



**Magliano S.A. Corretora de Câmbio e Valores
Mobiliários**

Demonstrações Financeiras acompanhadas do
Relatório do Auditor Independente

Em 30 de junho de 2019 e de 2018

Magliano S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários

Índice

	Página
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras	2
Demonstrações financeiras	5
Notas explicativas da Administração às demonstrações financeiras para os semestres findos em 30 de junho de 2019 e de 2018	11

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos:

Administradores e Acionistas da

Magliano S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Magliano S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários (“Corretora”), que compreendem o balanço patrimonial, em 30 de junho de 2019, e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Corretora, em 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Corretora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião.

Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional

A Corretora tem apresentado prejuízos recorrentes nos últimos exercícios, com sucessivos aportes de capital realizados por seus acionistas. Conforme mencionado na Nota Explicativa nº 1 às demonstrações financeiras, está em processo a implementação de plano de recuperação de seus resultados e, por consequência, sua rentabilidade, envolvendo a negociação de parte das atividades da Corretora. A continuidade operacional da Corretora está ligada ao sucesso das medidas estipuladas nessa nota explicativa. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Outros assuntos

Auditoria do semestre anterior

As demonstrações financeiras levantadas em 30 de junho de 2018, apresentadas para fins de comparação, foram auditadas por outros auditores independentes, cujo relatório de auditoria foi emitido em 14 de dezembro de 2018 sem ressalva, com parágrafo de incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional devido à Corretora ter apresentado prejuízos recorrentes, com sucessivos aportes de capital realizados por seus cotistas controladores, e parágrafo de ênfase relacionada a um acordo operacional realizado entre a Corretora e a empresa Guide Investimentos S/A Corretora de Valores (“Guide”), cujo objeto do acordo foi a migração da totalidade da carteira de clientes (pessoa física e pessoa jurídica), bem como da posição de custódia (Ativos) da Corretora para a Guide, sujeita à respectiva aceitação por parte dos clientes.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil – BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de a Corretora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Corretora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Corretora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras


Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estejam livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais;
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora;
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração;
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, identificamos alguns elementos que em conjunto, proporcionam incerteza relevante em relação a capacidade da Corretora continuar operando, conforme descrito anteriormente no parágrafo "Incerteza relevante relacionada com a continuidade operacional". Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional;
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 23 de agosto de 2019.


André José Valério
Contador CRC 1SP-244.101/O-5

RSM Brasil Auditores Independentes – Sociedade Simples
CRC 2SP-030.002/O-7

MAGLIANO S/A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ(MF) 61.723.847/0001-99

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM 30 DE JUNHO 2019 E 2018

Valores em R\$ mil

A T I V O	NE	30/06/19	30/06/18
CIRCULANTE		18.914	19.457
DISPONIBILIDADES	4	244	276
APLICAÇÕES INTERFIN. DE LIQUIDEZ	4 / 5	9.401	9.398
Aplicações no mercado aberto		9.401	9.398
TVM E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS	6	-	6.705
Carteira própria		-	6.705
OUTROS CRÉDITOS		9.194	3.004
Rendas a receber	7	711	602
Negociação e intermediação de valores	8	8.452	2.302
Diversos	9	31	106
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)		-	(6)
OUTROS VALORES E BENS		75	74
Despesas antecipadas		75	74
NÃO CIRCULANTE		668	806
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		312	293
OUTROS CRÉDITOS	9	312	293
Diversos		312	293
IMOBILIZADO DE USO	10	255	375
Outras imobilizações de uso		3.498	3.486
(Depreciações acumuladas)		(3.243)	(3.111)
INTANGÍVEL	11	101	138
Ativos Intangíveis		183	361
(Amortização acumulada)		(82)	(223)
TOTAL DO ATIVO		19.582	20.263

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGLIANO S/A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ(MF) 61.723.847/0001-99

BALANÇOS PATRIMONIAIS ENCERRADOS EM 30 DE JUNHO 2019 E 2018

Valores em R\$ mil

P A S S I V O	NE	30/06/19	30/06/18
CIRCULANTE		9.705	8.149
OUTRAS OBRIGAÇÕES		9.705	8.149
Fiscais e previdenciárias	12	637	326
Negociação e intermediação de valores	8	8.445	6.935
Diversas	13	623	888
NÃO CIRCULANTE		379	360
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO		379	360
OUTRAS OBRIGAÇÕES	13 / 14.1	379	360
Diversas		379	360
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		9.498	11.754
Capital:	15.a	36.472	31.972
De Domiciliados no país		36.472	31.972
Ajustes de avaliação patrimonial		-	3
(Prejuízos acumulados)		(26.974)	(20.221)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		19.582	20.263

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGLIANO S/A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ(MF) 61.723.847/0001-99

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2019 E 2018

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS	NE	1º-SEM-19	1º-SEM-18
RECEITAS DE INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		343	638
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		351	638
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		(8)	-
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		-	1
Provisão para créditos de liquidação duvidosa		-	1
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		343	639
OUTRAS RECEITAS/ DESPESAS OPERACIONAIS		(3.650)	(2.402)
Receitas de prestação de serviços	18.a	2.692	4.793
Despesas de pessoal	18.b	(3.021)	(4.454)
Outras despesas administrativas	18.c	(3.398)	(2.768)
Despesas tributárias	18.d	(328)	(508)
Outras receitas operacionais	18.e	415	805
Outras despesas operacionais		(10)	(270)
RESULTADO OPERACIONAL		(3.307)	(1.763)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL		-	(25)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES		(3.307)	(1.788)
PREJUÍZO LÍQUIDO DO SEMESTRE		(3.307)	(1.788)
Nº de ações	15.a	14.938.254	10.495.475
Resultado por ações R\$		(0,22)	(0,17)

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGLIANO S/A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ(MF) 61.723.847/0001-99

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

Valores em R\$ mil

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE	1º-SEM-19	1º-SEM-18
RESULTADO DO SEMESTRE/EXERCÍCIO	(3.307)	(1.788)
RESULTADO ABRANGENTE	(4)	(4)
Ajustes de avaliação patrimonial	(4)	(4)
RESULTADO ABRANGENTE TOTAL	(3.311)	(1.792)

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS
Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGLIANO S/A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ(MF) 61.723.847/0001-99

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Valores em R\$ mil

Semestre de 01/01/19 a 30/06/19				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/19	36.472	4	(23.667)	12.809
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	(4)	-	(4)
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre	-	-	(3.307)	(3.307)
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/19	36.472	-	(26.974)	9.498
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	(4)	(3.307)	(3.311)
Semestre de 01/01/18 a 30/06/18				
	CAPITAL REALIZADO	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS NO INÍCIO DO SEMESTRE EM 01/01/18	31.972	7	(18.433)	13.546
Ajustes ao valor de mercado - TVM e Derivativos	-	(4)	-	(4)
Lucro líquido/ (prejuízo) do semestre	-	-	(1.788)	(1.788)
SALDOS NO FIM DO SEMESTRE EM 30/06/18	31.972	3	(20.221)	11.754
MUTAÇÕES DO SEMESTRE:	-	(4)	(1.788)	(1.792)

A DIRETORIA

REINALDO DANTAS

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGLIANO S/A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

CNPJ(MF) 61.723.847/0001-99

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PELO MÉTODO INDIRETO

Valores em R\$ mil

Demonstração dos Fluxos de Caixa pelo Método Indireto**1º-SEM-19****1º-SEM-18****Fluxos de caixa das atividades operacionais**

Prejuízo líquido do semestre	(3.307)	(1.788)
Depreciações e amortizações	81	92
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1	(2)
	<u>(3.225)</u>	<u>(1.698)</u>

Varição de Ativos e Obrigações

	<u>11.502</u>	<u>(100)</u>
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	11.556	(211)
(Aumento) redução de outros créditos	3.410	(454)
(Aumento) redução de outros valores e bens	(5)	(54)
Aumento (redução) em outras obrigações	(3.459)	619
Caixa líquido proveniente das/ (usado nas) atividades operacionais	<u>8.277</u>	<u>(1.798)</u>

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Alienações de:		
Investimentos	-	25
Inversões em:		
Imobilizado de uso	-	(22)
Caixa líquido proveniente das atividades de investimento	-	3

Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa**8.277****(1.795)**

Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	1.368	11.469
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>9.645</u>	<u>9.674</u>

A DIRETORIA**REINALDO DANTAS**

Contador CRC 1SP 110330/O-6

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A Magliano S.A. Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários (“Corretora”), foi constituída em 15 de outubro de 1968, por seu sócio fundador Raymundo Magliano, o qual era corretor membro da Bolsa Oficial de Valores de São Paulo, desde 1927 recebendo o título membro de nº 1 quando da transformação para Bolsa de Valores de São Paulo. Ao longo desses 92 anos de atuação no mercado financeiro, a Corretora por meio de seus fundadores e acionistas, procurou elevar cada vez mais o nível de profissionalismo, transparência e divulgação do mercado de valores mobiliários. A Corretora busca o constante aperfeiçoamento e expansão no mercado de valores mobiliários por meio dos diversos programas de divulgação e promoção junto ao público.

A Corretora tem por objeto social operar em bolsa de valores, de mercadorias e de futuros, negociar e distribuir títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, e exercer a intermediação em operações de câmbio e demais atividades permitidas e regulamentadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

A partir do segundo semestre de 2019, a Corretora terá redução de custo das áreas bem como receberá as receitas provenientes da parceria formalizada com a Guide Corretora. Além desse cenário positivo, a Administração busca uma nova parceria para carteira atual da Magliano Invest, especialmente com foco nas atividades de Administração fiduciária, Custódia, Controladoria e Gestão, procedimento que trará um sócio com alto poder financeiro que habilite a Corretora, não só a retomar os investimentos nesta atividade como também permitirá fornecer condições muito mais competitivas.

O mercado financeiro está passando por grandes mudanças. E a Corretora está, efetivamente, sendo sondada para prestação destas atividades financeiras. Porém, como sempre, a Administração está sendo muito cautelosa e criteriosa em relação aos inúmeros projetos, pois jamais poderia expor ao risco de macular nossa história de mais de 92 anos atuando no mercado de capitais.

Esta operação permitirá que a Corretora recupere parte de suas receitas e redução substancial de seus custos, podendo assim obter margem de lucro e fluxo de caixa positivos, revertendo a situação atual em que se encontra.

2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), com observância às disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro (COSIF) e normatizações do Conselho Monetário Nacional (“CMN”).

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

Em aderência ao processo de de convergência às normas internacionais de contabilidade, foram adotados, pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelo CMN e pelo BACEN, quais sejam:

- **Resolução 3.566/08** - Redução ao valor recuperável de ativos.
- **Resolução 3.604/08** - Demonstração do fluxo de caixa.
- **Resolução 3.750/09** - Divulgação sobre partes relacionadas.
- **Resolução 3.823/09** - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes.
- **Resolução 3.973/11** - Evento subsequente.
- **Resolução 3.989/11** - Pagamento baseado em ações.
- **Resolução 4.007/11** - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro.
- **Resolução 4.144/12** - Pronunciamento conceitual básico.
- **Resolução 4.144/12** - Benefícios a empregados
- **Resolução CMN nº 4.524/16 - CPC 02 (R2)** - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações financeiras;
- **Resolução CMN nº 4.534/16 - CPC 04 (R1)** - Ativo Intangível; e
- **Resolução CMN nº 4.535/16 - CPC 27** - Ativo Imobilizado.

As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para créditos de liquidação duvidosa, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, estimativas da vida útil de determinados ativos, perdas por redução ao valor recuperável, “impairment” de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos para negociação, ativos não financeiros e outras similares. Os resultados efetivos podem ser diferentes dessas estimativas e premissas.

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Corretora. Todas as informações apresentadas em real foram convertidas em reais mil, exceto quando indicado de outra forma.

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico e, quando aplicável, houve mensuração a valor justo, conforme descrito nas principais práticas contábeis a seguir.

A emissão das demonstrações financeiras foi autorizada pela diretoria da Corretora pela Administração em 31 de julho de 2019.

3. Resumo das principais práticas contábeis adotadas

a) Apuração de resultado

O regime de apuração do resultado é o de competência.

b) Disponibilidades

As disponibilidades são representadas por recursos em moeda nacional, que são utilizados para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo, apresentando risco insignificante de mudança de valor justo.

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas pelo valor de aquisição e acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados em suas respectivas categorias de acordo com a intenção da Administração: em negociação, disponíveis para venda e mantidos até o vencimento.

Os títulos classificados na categoria “para negociação”, são apresentados no ativo circulante e avaliados pelo valor de mercado. Os classificados na categoria “disponíveis para venda” são avaliados pelo valor de mercado e os classificados na categoria “mantidos até o vencimento” são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos contratados.

Os ajustes ao valor de mercado dos títulos classificados na categoria “para negociação” são contabilizados em contrapartida à conta de receita ou despesa do período.

Os ajustes ao valor de mercado dos títulos classificados na categoria “disponíveis para venda” são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários e na venda definitiva dos títulos, estes ajustes são transferidos para as respectivas contas de resultado do período.

e) Negociação e intermediação de valores

É demonstrada pelo saldo das operações de compra ou venda de títulos e valores a receber realizadas na B3 S.A. Brasil, Bolsa, Balcão, por conta de clientes, pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares ou de vencimento dos contratos.

f) Imobilizado de uso

São registrados pelo custo de aquisição a depreciação é calculada pelo método linear, com base em taxas divulgadas pelo BACEN apresentadas na nota explicativa N° 10.

g) Demais ativos circulantes e não circulantes

Os demais ativos são registrados pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas.

h) Demais passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data dos balanços;

As provisões são reconhecidas no balanço quando. Há uma obrigação legal, ou constituída, como resultado de um evento passado onde é provável que um recurso econômico seja requerido para saldar a obrigação e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As provisões são registradas tendo como base as melhores estimativas do risco envolvido.

i) Provisão para imposto de renda e contribuição social

A provisão para o imposto de renda é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem a R\$ 240 no ano. E, a provisão para contribuição social está sendo calculada à alíquota de 15%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Não foram reconhecidos créditos sobre prejuízos fiscais ou adições temporárias em atendimento à Resolução 3.059/02 do BACEN.

j) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As contingências ativas e passivas e obrigações legais, fiscais e previdenciárias são avaliadas, reconhecidas e demonstradas de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do CMN.

Os passivos contingentes são reconhecidos quando, baseado na opinião de assessores jurídicos, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

As obrigações legais, fiscais e previdenciárias são demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos (impostos e contribuições). Estão reconhecidos e provisionados, independentemente, da avaliação das chances de êxito no curso do processo judicial.

Os ativos contingentes são reconhecidos quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

k) Resultado por Ações

Calculado com base na quantidade de ações em circulação na data do balanço.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	2019	2018
Disponibilidades	244	276
Caixa	5	4
Depósitos bancários	110	272
Reservas livres	129	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez	9.401	9.398
Letras do Tesouro Nacional	9.401	-
Notas do Tesouro Nacional	-	9.398
Total caixa e equivalente de caixa	9.645	9.674

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez - comprometidas

	2019	2018
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	9.402	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN)	-	9.400
(-) Rendas a apropriar	(1)	(2)
	9.401	9.398

As operações comprometidas no mercado financeiro, mediante lastro com títulos de renda fixa, são registrados como vendas a liquidar, posição bancada, e pelo seu valor de liquidação, retificado pelo valor das rendas a apropriar.

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

6. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários estão classificados em “Títulos Disponíveis para Venda”, demonstrados a:

	Vencimento	2019		2018	
		Valor do custo	Valor de mercado	Valor do custo	Valor de mercado
Curto prazo					
Carteira Propria		-	-	6.702	6.705
Notas Financeiras do Tesouro	-	-	-	6.702	6.705
Total		-	-	6.702	6.705

Em 30 de junho de 2019, não foram registrados ajustes ao valor de mercado sobre os títulos classificados na categoria de títulos disponíveis para venda, devido ter zerado a posição; e, em 2018 foram reconhecidos em contrapartida no patrimônio líquido o montante de R\$ 3.

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2019 e 2018 não houve reclassificação entre as categorias de títulos e valores mobiliários.

Os títulos públicos estão custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

Durante o semestre findo em 30 de junho de 2019 a Corretora realizou transações com instrumentos financeiros derivativos no mercado futuro day-trade, porém, no final do semestre não haviam valores posicionados em aberto; e, estas operações geraram uma perda no montante de R\$ 8. No semestre findo em 30 de junho de 2018 a Corretora não realizou transações com instrumentos financeiros derivativos.

Em 30 de junho de 2019 e 2018, a Corretora não possui posição em margem de garantia.

7. Rendas a receber

	2019	2018
Rendas de serviços prestados (i)	376	602
Venda da carteira de clientes (ii)	335	-
	711	602

(i) As rendas a receber são decorrentes dos serviços de intermediação de fechamento de contratos de câmbio, taxas de administração sobre o patrimônio dos fundos, clubes e carteiras administradas.

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (ii) Em 31 de Julho de 2018, foi anunciado o Acordo Operacional (“Acordo”) com a Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores (“Guide”), no qual foi empregado os melhores esforços pela Guide e pela Corretora para a migração da totalidade da carteira de clientes (pessoa física e pessoa jurídica), bem como da posição de custódia (Ativos) da Corretora para a Guide, sujeita à respectiva aceitação pelos clientes. Nessa operação, foi formalizada a transferência das Carteiras da Corretora de pessoa física, toda a área de atendimento, mesa de operações e área comercial, tendo em vista o alto custo operacional que a Corretora tinha com esses setores. O valor em aberto em 30 de junho de 2019 corresponde aos valores a receber da Guide relativos ao desempenho do primeiro semestre de 2019 da carteira transferida.

8. Negociação e intermediação de valores

	Créditos		Obrigações	
	2019	2018	2019	2018
Caixas de registro e liquidação	589	346	-	-
Devedores/credores - conta liquidação pendentes	7.781	1.320	8.445	6.935
Operações com ativos financeiros e mercadorias	82	635	-	-
Obrigações p/ neg. intermediação de títulos	-	1	-	-
	<u>8.452</u>	<u>2.302</u>	<u>8.445</u>	<u>6.935</u>

As negociações e intermediações de valores correspondem às operações financeiras realizadas na B3 S.A. Brasil, Bolsa Balcão especificamente as operações efetuadas nos três últimos pregões a serem liquidadas em D+1 e D+2.

9. Outros créditos - diversos

	2019	2018
Circulante		
Adiantamentos e antecipações salariais	19	59
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	-	4
Impostos e contribuições a compensar	2	34
Impostos a recuperar	9	9
Valores a regularizar	1	-
	<u>31</u>	<u>106</u>
Não circulante		
Devedores por depósito em garantia (a)	312	293
	<u>312</u>	<u>293</u>

- (a) Devedores por depósito em garantia: encontram-se pendentes de julgamento, perante o judiciário, ações promovidas pela Corretora questionando a legalidade de diversos tributos, tendo sido constituídas as provisões necessárias. Para tanto, a Corretora efetuou depósitos judiciais que são atualizados mensalmente pelo índice SELIC, conforme identificados a seguir:

	2019	2018
IRPJ	312	293
	<u>312</u>	<u>293</u>

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

10. Imobilizado de uso

	2019			2018	
	Taxa deprec.	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Imobilizado líquido	Imobilizado líquido
Instalações	10%	258	(244)	14	19
Móveis e equipamentos de uso	10%	1.191	(1.104)	87	115
Sistema de comunicação	10%	238	(234)	4	9
Sist. processamento de dados	20%	1.267	(1.220)	47	56
Sist. de segurança	10%	11	(8)	3	3
Veículos	20%	533	(433)	100	173
		3.498	(3.243)	255	375

11. Intangível

	2019		2018	
	Custo corrigido	Amortização acumulada	Intangível líquido	Intangível líquido
Software	183	(82)	101	138
	183	(82)	101	138

Outros ativos intangíveis correspondem às licenças e direitos de uso de softwares diversos adquiridos, quando passou a vigorar a Carta Circular nº 3.357 que restringiu o registro destes valores no ativo diferido.

12. Fiscais e previdenciárias

Curto prazo	2019	2018
Imposto e contribuições a recolher	637	326
	637	326

As obrigações fiscais e previdenciárias referem-se aos impostos e contribuições sobre o lucro e as retenções sobre fornecedores, clientes e terceiros a serem recolhidos de acordo com os prazos previstos nas legislações vigentes.

13. Obrigações diversas

Curto prazo	2019	2018
Provisão trabalhista	342	421
Provisões administrativas (a)	281	467
	623	888
Longo prazo	2019	2018
Provisão para passivos contingentes (b)	379	360
	379	360

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

- (a) As provisões administrativas são as obrigações contraídas junto aos fornecedores de serviços, inclusive os de agentes autônomos de investimentos, os fornecedores de materiais e outros fornecedores;
- (b) Os processos judiciais em curso foram objeto de constituição da provisão para contingências (Nota Explicativa nº 14 - contingências).

14. Contingências

14.1. Contingências prováveis

Os processos judiciais em curso, cuja expectativa de perda foi considerada provável pelos assessores jurídicos, foram objeto de constituição da provisão para contingências, sendo a composição de seu saldo a seguir:

Natureza	2019	2018
Outros passivos (a)	379	360
	<u>379</u>	<u>360</u>

- (a) Os processos judiciais em curso foram objeto de constituição da provisão para contingências, no valor de R\$ 379 (R\$ 360 em 2018)

A movimentação da provisão está demonstrada a seguir:

	2019	2018
	Valor (R\$)	Valor (R\$)
Saldo em 30 de junho de 2018	360	360
Adições	-	-
Baixas	-	(475)
Atualizações monetárias	19	43
Saldo em 30 de junho de 2019	<u>379</u>	<u>360</u>

14.2 Contingências possíveis

A Corretora não era parte em ações de natureza cível, fiscal e trabalhista envolvendo riscos de perda classificados pela Administração como possíveis, com base na avaliação de seus consultores jurídicos.

15. Patrimônio Líquido

a) Capital social

O capital social é de R\$ 36.472 (R\$ 31.972 em 2018), divididos em 14.938.254 ações (10.495.475 ações em 2018), sendo 7.469.127 ações ordinárias e 7.469.127 ações preferenciais (5.872.654 ações preferenciais e 4.622.381 ações ordinárias em 2018), todas nominativas e sem valor nominal. As ações preferenciais não têm direito a voto, mas têm prioridade no reembolso do capital.

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Demonstração do cálculo de Imposto de Renda e Contribuição Social e composição das contas de resultado

Descrição	IRPJ de 2019	CSSL de 2019	IRPJ de 2018	CSSL de 2018
Resultado antes dos impostos	(3.307)	(3.307)	(1.788)	(1.788)
Adições				
Desp. refeição/cartão cred. diretores	30	30	39	39
Depreciação veículos	35	35	42	42
Doações indedutíveis	13	13	20	20
Doações filantrópicas - excesso de limite	7	7	6	6
Outras despesas não dedutíveis	4	4	6	6
Atualização de passivos fiscais contingentes	9	9	266	266
Outras Provisões Temporárias	-	-	296	296
Perda Alienação de Incentivos Fiscais	-	-	25	25
Exclusões				
Reversão Prov. Créd. Liq. Duvidosa	-	-	(7)	(7)
Reversão de Processo Judicial- IRPJ e CSSL	-	-	(192)	(192)
Atualização de depósitos judiciais	(9)	(9)	(266)	(266)
Apropriação de gastos com diferidos	(28)	(28)	(27)	(27)
(Reversão) provisão Áudio Visual Funcine	-	-	(107)	(107)
Prejuízo fiscal do período	(3.245)	(3.245)	(1.687)	(1.687)

Em 30 de junho de 2019 a Corretora apresentava prejuízos fiscais no montante de R\$ 27.085 (R\$20.277 em 2018), e base negativa da contribuição social no montante de R\$ 27.192 (R\$ 20.277 em 2018), não reconhecidos em suas demonstrações financeiras em virtude da ausência de histórico de rentabilidade exigidos pela Resolução 3.355/06.

17. Transações com partes relacionadas

Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração para o semestre encerrado em 30 de junho de 2019 foi de R\$ 867 (R\$ 903 em 2018), a qual é considerada benefício de curto prazo.

18. Demonstração do resultado

a) Receitas de prestação de serviços

São representadas por:

	2019	2018
Administração de fundos de investimentos/ taxa performance	1.637	2.124
Taxa de performance	-	125
Comissões de colocação de títulos	53	167
Corretagem de operações em bolsa	363	1.857
Serviços de custódia	620	500
Outros serviços	19	20
	2.692	4.793

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Despesas de pessoal

São representadas por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de honorários	(867)	(903)
Despesas de benefícios	(542)	(774)
Despesas de encargos sociais	(564)	(850)
Despesas de proventos	(1.048)	(1.918)
Despesas de remuneração de estagiários/ treinamentos	-	(9)
	<u>(3.021)</u>	<u>(4.454)</u>

c) Outras despesas administrativas

São representadas por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de energia e gás	(29)	(29)
Despesas de aluguel	(267)	(255)
Despesas de comunicação	(284)	(262)
Despesas de processamento de dados	(780)	(711)
Despesas de promoções e relações públicas	(62)	(144)
Despesas do sistema financeiro	(120)	(261)
Despesas de serviços técnicos especializados	(1.461)	(721)
Despesas de transporte	(18)	(29)
Despesas de viagens	(1)	-
Outras despesas administrativas	(296)	(264)
Despesas de amortização e depreciação	(80)	(92)
	<u>(3.398)</u>	<u>(2.768)</u>

d) Despesas tributárias

São representadas por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Despesas de ISS	(85)	(172)
Despesas de COFINS	(138)	(227)
Despesas de PIS	(23)	(37)
Outras despesas tributárias	(82)	(72)
	<u>(328)</u>	<u>(508)</u>

e) Outras receitas operacionais

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Atualização de depósitos judiciais	9	266
Ajustes de liquidação financeira	6	14
Reversão de processo judicial - dívida ativa	-	192
Reversão de perdas de áudio visual	-	108
Variações monetárias ativas	-	225
Venda de carteira de clientes	399	-
Outras	1	-
	<u>415</u>	<u>805</u>

19. Gerenciamento de risco

19.1. Estrutura de gerenciamento de risco

A avaliação dos riscos é fundamental para a tomada de decisão na Corretora. Por isso, a Corretora conta com uma estrutura de Gerenciamento de Riscos, que é constituída de acordo com a natureza e o grau de complexidade dos negócios e atividades desenvolvidas e ainda possui 3 comitês não estatutários (Gestão de Risco e de Capital, Sistema de Controles Internos e de Compliance) que reportam a administração. As principais políticas e códigos da Corretora estão disponíveis através da rede mundial de computadores no endereço www.magliano.com.br.

19.2. Estrutura de gerenciamento de riscos operacionais

A Corretora tem aperfeiçoado continuamente seus sistemas tecnológicos voltados ao controle e prevenção de riscos, visando reduzir possíveis perdas, por meio do acompanhamento constante de suas operações.

Os riscos inerentes à atividade são analisados e administrados diretamente pela diretoria acompanhando o controle dos fatores de exposição a riscos de mercado, crédito e institucionais.

19.3. Estrutura de gerenciamento de riscos de mercado

Risco de mercado

É definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação dos valores de mercado de posições detidas pela Corretora.

A Corretora possui políticas e estratégias para o gerenciamento do risco de mercado baseadas nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 4.557/2017.

O gerenciamento do risco de mercado consiste em um conjunto de instrumentos para a identificação, mensuração, a avaliação, o monitoramento e o controle do risco, com uma clara definição de responsabilidades, níveis de alçada e de reporte.

19.4. Estrutura de gerenciamento de risco de liquidez

Risco de liquidez pode ser entendido como a possível incapacidade de a Corretora honrar suas obrigações, causada pela ocorrência de desequilíbrios entre a entrada e saída de recursos no fluxo de caixa.

A Corretora gerência o risco de liquidez por meio do permanente monitoramento do fluxo de caixa esperado, definição de níveis mínimos de liquidez, de um plano de contingência, da delegação de responsabilidades, de níveis de alçada e de reporte. Este gerenciamento é baseado nas diretrizes do Comitê de Basileia, estando em conformidade com a Resolução CMN nº 4.557/2017.

19.5. Estrutura de gerenciamento de risco de crédito

Conforme a Resolução CMN nº 4.557/2017, a Corretora considera risco de crédito “a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação”.

Na Corretora, o gerenciamento do risco de crédito consiste na avaliação e no monitoramento de forma contínua da qualidade das operações de crédito, objetivando manter as exposições em níveis considerados aceitáveis pela Alta Administração.

19.6. Estrutura de gerenciamento de capital

Entende-se como gerenciamento de capital, no âmbito da Corretora, o processo contínuo de monitoramento e controle de capital mantido pela Corretora, capaz de suportar riscos não sistêmicos. A avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos que a Corretora está sujeita, é monitorado pelo comitê formado pelas áreas de *Compliance*, Controladoria, Custódia e sob Supervisão do Diretor de operações.

Essas avaliações consideram os objetivos estratégicos da Corretora conforme cenários pré-avaliados. No gerenciamento de capital, a Corretora mantém uma postura prospectiva, antecipando a necessidade de capital, e poderá a qualquer tempo convocar os acionistas a realizarem aportes ou reestabelecer planejamento estratégico de curto prazo, decorrente de possíveis alterações nas condições do mercado.

19.7. Relatórios de risco de mercado de riscos operacionais

Os relatórios com as descrições das estruturas de gerenciamento dos riscos de mercado e dos riscos operacionais encontram-se disponíveis na Sede da Corretora situada na Avenida Angélica, 2.491 - Consolação, 6º andar, São Paulo - SP.

MAGLIANO S.A. CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 30 de junho de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Limites operacionais (Acordo de Basileia)

Em 30 de junho de 2018, a Corretora encontrava-se enquadrada nos limites de capital e patrimônio compatível com o risco da estrutura dos ativos, conforme normas e instruções estabelecidas pela Resolução nº 2.099/94 e legislação complementar.

O índice de Basileia da Corretora em 30 de junho de 2019 é de 45,35% (61,38% em 2018):

	30/06/2019	30/06/2018
Parcela de risco de crédito	317	322
Parcelas de risco de mercado	0,45	0,62
Parcela de risco operacional	1.349	1.311
Patrimônio de Referência Exigido (PRE)	1.666	1.634
Patrimônio de Referência (PR)	9.445	11.627
Fator de risco - 8,625% para 2019 e 11% para 2018 sobre o Patrimônio de Referência (PR)	1.250	1.003
Índice de Basileia (% fator de risco/PRE)	45,35%	61,38%

21. Outras informações

21.1. Administração de Fundos e Clubes de Investimentos e Carteiras Administradas

A Corretora administra Fundos e Clubes de Investimentos e Carteiras Administradas que somados seus respectivos patrimônios em 30 de junho de 2019, totalizaram R\$ 3.821.478 (R\$ 2.538.767 em 2018) e que geraram, no semestre R\$ 1.637 (R\$ 2.124 em 2018) de receita decorrente de taxa de administração. Os Fundos e Clubes e Carteiras administrados estão assim distribuídos:

Denominação	Patrimônio líquido Administrado 30/06/2019	Patrimônio líquido Administrado 30/06/2018
Fundo de investimento em ações	2.743.995	1.577.591
Clubes de investimento	655	72.054
Fundos de investimento financeiro	1.076.828	851.417
Administração de Carteiras	-	37.705
	3.821.478	2.538.767

21.2. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

Em atendimento à Resolução nº 3.198 do Conselho Monetário Nacional, a Instituição, no semestre, somente contratou a RSM Brasil Auditores Independentes para a prestação de serviços de auditoria externa, não tendo a referida empresa prestado qualquer outro tipo de serviço a Instituição. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com os critérios internacionalmente aceitos, quais sejam, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os interesses deste.

22. Eventos Subsequentes

Em 22 de julho de 2019 foi deliberado aumento capital social de R\$ 36.472, dividido em 14.938.254 ações nominativas, sendo 7.469.127 ordinárias e 7.469.127 preferenciais, sem valor nominal, para R\$38.672, dividido em 18.398.232 ações nominativas, sendo 9.199.116 ordinárias e 9.199.116 preferenciais, sem valor nominal, mediante a emissão de 3.458.978 novas ações nominativas, sendo 1.729.989 ordinárias e 1.729.989 preferenciais, ao preço unitário de R\$0,6358421933, totalizando R\$ 2.200.

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC 1 SP 110330/O-6