



Bexs Corretora de Câmbio S/A

CNPJ: 52.937.216/0001-81

Relatório da Administração

Senhores Acionistas, Clientes e Colaboradores

A Diretoria da Bexs Corretora de Câmbio S.A., em cumprimento às disposições legais, apresenta as Demonstrações Contábeis da Bexs Corretora de Câmbio S.A. acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2015, elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil (BA-

CEN) e Conselho Monetário Nacional (CMN) e modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). **Auditoria:** De acordo com a Resolução CMN nº 3.198/2004, informamos que durante o semestre os Auditores Independentes prestaram exclusivamente serviços de auditoria externa para os quais foram contratados, não realizando quaisquer outros serviços que eventualmente pudessem criar conflito de interesses, perda de independência ou ob-

jetividade em relação aos trabalhos de auditoria. Salientamos que os assuntos referentes ao Contexto Operacional, Gerenciamento de Risco e Ouvidoria, encontram-se em nossas Notas Explicativas. Nesta oportunidade agradecemos aos nossos clientes e parceiros pela confiança depositada e aos nossos funcionários e colaboradores pelo comprometimento na obtenção dos resultados apresentados.

São Paulo, 15 de julho de 2015.

Balancos Patrimoniais em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)

ATIVO	Notas	2015	2014	PASSIVO	Notas	2015	2014
Circulante		7.378	26.070	Circulante		6.090	26.148
Disponibilidades	4	2.456	5.665	Outras Obrigações		6.090	26.148
Aplic. Interfinanc. de Liquidez	5	717	-	Carteira de Câmbio	11	4.377	22.294
Carteira Própria		717	-	Fiscais e Previdenciárias	12	320	387
TVM e Instr. Financ. Derivativos	6	26	26	Negociação e Intermediação de Valores	13	733	1.391
Carteira Própria		26	26	Diversas		660	2.076
Outros Créditos	4.173	19.456	19.315	Não Circulante		230	206
Carteira de Câmbio	7	4.126	19.315	Exigível a Longo Prazo		230	206
Rendas a Receber		74	69	Provisão para Passivos Contingentes	18	230	206
Negociação e Intermediação de Valores		-	35	Patrimônio Líquido		1.635	395
Diversos	8	12	475	Capital Social			
(Provisão p/ Outros Créditos Liq. Duvidosa)		(39)	(438)	De Domiciliados no País	17	1.610	1.610
Outros Valores e Bens	6	923	923	Reservas de Lucros		25	261
Outros Valores e Bens		6	923	Prejuízo Acumulado		-	(1.476)
Não Circulante	577	679	679	Total do Passivo		7.955	26.749
Realizável a Longo Prazo		364	251				
Interposição de Recursos Trabalhistas		83	40				
Diversos	8	159	111				
Impostos a Compensar/Recuperar		122	100				
Investimentos	-	-	36				
Obras de Artes		-	36				
Imobilizado de Uso	9	209	387				
Outras Imobilizações de Uso		824	1.013				
(Depreciações Acumuladas)		(615)	(626)				
Intangível	10	4	5				
Outros ativos Intangíveis		5	5				
(Amortizações Acumuladas)		(1)	-				
Total do Ativo		7.955	26.749				

Notas Explicativas em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)

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

2 - Apresentação das Demonstrações Contábeis: A Administração da Corretora autorizou a conclusão da elaboração das demonstrações contábeis em 15 de julho de 2015 as quais estão sendo apresentadas de acordo com a legislação societária e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, associadas às normas e resoluções estabelecidas pelo Banco Central do Brasil e Conselho Monetário Nacional, que incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas de créditos a receber, estimativas para a determinação da vida útil de ativos e provisões necessárias para passivos contingentes, 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, estrangeira e aplicações no mercado aberto, cujos vencimentos das operações na data da efetiva aplicação são iguais ou inferiores a 90 dias, apresentando risco insignificante de mudança, e com objetivo de gerenciar os compromissos de curto prazo. As aplicações interfinanceiras de liquidez estão reconhecidas pelos valores de aquisição (papéis de compra), cujos rendimentos incorridos estão reconhecidos até a data do balanço. A composição das disponibilidades registradas em caixa e equivalentes de caixa está apresentada na Nota 4. c) **Moeda estrangeira:** Transações em moeda estrangeira, isto é, todas aquelas que não realizadas na moeda funcional, são convertidas pela taxa de câmbio das datas 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 na demonstração de 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:** Demonstrados pelos valores de custo e/ou de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos auferidos até a data do balanço; f) **Permanente:** É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, e a principal taxa anual é 20% para sistema de processamento de dados. A Corretora manteve os saldos dos bens registrados no Ativo imobilizado ao custo histórico, em razão de não terem sido identificados indícios de desvalorização, saldos esses que não excedem o valor recuperável; Os ativos intangíveis são registrados pelo custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada, a partir da data de sua disponibilidade para uso. g) **Provisões, ativos e passivos contingentes:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuadas de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09 do CMN, sendo: **Ativos Contingentes:** não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo. **Provisões:** são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança; **Passivos Contingentes:** de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; h) **Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** Demonstrado por valores das obrigações assumidas e provisionadas até a data do balanço. i) **Provisão para Imposto de Renda/ Contribuição Social:** O imposto de Renda da pessoa jurídica e a Contribuição Social sobre o lucro líquido foram calculados com base no lucro tributável ajustado nos termos da legislação pertinente.

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa:

Composição	2015	2014
Caixa	458	2.974
Depósitos Bancários	204	714
Disponibilidade em Moeda Estrangeira	1.794	1.977
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	717	-
Total	3.173	5.665

5 - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:

Composição	2015	2014
Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional	717	-
Total	717	-

6 - Composição dos Títulos em Carteira Própria: 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 nº 3.068/01, e estão classificados nas seguintes categorias: Títulos para Negociação - Considerando que foram adquiridos com o objetivo de serem negociados

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)

	Capital Social	Legal	Disp. Outras	Lucros/Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 01.01.2014	1.610	123	137	(1.503)	367
• Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	28	28
Destinações:					
Reserva Legal	-	1	-	(1)	-
Saldos em 30.06.2014	1.610	124	137	(1.476)	395
Mutações do Período	-	1	-	27	28
Saldos em 01.01.2015	1.610	-	-	(866)	744
• Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	891	891
Destinações:					
Reserva Legal	-	1	-	(1)	-
Outras Reservas	-	-	24	(24)	-
Saldos em 30.06.2015	1.610	1	24	-	1.635
Mutações do Período	-	1	24	866	891

freqüentemente e de forma ativa, são contabilizados a valor de mercado, com as perdas e ganhos reconhecidos diretamente no resultado do período.

Composição

	2015	2014
Fundos de Renda Fixa	26	26
Total	26	26

7 - Outros créditos - Carteira de Câmbio:

Composição	2015	2014
Câmbio Comprado a Liquidar	1.327	10.173
Direito s/ Vendas de Câmbio	2.799	11.053
(-)Adiantamentos em Moeda Nacional	-	(1.911)
Total	4.126	19.315

8 - Outros Créditos Diversos:

Composição	2015	2014
Adiantamentos e antecipações salariais	11	3
Adiantamentos diversos	-	30
Devedores p/Depósitos em Garantias - Outros	159	111
Cheques a Receber	-	10
Devedores Diversos	1	432
Total	171	586

9 - Imobilizado de Uso:

	2015	2014
Composição:		
Instalações	127	(53)
Móveis e equipamentos	232	(128)
Sistemas de comunicação	42	(34)
Sistema de Proc. de dados	408	(395)
Sistemas de segurança	15	(5)
Total	824	(615)

10 - Intangível:

	2015	2014
Composição:		
Software	5	(1)
Total	5	(1)

11 - Outras Obrigações - Carteira de Câmbio:

Composição	2015	2014
Câmbio Vendido a Liquidar	2.789	11.001
Obrigações por Compra de Câmbio	1.332	10.213
Obrigações por Vendas Realizadas	256	1.080
Total	4.377	22.294

12 - Fiscais e Previdenciárias:

Composição	2015	2014
Provisão de Imposto de Renda e Contr. Social s/Lucros	105	1
Impostos e Contrib. a Recolher s/Serviços de Terceiros	5	111
Impostos e Contribuições s/Salários	78	56
PIS / COFINS sobre Receita Operacional	70	116
Outros Tributos Federais	62	103
Total	320	387

13 - Outras Obrigações - Diversas:

Composição	2015	2014
Obrigações por aquisição de bens e direito	-	17
Despesas de pessoal	369	338
Outras despesas administrativas	249	1.525
Credores Diversos	42	196
Total	660	2.076

14 - Dividendos Distribuídos: Nos primeiros semestres de 2015/2014 não houve distribuição de dividendos.

15 - Partes Relacionadas: Em 2015 a corretora possuía transações com outras partes relacionadas no Ativo de R\$. 2.058 mil e no Passivo de R\$ 2.100 mil. (Em 2014 a corretora possuía transações com outras partes relacionadas no Ativo de R\$.8.312 mil e no Passivo R\$ 12.212 mil) , não havendo cobertura de seguro e quaisquer garantias dadas ou recebidas

16 - Remuneração do Pessoal Chave da Administração: Os administradores são também acionistas e não obtiveram remuneração nos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014 devido ao projeto de criação do Banco de Câmbio, os esforços foram acumulados em prol do referido projeto.

17 - Capital Social: O Capital Social em 30/06/2015 e 30/06/2014 era de R\$. 1.610 mil representado por 61.008.580 ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

18 - Provisão para Passivos Contingentes: Em atendimento à Resolução do CMN nº 3535 de 31/01/2008 os assessores jurídicos informam a existência de ações judiciais na data base de 30 de junho de 2015. A Corretora é parte em processos administrativos e ações judiciais decorrentes do curso normal de operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos. A Administração com base em informações de seus assessores jurídicos, em análise das demandas judiciais pendentes e em decisões anteriores às qualidades reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir prováveis perdas com as ações em curso, como segue:

Demonstrações dos Resultados em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)

	2015	2014
Receitas da Intermediação Financeira	13.168	14.983
Resultado de Operações de Câmbio	13.102	14.977
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	66	6
Resultado Bruto da Intermed. Financeira	13.168	14.983
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(11.926)	(14.919)
Receitas de Prestações de Serviços	93	78
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	8	28
Despesas de Pessoal	(1.776)	(1.798)
Despesas Administrativas	(9.502)	(12.453)
Despesas Tributárias	(662)	(734)
Outras Receitas Operacionais	14	13
Outras Despesas Operacionais	(101)	(53)
Resultado Operacional	1.242	64
Resultado Não Operacional	-	(33)
Resultado antes da Tribut. sobre o Lucro e Participações	1.242	31
Imposto de Renda e Contribuição Social	(351)	(3)
Lucro do Período	891	28
Quantidade de Ações: 61.008.580	61.008	61.008
Lucro por ação	0,014605	0,000459

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)

	2015	2014
Fluxo de Caixa das atividades operacionais	2015	2014
Resultado do semestre	891	28
Depreciação e amortização	36	39
Variações nos ativos e passivos		
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários	(1)	(1)
(Aumento)/Redução em outros créditos	11.631	4.176
(Aumento)/Redução em outros valores e bens	353	(914)
Aumento/(Redução) em outras obrigações	(18.682)	(14.144)
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades operacionais	(5.772)	(10.816)
Fluxo de Caixa das atividades de investimentos	2015	2014
Aumento de investimentos	-	(36)
(Aquisição)/Baixa de imobilizado de uso	165	(171)
(Aquisição)/Baixa de intangível	-	(4)
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades de investimentos	165	(211)
Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa	(5.607)	(11.027)
Redução nas disponibilidades:	(5.607)	(11.027)
No início do semestre	8.780	16.692
No final do semestre	3.173	5.665

Demanda

	2015	2014	Expectativa Judicial
Fiscais	2	1	Perda Inexistente
Fiscais	1	1	Provável
Fiscais	1	1	Possível
Trabalhistas	2	3	Provável
Trabalhistas	2	2	Possível
Trabalhistas	9	-	Remota
Cíveis	3	3	Possível
Cíveis	3	3	Remota
Criminais - Inquéritos	1	2	Possível
Processo Administrativo	2	-	Possível

Processos de natureza fiscal:

Em 30 de junho de 2015, **Processos de natureza fiscal:** A Corretora figurava como parte em processos que versam sobre matéria fiscal, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo uma ação de risco provável no valor de R\$ 30 mil, e uma ação de risco possível no valor de R\$ 1.834 mil e duas ações já quitadas. Efetuamos a provisão de R\$ 30 mil para as ações de risco provável. As contingências fiscais referem-se, principalmente, às discussões judiciais relativas à fiscalização do Mercado de Valores Mobiliários e Conselho Regional de Economia em São Paulo. **Processos de natureza trabalhista:** A Corretora figurava como parte em processo trabalhista. Os principais temas abordados nesse processo versam sobre diferenças salariais, PLR, benefícios das normas coletivas, horas extras, indenização por danos morais, dentre outros. O montante total discutido das ações classificadas como risco provável é de R\$ 200 mil e risco possível é de R\$ 248 mil. **Processos de natureza cível:** A Corretora figurava como parte em três processos judiciais que versam sobre matéria cível, avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível no valor total aproximado de R\$ 664 mil. **Processo Administrativo:** A Corretora figura como parte em dois processos administrativos do Banco Central do Brasil, em virtude de suposta ausência de comunicação ao COAF, apesar de tal reporte ter sido efetuado. Na 378ª Sessão de Julgamentos do Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional, realizada em 26/04/2015, houve a redução da multa pecuniária aplicada para o valor de R\$ 9.032 mil (R\$ 97.351 mil em 30/06/2014). Nossos assessores jurídicos consideram baixa a possibilidade de ocorrência de tal contingência e entendem que o processo pode ser revertido no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional - CRSFN. **Processos com classificação de perda possível:** Com relação aos processos de perda possível, optamos em não provisioná-los, pois os consequentes ganhos em decisões interlocutórias e de primeira instância nos leva a crer que teremos um desfecho final satisfatório. Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de valores financeiros não envolvidos, para os quais nenhuma provisão foi constituída tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não requerem seu feito.

19 - Gerenciamento de Risco Operacional:

Em cumprimento da Resolução nº 3380/06 do CMN, a corretora gerencia seus riscos operacionais em total consonância com as disposições regulamentares e as melhores práticas do mercado. Sua diretoria está plenamente engajada no processo, definiu e aprovou a política de gerenciamento e coordena as atividades relacionadas ao risco operacional e disponibilizou adequados recursos humanos e materiais. É responsável pelas informações e promoveu ampla divulgação aos clientes e colaboradores em seu site na rede mundial de computadores, disponível a todos os interessados.

20 - Gerenciamento de Risco de Mercado:

Em cumprimento da Resolução nº 3464/2007 do CMN, a Corretora implantou a 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, taxas de câmbio, cotação de mercadorias, da instituição. As aplicações são controladas pela Diretoria, que avalia a necessidade de diluição do Risco. A política de gerenciamento de risco de mercado contempla decisões relativas a utilização de derivativos e hedge. A estrutura de gerenciamento de risco de mercado está divulgada em seu site na rede mundial de computadores, disponível a todos os interessados.

21 - Gerenciamento de Risco de Liquidez:

Em observância ao que estabelece a Resolução 4.090, do CMN e normas complementares, a Corretora implantou sua política de gerenciamento de risco de liquidez que é compatível com a complexidade de suas operações e adequada ao fluxo de recursos de entradas e saídas originadas da intermediação das operações de câmbio e saídas para liquidar compromissos administrativos, além do capital próprio aplicado no negócio e que está disponível na rede mundial de computadores, podendo ser consultada diretamente no site da instituição. **22 - Ouvidoria:** O componente organizacional de ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução 3849/2010 do Banco Central do Brasil.

A Diretoria Valdemir Soprani - Contador - CRC-1SP 88.327/O-0

Relatório dos Auditores Independentes

Aos Diretores e Administradores da Bexs Corretora de Câmbio S/A

São Paulo - SP. Examinamos as demonstrações contábeis da Bexs Corretora de Câmbio S/A que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações contábeis:** A administração da Bexs Corretora de Câmbio S/A, é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante,