

Relatório da Administração em 30 de Junho 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 semestre findo em 30 de junho 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 semestre 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 primeiro semestre 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 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. 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 à 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, que são 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 re-

comendação 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 o dólar cotado a R\$ 3,31 e terminou o primeiro semestre de 2018 com o dólar cotado a 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

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 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

Balancos Patrimoniais dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

| Balancos Patrimoniais dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 | | (Em R\$ Mil) | | | | Notas | | 2018 | 2017 |
|--|--------------|----------------|---------------|---|--|----------------|---------------|---------------|------|
| ATIVO | | 2018 | 2017 | PASSIVO | | 2018 | 2017 | | |
| Circulante | Notas | 144.293 | 82.875 | Circulante | | 75.781 | 49.700 | | |
| Disponibilidades | 4 | 21.937 | 17.946 | Relações Interdependências | | 9.889 | 4.123 | | |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 5 | 90.080 | 44.083 | Recursos em Trânsito de Terceiros | | 11 | 9.889 | 4.123 | |
| Re vendas a Liquidar Posição Bancada | | 90.080 | 44.083 | Outras Obrigações | | 65.892 | 45.577 | | |
| Títulos e Valores Mobiliários | 6 | 1.916 | - | Cobrança e Arrecadação | | | | | |
| Títulos de Renda Fixa | | 1.916 | - | de Tributos e Assemelhados | | 12 | 29.563 | 18.432 | |
| Outros Créditos | | 29.162 | 19.963 | Carteira de Câmbio | | 13 | 2.988 | 2.093 | |
| Carteira de Câmbio | 7 | 28.829 | 18.308 | Sociais e Estatutárias | | 13 | 12.558 | 13.894 | |
| Diversos | 8 | 333 | 1.655 | Fiscais e Previdenciárias | | 14 | 2.988 | 2.093 | |
| Outros Valores e Bens | | 1.198 | 883 | Negociação e Intermediação de Valores | | 15 | 19.676 | 10.294 | |
| Despesas Antecipadas | | 1.198 | 883 | Diversas | | 17 | 72.826 | 37.247 | |
| Não Circulante | | 4.314 | 4.072 | Patrimônio Líquido | | | | | |
| Realizável a Longo Prazo | 8 | - | 10 | Capital Social | | | | | |
| Impostos e Contribuições a Compensar | | - | 10 | De Domiciliados no País | | | | | |
| Imobilizado de Uso | 9 | 4.242 | 3.942 | Reservas de Lucros | | | | | |
| Imóveis de Uso | | 2.960 | 2.960 | Reserva Legal | | | | | |
| Outras Imobilizações de Uso | | 2.436 | 1.829 | Reservas de Lucros à Disposição de Acionistas | | | | | |
| (Depreciações Acumuladas) | | (1.154) | (847) | | | | | | |
| Intangível | 10 | 72 | 120 | Total do Passivo | | 148.607 | 86.947 | | |
| Outros Ativos Intangíveis | | 287 | 353 | | | | | | |
| (Amortizações Acumuladas) | | (215) | (233) | | | | | | |
| Total do Ativo | | 148.607 | 86.947 | | | | | | |

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017

| Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido dos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017 | | | | | | (Em R\$ Mil) | | |
|---|----------------|--------------|---------------------------------|---|-------------------|---------------|---------|---------|
| Saldo em 31 de dezembro de 2016 | Capital Social | Legal | Reservas de Lucros | | Lucros Acumulados | Total | 2018 | 2017 |
| | | | Disponibilidades aos Acionistas | | | | | |
| Dividendos Distribuídos do Exercício Anterior | 7.500 | 1.500 | 15.225 | - | - | 24.225 | - | - |
| Ajuste de Exercícios Anteriores | - | - | (3.000) | - | (3.000) | - | 612 | - |
| Aumento de Capital | 14.000 | (1.136) | (12.864) | - | 22.910 | 22.910 | - | - |
| Lucro do Semestre | - | - | - | - | - | - | 22.910 | 22.910 |
| Destinações: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva Legal | - | 1.146 | - | - | (1.146) | - | - | - |
| Lucro à Disposição dos Acionistas | - | - | 14.237 | - | (14.237) | - | - | - |
| Dividendos Distribuídos | - | - | - | - | (7.500) | (7.500) | (7.500) | (7.500) |
| Saldo em 30 de junho de 2017 | 21.500 | 1.510 | 14.237 | | - | 37.247 | | |
| Mutações do Período | 14.000 | 10 | (988) | - | - | 13.022 | - | - |
| Saldo em 31 de dezembro de 2017 | 21.500 | 3.049 | 31.072 | | - | 55.621 | | |
| Aumento de Capital | 28.500 | - | (28.500) | - | - | - | - | - |
| Lucro do Semestre | - | - | - | - | 24.135 | 24.135 | - | - |
| Destinações: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reserva Legal | - | 1.207 | - | - | (1.207) | - | - | - |
| Lucro à Disposição dos Acionistas | - | - | 15.998 | - | (15.998) | - | - | - |
| Dividendos Distribuídos | - | - | - | - | (6.000) | (6.000) | - | - |
| Juros sobre Capital Próprio | - | - | - | - | (930) | (930) | - | - |
| Saldo em 30 de junho de 2018 | 50.000 | 4.256 | 18.570 | | - | 72.826 | | |
| Mutações do Período | 28.500 | 1.207 | (12.502) | - | - | 17.205 | - | - |

Notas Explicativas dos semestres findos em 30 de junho 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 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, têm 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 pelo valor de aplicação, 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 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. Ressaltamos que esses saldos não excedem o valor recuperável; g) **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; h) **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 (Nota 16); i) **Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** Demonstrado por valores das obrigações assumidas e provisionadas até a data do balanço; j) **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 | 2018 | 2017 |
|---|----------------|---------------|
| Composição | | |
| Caixa | 1 | 1 |
| Banco Central Reservas Livres em Espécie | 2 | 2 |
| Depósitos no Exterior em Moedas Estrangeiras | 21.753 | 17.935 |
| Disponibilidades em Moedas Estrangeiras | 181 | 8 |
| Sub Total Disponibilidades | 21.937 | 17.946 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 90.080 | 44.083 |
| Total | 112.017 | 62.029 |
| Composição | 2018 | 2017 |
| Operações Compromissadas - Notas do Tesouro Nacional | 90.080 | - |
| Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional | - | 44.083 |
| Total | 90.080 | 44.083 |
| 6 - Títulos e Valores Mobiliários: Estão contabilizados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço, com base na taxa de remuneração e em razão da fluência dos prazos dos papéis, de acordo com a Circular BACEN nº 3.068, de 08 de novembro de 2001, e estão classificados na seguinte categoria: Títulos Mantidos até o Vencimento - Considerando que foram adquiridos com o objetivo de serem mantidos em carteira até o vencimento final. | | |
| Composição | 2018 | 2017 |
| Letras Financeiras do Tesouro Nacional | 1.916 | - |
| Total | 1.916 | - |

7 - Outros Créditos - Carteira de Câmbio

| Composição | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Câmbio Comprado a Liquidar | 15.585 | 6.982 |
| Direito sobre Vendas de Câmbio | 14.151 | 11.848 |
| Ajuntamento em Moeda Nacional | (907) | (522) |
| Total | 28.829 | 18.308 |

As movimentações observadas nos quadros acima, 4, 5, 6 e 7 refletem os fluxos dos negócios, tendo parte dessa variação à contrapartida demonstrada nas contas de passivo nas Notas 11, 12 e 14.

8 - Outros Créditos - Diversos

| Composição | 2018 | 2017 |
|---|------------|--------------|
| Adiantamentos e Antecipações Salariais | 256 | 298 |
| Adiantamentos de Viagens | 59 | 57 |
| Impostos e Contribuições a Compensar | 15 | 10 |
| Participações Pagas Antecipadamente (*) | - | 1.241 |
| Pagamentos a Ressarcir | - | 59 |
| Devedores Diversos | 3 | - |
| Total | 333 | 1.665 |

(*) Participações Pagas Antecipadamente referentes aos Juros sobre Capital Próprio do ano de 2017.

9 - Imobilizado de Uso

| Composição | Taxa | Custo de Aquisição | Depreciação | Saldo Líquido | Saldo Líquido |
|-----------------------------------|------|--------------------|----------------|---------------|---------------|
| Imóveis de Uso | 4% | 2.960 | (294) | 2.666 | 2.784 |
| Instalações | 10% | 1.294 | (223) | 1.071 | 671 |
| Móveis e Equipamentos de Uso | 10% | 290 | (132) | 158 | 159 |
| Sistema de Comunicação | - | - | - | - | - |
| Sistema de Processamento de Dados | 20% | 803 | (486) | 317 | 292 |
| Sistema de Segurança | 10% | 36 | (8) | 28 | 32 |
| Total | | 5.396 | (1.154) | 4.242 | 3.942 |

10 - Intangível

| Composição | Taxa | Custo de Aquisição | Amortização | Saldo Líquido | Saldo Líquido |
|-------------------------|------|--------------------|--------------|---------------|---------------|
| Software Licença de Uso | 20% | 287 | (215) | 72 | 120 |
| Total | | 287 | (215) | 72 | 120 |

11 - Relações Interdependências: Registra-se nesta conta o valor das ordens de pagamento em moedas estrangeiras provenientes do exterior, a serem cumpridas no país por seu contravalor em moeda nacional, bem como o valor das ordens de pagamento originárias do país e ainda não cumpridas no exterior. Esta conta se destina ao registro transitório em contrapartida à conta Depósitos em Moedas Estrangeiras.

12 - Outras Obrigações - Carteira de Câmbio

| Composição | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Câmbio Vendido a Liquidar | 13.997 | 11.454 |
| Obrigações por Compra de Câmbio | 15.566 | 6.978 |
| Total | 29.563 | 18.432 |

13 - Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias

| Composição | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 10.858 | 12.594 |
| Impostos e Contribuições a Recolher sobre Serviços de Terceiros | 190 | 137 |
| Impostos e Contribuições sobre Salários | 347 | 248 |
| PIS / COFINS sobre Receita Operacional | 1.121 | 902 |
| Outros Tributos Federal / Municipal | 42 | 13 |
| Total | 12.558 | 13.894 |

14 - Outras Obrigações - Negociação e Intermediação de Valores: Nesta conta registram-se os valores recebidos e pagos destinados à realização de negócios com ativos financeiros, evidenciando as operações vendidas e não liquidadas e as operações em ser com vencimento entre D+1 a D+2.

Negociação e Intermediação de Valores

| Composição | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Negociação e Intermediação de Valores | 2.988 | 2.093 |

15 - Outras Obrigações - Diversas

| Composição | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Obrigações por Aquisição de Bens e Direitos | 394 | 2 |
| Despesas de Pessoal | 5.550 | 1.349 |
| Outras Despesas Administrativas | 13.732 | 8.928 |
| Provisão para Acordos Trabalhistas | 15 | 15 |
| Total | 19.676 | 10.294 |

16 - Provisão para Contingências: 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. O Bexs Banco de Câmbio S/A é parte em processos administrativos e ações judiciais decorrentes do curso normal de suas operações. A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, não constituiu provisão por não haver prováveis perdas com as ações seguintes:

Processos

| 2018 | 2017 | Expectativa de Perda |
|----------------|------|----------------------|
| Trabalhistas | 2 | 2 |
| Administrativo | 1 | 1 |

Processos Trabalhistas: O Bexs Banco 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 sendo risco possível é de R\$ 84. **Processo Administrativo:** O Bexs Banco de Câmbio S/A figurava como parte em um processo administrativo relativo à *compliance* em operações de câmbio, avaliado pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, ainda sem um valor definido.

17 - Patrimônio Líquido: a) Capital Social - O Capital Social em 30/06/2018 é de R\$ 50.000 em 30/06/2017 era de R\$ 21.500. O Capital Social em 30/06/2018 é composto de 50.000.000 ações ordinárias nominativas sem va-