidade de ações:		61.008.580	61.008.580
Prejuízo por ação (em reais)		(0,002967)	(0,001967)

Demonstração do Resultado Abrangente			
Semestres Fins em 30 de Junho de 2021 e 2020			
(Em milhares de reais)			
	Semestres		
	2021	2020	
Prejuízo do Semestre	(181)	(120)	
Outros Resultados Abrangentes	-	-	
Resultado Abrangente do Semestre	(181)	(120)	

Processos trabalhistas
A Corretora 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\$ 171 (em 2020 R\$ 169). Efetuamos a provisão de R\$ 171 (em 2020 - R\$ 169) para as ações de risco provável.

Composição	Semestre Exercício	
	2021	2020
Saldo no início do semestre/exercício	169	395
Complemento de provisão no semestre/exercício	31	19
Reversão de provisão	-	-
por pagamento no semestre/exercício	(29)	(245)
Saldo no final do semestre/exercício	171	169

Processos cíveis
A Bexs Corretora de Câmbio S/A figura como parte em um processo judicial que versa sobre matéria cível, avaliado pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível no valor de R\$ 1.278 (em 2020 R\$ 1.027).

Processos administrativos
Em 2016 e 2018, a Corretora figurava como parte em dois processos administrativos movidos pelo BACEN. A multa pecuniária aplicada é de R\$ 17.812 (em 2020 R\$ 17.653). Nossos assessores jurídicos, através de ação anulatória, providenciando a ocorrência de tais contingências como de risco possível; contudo, o valor de R\$ 17.451 (em 2020 R\$ 17.309) já se encontra financeiramente caucionado pelo acionista e o valor de R\$ 361 (em 2020 R\$ 344) pela própria Corretora, para a suspensão da exigibilidade da multa e dos respectivos atos executório-restritivos.

11. Patrimônio líquido
a) Capital social
O Capital Social em 30/06/2021 e 30/06/2020 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 um aporte para absorção de prejuízos acumulados no primeiro semestre de 2021 no montante de R\$ 200 (em 2020 R\$ 300).

Em 30/06/2021 a Corretora apurou um prejuízo de R\$ (181) (em 2020 R\$ (120)).

O saldo da conta de prejuízo acumulado em 30/06/2021 é de R\$ (1.128) (em 31/12/2020 R\$ (1.147)).

A única acionista afirma que, caso não ocorra a transferência das ações, mencionadas na nota 1, ela manterá as operações da Corretora.

12. Outras receitas operacionais
Composta basicamente por reversões de provisões de processos trabalhistas.

13. Despesa de pessoal
Os valores de "Despesa de pessoal" estavam compostos da seguinte forma na data-base de 30/06/2021 e 30/06/2020.

Composição	2021	2020
Benefícios	20	35
Encargos sociais	-	25
Proventos	-	77
Total	20	137

14. Outras despesas administrativas
Composta basicamente por despesas de processamento de dados, serviços do sistema financeiro, transporte e serviços técnicos especializados.

15. Outras despesas operacionais
Outras despesas operacionais referem-se essencialmente a contingências e acordos trabalhistas.

16. 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	2021	2020
	IRPJ	CSLL
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(181)	(181)
Alíquota nominal de imposto de renda e contribuição social	25%	20%
Total	-	-

Créditos tributários
A Corretora não constituiu créditos tributários sobre adições/exclusões temporárias nos primeiros semestres de 2021 e 2020.

17. Limites operacionais
Os requerimentos mínimos do Patrimônio de Referência, do Nível I e do Capital Principal, são apurados com base no Conglomerado Prudencial, de acordo com a Resolução CMN nº 4.280, de 31 de outubro de 2013, por meio de metodologias definidas nas Resoluções CMN nº 4.192 e nº 4.193, ambas de 1 de março de 2013. Em 30 de junho de 2021 os limites operacionais estão devidamente atendidos, com confortável 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:

Delmir Araujo Mineiro - Contador - CRC-15P 136.172/0-0			

O comércio exterior é um dos principais alicerces do otimismo no Brasil. O superávit acumulado no 1º semestre foi recorde: US\$ 37,5 bilhões, uma alta de 68,2%. As exportações atingiram níveis históricos, foram US\$ 136,7 bilhões, crescimento de 35,8%. As importações acumuladas também cresceram, alcançando US\$ 99,2 bilhões, aumento de 26,6%. Com a demanda internacional aquecida nos países desenvolvidos, o 2º semestre não deve decepcionar. Até o final do ano, a estimativa é que o superávit ultrapasse os US\$ 100 bilhões.

O setor de serviços, o mais importante da economia, sinalizou de forma mais convincente sua recuperação. Ele cresceu 1,2% em maio e voltou a superar nível pré-pandemia ficando 0,2% acima do patamar de fevereiro de 2020. Serviços de transporte e relacionados à demanda das famílias estão entre os principais alicerces. Com o avanço da vacinação, os serviços tendem a se recuperar ainda mais no 2º semestre. Neste final de julho, o Brasil já tem mais de 100 milhões de pessoas vacinadas, sendo que mais de 18% foram totalmente imunizadas.

No câmbio, o dólar conheceu movimentos distintos neste período. Iniciou o ano próximo a R\$ 5,30 e seguiu uma tendência de valorização frente ao real até meados de abril quando se aproximou de R\$ 5,80. Com as notícias do comércio exterior e o PIB do 1º trimestre acima do esperado, o real conheceu uma valorização relevante e a cotação chegou a ceder até R\$ 4,90 no final de junho. Atualmente, a estimativa do mercado é que o dólar termine cotado a R\$ 5,11 segundo o Relatório Focus (BCB).

O panorama da economia é positivo com a confirmação da recuperação das economias dos países desenvolvidos. Para que o número robusto do PIB brasileiro se confirme, o avanço da vacinação e o relaxamento das restrições sanitárias devem se materializar e assim, o setor de serviços terá um avanço vigoroso e atividades, como o varejo e turismo, vão dar mais fôlego a economia brasileira.

Desempenho dos Negócios
Frente a esse cenário, os Administradores do Conglomerado Bexs avaliam como bom o desempenho do Conglomerado Bexs, o que fica evidenciado em suas demonstrações financeiras aqui apresentadas.

Em relação ao capital, o índice de Basileia total encerrou o primeiro semestre de 2021 em 19,14%.

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, 26 de agosto de 2021.

Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto			
Semestres Fins em 30 de Junho de 2021 e 2020			
(Em milhares de reais)			
	Semestres		
	2021	2020	
Atividades operacionais			
Prejuízo do semestre	(181)	(120)	
Redução(aumento) dos ativos operacionais	(20)	22	
Outros créditos (Redução) aumento	(20)	22	
dos passivos operacionais	9	(108)	
Outras obrigações	13	(11)	
Provisões	(4)	(97)	
Caixa líquido (utilizado) nas atividades operacionais	(192)	(206)	
Atividades de financiamentos			
Aporte para absorção de prejuízos acumulados	200	300	
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamentos	200	300	
Aumento líquido de caixa e equivalentes	8	94	
Caixa e equivalentes no início do semestre	248	349	
Caixa e equivalentes no final do semestre	4	256	443
Aumento de caixa e equivalentes	8	94	

Junho/2021			
Ativos ponderados pelo risco RWA (<i>Risk Weighted Asset</i>)		601.156	
Patrimônio de referência para comparação com RWA		115.060	
Patrimônio de referência mínimo exigido para o RWA		48.092	
Índice de Basileia		19,14%	

18. Partes relacionadas			
	30/06/2021	31/12/2020	
	Ativos (Passivos)	Ativos (Passivos)	
Bexs Banco de Câmbio S/A			
Negociação e intermediação de valores (i)	7	-	
(i) Não houve resultados obtidos com partes relacionadas			
a) As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições usuais de mercado no tocante a encargos e prazos.			
b) Remuneração do pessoal-chave da Administração			
Os administradores não obtiveram remuneração nos primeiros semestres de 2021 e 2020.			
19. Gerenciamento de risco operacional			
Em cumprimento à Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, artigo 32º, a Corretora gerencia seus riscos operacionais em consonância com as disposições regulamentares e com as melhores práticas do mercado. Sua Diretoria está consciente e engajada na gestão do referido risco, tendo definido e aprovado a política de gerenciamento, coordenado as atividades de gestão relacionadas a esse risco, disponibilizando recursos humanos e materiais adequados para tal fim. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/).			
20. Gerenciamento de risco de mercado			
Em cumprimento à Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, artigo 25º, a Corretora possui estrutura de gerenciamento de risco de mercado, a qual é compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e a dimensão da exposição em taxas de juros e taxas de câmbio da instituição. As aplicações financeiras são concentradas em ativos de emissão do governo federal. A política de gerenciamento de risco de mercado contempla decisões relativas à utilização de derivativos e hedge. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/).			
21. Gerenciamento de risco de liquidez			
Em observância ao que estabelece a Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, artigo 37º, a Corretora possui política de gerenciamento de risco de liquidez compatível com a complexidade de suas operações e adequada ao fluxo de entradas e saídas das operações de câmbio que intermedia, além das saídas para liquidar compromissos administrativos. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/).			
22. Gerenciamento de capital			
Os objetivos da Corretora na gestão de capital concentram-se principalmente nos seguintes aspectos:			
• Cumprir as exigências estabelecidas pelos órgãos reguladores dos mercados onde opera;			
• Salvaguardar a capacidade operacional de forma que continue proporcionando retorno aos acionistas e benefícios aos demais "stakeholders"; e			
• Manter base de capital para suportar o desenvolvimento de seus negócios.			
A adequação da quantidade de capital da Corretora e o seu uso são monitorados por meio de técnicas baseadas em orientações estabelecidas pelo Comitê da Basileia, e na forma orientada pelo Banco Central do Brasil, para fins de supervisão. As informações exigidas são submetidas periodicamente ao órgão competente. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/).			
23. Política de responsabilidade socioambiental			
A Corretora tem sua política de Responsabilidade Socioambiental divulgada a todos os seus colaboradores e gerência seus riscos socioambientais nos termos da Resolução CMN nº 4.327, de 25 de abril de 2014. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/).			
24. 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.			
25. Mensuração dos efeitos decorrentes da covid-19 nas demonstrações financeiras			
Durante o período de pandemia, incluindo o primeiro semestre de 2021, a Administração da Corretora tomou uma série de medidas para proteção e suporte a seus colaboradores, clientes, parceiros comerciais e fornecedores, que incluem o uso do trabalho remoto e o estímulos ao uso dos canais digitais, possibilitando a continuidade dos negócios.			
26. Resultado recorrentes			
Nos primeiros semestres de 2021 e 2020 a Corretora não incorreu em qualquer "Resultado não recorrente" que requeresse divulgação em separado em suas demonstrações financeiras.			

Ativos ponderados pelo risco RWA (*Risk Weighted Asset*)

Patrimônio de referência para comparação com RWA

Patrimônio de referência mínimo exigido para o RWA

Índice de Basileia

18. Partes relacionadas

Bexs Banco de Câmbio S/A

Negociação e intermediação de valores (i)

(i) Não houve resultados obtidos com partes relacionadas

a) As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições usuais de mercado no tocante a encargos e prazos.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Os administradores não obtiveram remuneração nos primeiros semestres de 2021 e 2020.

19. Gerenciamento de risco operacional

Em cumprimento à Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, artigo 32º, a Corretora gerencia seus riscos operacionais em consonância com as disposições regulamentares e com as melhores práticas do mercado. Sua Diretoria está consciente e engajada na gestão do referido risco, tendo definido e aprovado a política de gerenciamento, coordenado as atividades de gestão relacionadas a esse risco, disponibilizando recursos humanos e materiais adequados para tal fim. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (<https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/>).

20. Gerenciamento de risco de mercado

Em cumprimento à Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, artigo 25º, a Corretora possui estrutura de gerenciamento de risco de mercado, a qual é compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e a dimensão da exposição em taxas de juros e taxas de câmbio da instituição. As aplicações financeiras são concentradas em ativos de emissão do governo federal. A política de gerenciamento de risco de mercado contempla decisões relativas à utilização de derivativos e hedge. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (<https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/>).

21. Gerenciamento de risco de liquidez

Em observância ao que estabelece a Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, artigo 37º, a Corretora possui política de gerenciamento de risco de liquidez compatível com a complexidade de suas operações e adequada ao fluxo de entradas e saídas das operações de câmbio que intermedia, além das saídas para liquidar compromissos administrativos. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (<https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/>).

22. Gerenciamento de capital

Os objetivos da Corretora na gestão de capital concentram-se principalmente nos seguintes aspectos:

• Cumprir as exigências estabelecidas pelos órgãos reguladores dos mercados onde opera;

• Salvaguardar a capacidade operacional de forma que continue proporcionando retorno aos acionistas e benefícios aos demais "stakeholders"; e

• Manter base de capital para suportar o desenvolvimento de seus negócios.

A adequação da quantidade de capital da Corretora e o seu uso são monitorados por meio de técnicas baseadas em orientações estabelecidas pelo Comitê da Basileia, e na forma orientada pelo Banco Central do Brasil, para fins de supervisão. As informações exigidas são submetidas periodicamente ao órgão competente. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (<https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/>).

23. Política de responsabilidade socioambiental

A Corretora tem sua política de Responsabilidade Socioambiental divulgada a todos os seus colaboradores e gerência seus riscos socioambientais nos termos da Resolução CMN nº 4.327, de 25 de abril de 2014. A estrutura está disponível em seu site na seção "Governança Corporativa" (<https://www.bexs.com.br/governanca-corporativa/>).

24. 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.

25. Mensuração dos efeitos decorrentes da covid-19 nas demonstrações financeiras

Durante o período de pandemia, incluindo o primeiro semestre de 2021, a Administração da Corretora tomou uma série de medidas para proteção e suporte a seus colaboradores, clientes, parceiros comerciais e fornecedores, que incluem o uso do trabalho remoto e o estímulos ao uso dos canais digitais, possibilitando a continuidade dos negócios.

26. Resultado recorrentes

Nos primeiros semestres de 2021 e 2020 a Corretora não incorreu em qualquer "Resultado não recorrente" que requeresse divulgação em separado em suas demonstrações financeiras.

Balanco Patrimonial em 30 de Junho de 2021 e 31 de Dezembro de 2020			
(Em milhares de reais)			
Ativo	Notas	2021	2020
Circulante		263	248
Disponibilidades	4	256	248
Outros créditos		7	