

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas, Clientes e Colaboradores: A Diretoria do Conglomerado Bexs, em cumprimento às disposições legais, apresenta as demonstrações contábeis, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2015, elaboradas de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e modelo do documento previsto no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cofin).
Auditoria: De acordo com a Resolução CMN nº 3.198/2004, informamos que durante o exercício 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 objetividade em relação aos trabalhos de auditoria. **Sustentabilidade:** O Conglomerado Bexs adota as melhores práticas de sustentabilidade em seus negócios. Vale destacar, que o Conglomerado Bexs também apoia projetos nas áreas sociais, como saúde, cultura, educação e esportes. As instituições apoiadas incluem a Associação Arte Despertar, Associação Lar da Benção Divina, Associação Hurrá! entre outras instituições de auxílio. **Conjuntura Econômica:** Em 2015 a economia brasileira sofreu ajustes importantes no que diz respeito ao cenário macroeconômico, com progressos na situação fiscal, apesar de resultado primário negativo, e com realinhamento de preços como câmbio e preços administrados. Contudo, a economia seguiu enfraquecida, com o PIB contraído 3,8% no ano. No cenário descrito acima a inflação chegou a 2 dígitos, acumulando alta de 10,7%, influenciada pelo movimento de depreciação do câmbio. Por conta desse cenário, o COPOM elevou a SELIC para 14,25% em julho, finalizando o ciclo de aperto monetário e sinalizando que o juro permaneceria nesse patamar por um período prolongado. 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 colaboradores pelo comprometimento na obtenção dos resultados apresentados.
São Paulo, 18 de janeiro de 2016.

BALANÇOS PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014 (Em R\$ Mil)

ATIVO	Notas	2015		2014		PASSIVO	Notas	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014			2015	2014		
Circulante		61.263	46.399	43.020	39.591	Circulante		43.020	39.591		
Disponibilidades		17.872	24.698	9.392	6.832	Relações Interdependências	12	9.392	6.832		
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	4	27.553	2.489			Relações de Pagamento em ME.....		9.392	6.832		
Re vendas a Liquidar Posição Bancada.....		27.553	2.489			Outras Obrigações		33.628	32.759		
Titulos e Valores Mobiliários	6	27	25	14	14	Carteira de Câmbio.....	14	15.996	24.754		
Titulos para Negociação.....		27	25			Sociais e Estatutárias.....		221	0		
Outros Créditos		15.722	18.807	15	15	Fiscais e Previdenciárias.....	15	5.696	2.935		
Carteira de Câmbio.....	7	15.639	15.410	16	16	Negociação e Intermediação de Valores.....	16	5.480	1.777		
Rendas a Receber.....		29	79	13	13	Diversas.....	13	6.235	3.293		
Negociação e Intermediação de Valores.....		40	3.069			Não Circulante					
Diversos.....	8	27	296	19	19	Exigível a Longo Prazo	19	625	177		
(Provisão p/ Outros Créditos Liq. Duvidosa)...		(13)	(47)	17	17	Provisão para Passivos Contingenciais.....		625	177		
Outros Valores e Bens		89	380	17	17	Patrimônio Líquido	17	21.145	9.884		
Despesas Antecipadas.....	9	89	380			Capital Social.....					
Não Circulante		3.527	3.253			De Domiciliados No País.....		9.110	9.110		
Realizável a Longo Prazo		2.789	2.360			Reservas de Lucros.....		12.035	1.640		
Devedores por Depósitos em Garantia.....	8	458	178			Reserva Legal.....		897	218		
Impostos e Contribuições a Compensar.....	8	208	182			Reserva de Lucro à Disposição Acionistas.....		11.138	1.422		
Despesas Antecipadas.....	9	123	0			Prejuízos Acumulados.....		-	(866)		
Bens não de Uso Próprio.....	9	2.000	2.000								
Imobilizado de Uso	10	657	881			Total do Ativo		64.790	49.652		
Outras Imobilizações de Uso.....		1.808	1.936								
(Depreciações Acumuladas).....		(1.151)	(1.055)								
Intangível	11	81	12								
Outros ativos intangíveis.....		94	13								
(Amortizações Acumuladas).....		(13)	(1)								
Total do Ativo		64.790	49.652								

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EXERCÍCIOS FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (Em R\$ Mil)

	2º Semestre		Exercícios	
	2015	2015	2015	2014
Receitas da Intermediação Financeira	54.515	90.785	56.675	
Resultado de Operações de Câmbio.....	53.168	88.955	56.237	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários.....	1.347	1.830	438	
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	54.515	90.785	56.675	
Outras Receitas/ Despesas Operacionais	(38.123)	(66.645)	(49.057)	
Receitas de Prestações de Serviços.....	123	216	135	
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa.....	27	35	262	
Despesas de Pessoal.....	(7.063)	(11.927)	(7.380)	
Outras Despesas Administrativas.....	(27.926)	(49.756)	(39.395)	
Despesas Tributárias.....	(2.714)	(4.521)	(2.868)	
Outras Receitas Operacionais.....	161	221	346	
Outras Despesas Operacionais.....	(731)	(913)	(137)	
Resultado Operacional	16.392	24.140	7.618	
Resultado não Operacional	(171)	(76)	-	
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	16.221	24.064	7.618	
Imposto de Renda / Contribuição Social.....	(6.001)	(8.885)	(2.883)	
Participações no Lucro - Empregados.....	(441)	(724)	-	
Lucro do Período	9.779	14.455	4.735	
Quantidade de Ações	68.508	68.508	68.508	
Lucro por ação	0.1427	0.2110	0.0691	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - Método Indireto EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 (R\$. Mil)

	2º Semestre		Exercícios	
	2015	2015	2015	2014
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais	9.779	14.455	4.735	
Lucro do Semestre / Exercício.....	9.779	14.455	4.735	
Depreciação e Amortização.....	111	229	230	
Variações nos Ativos e Passivos (Aumento/Redução em TVM e (Aumento/Redução em Outros Créditos.....	(1.189)	(25.066)	(1.189)	
Instrumentos Financeiros Derivativos.....	(22.118)	(25.066)	(1.189)	
(Aumento/Redução em Outros Créditos.....	13.089	2.779	11.187	
(Aumento/Redução em Outros Valores e Bens.....	(175)	168	-	
Aumento/(Redução) em Relações Interdependências.....	(3.580)	2.560	708	
Aumento/(Redução) em Outras obrigações.....	(9.893)	1.317	(7.938)	
Disponibilidades líquidas geradas pelas Atividades Operacionais.....	(12.787)	(3.558)	7.733	
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos	(24)	(16)	(487)	
Baixas de Obras de Artes.....	-	-	36	
(Aquisições) do Imobilizado.....	(24)	(16)	(487)	
Baixas do Imobilizado.....	22	22	-	
(Aquisições) do Intangível.....	(24)	(80)	(14)	
Disponibilidades líquidas geradas pelas Atividades de Investimentos.....	(26)	(74)	(465)	
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento	(1.772)	(3.194)	(2.617)	
Pagamentos de Dividendos e Juros sobre Capital.....	(1.772)	(3.194)	(2.617)	
Disponibilidades líquidas geradas pelas Atividades de Financiamento.....	(1.772)	(3.194)	(2.617)	
Aumento/(Redução) líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa.....	(14.585)	(6.826)	4.651	
Aumento (Redução) nas Disponibilidades.....	(14.585)	(6.826)	4.651	
No início do semestre/exercícios.....	32.457	24.698	20.047	
No final do semestre/exercícios.....	17.872	17.872	24.698	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014 SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO 2015 (Em R\$ Mil)

	Capital Social	Reservas de Lucros Disponibilidades de Acionistas		Lucros Acumulados	Total
		Legal	de Acionistas		
Saldos em 31 de dezembro de 2013	9.110	124	137	(1.605)	7.766
• Lucro do Exercício.....	-	-	-	4.735	4.735
Reversões/Destaques.....	-	-	-	-	-
Reserva Legal.....	-	94	-	(94)	-
Outras Reservas.....	-	-	(137)	137	-
Dividendos Distribuídos.....	-	-	-	(2.617)	(2.617)
Lucros a disposição dos Acionistas.....	-	-	1.422	(1.422)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2014	9.110	218	1.422	(866)	9.884
Mutações do Período	-	94	1.285	739	2.118
Saldos em 31 de dezembro de 2015	9.110	218	1.422	(866)	9.884
Dividendos Distribuídos do Exercício Anterior.....	-	-	(1.422)	(1.422)	(1.422)
• Lucro do Exercício.....	-	-	-	14.455	14.455
Destaques.....	-	-	-	-	-
Reserva Legal.....	-	679	-	(679)	-
Lucros a disposição dos Acionistas.....	-	-	11.138	(11.138)	-
Juros sobre Capital Próprio.....	-	-	-	(1.772)	(1.772)
Saldos em 31 de dezembro de 2015	9.110	897	11.138	(21.145)	21.145
Mutações do Período	-	679	9.716	866	11.261
Saldos em 30 de junho de 2015	9.110	408	3.620	(13.138)	13.138
• Lucro do Semestre.....	-	-	-	9.779	9.779
Destaques.....	-	-	-	-	-
Reserva Legal.....	-	489	-	(489)	-
Lucros a disposição de acionistas.....	-	-	7.518	(7.518)	-
Juros sobre Capital Próprio.....	-	-	-	(1.772)	(1.772)
Saldos em 31 de dezembro de 2015	9.110	897	11.138	(21.145)	21.145
Mutações do Período	-	489	7.518	-	8.007

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014 (R\$ Mil)

1 - Contexto Operacional: O Conglomerado Prudencial Bexs, 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: As demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial foram elaboradas para cumprir os requisitos da Resolução nº 4.280/13 do Conselho Monetário Nacional (CMN) e regulamentações complementares do Banco Central do Brasil (BACEN). Dessa forma, foram observados requisitos específicos na consolidação e/ou combinação das entidades discriminadas na referida Resolução nº 4.280/13 determinadas pelo CMN e BACEN, que não necessariamente são os mesmos estabelecidos pela legislação societária e pelo próprio CMN ou BACEN para outros tipos de consolidação. Neste sentido, abrangem as demonstrações contábeis do Bexs Banco de Câmbio S/A e Bexs Corretora de Câmbio S/A conforme requerido na Resolução nº 4.280/13 Para a elaboração dessas demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial foram eliminados os saldos de contas patrimoniais, as receitas, as despesas e os lucros não realizados entre as empresas. As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, tais como: a mensuração de provisões para perdas de créditos a receber, e premissas 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. As demonstrações contábeis consolidadas do conglomerado prudencial do Bexs foram aprovadas pela Diretoria em 18 de janeiro de 2016.
3 - Retorno das Principais Políticas 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 são 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 e sistema de transporte. O Conglomerado Bexs realizou o inventário físico dos bens do imobilizado como parte dos procedimentos de controles internos, mas o ajuste do valor contábil dos ativos para o seu valor recuperável foi realizada em janeiro de 2016. Conforme demonstrado na nota explicativa nº 09. O Conglomerado Bexs manteve os saldos dos bens registrados no Ativo imobilizado ao custo histórico. Os ativos intangíveis são registrados pelo custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada, a partir da data da 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 tribunal, 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 "suficiente" 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 Realizável 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.

Composição	2015	2014
Caixa.....	113	474
Depósitos Bancários.....	125	4.954
Disponibilidade em Moeda Estrangeira.....	17.634	19.270
Total	17.872	24.698

Composição	2015	2014
Operações Compromissadas - DEBENTURES.....	-	2.490
Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional.....	27.576	-
(+) Rendas a Apropriar.....	(23)	(1)
Total	27.553	2.489

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 frequentemente 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.....	27	25
Total	27	25

Composição	2015	2014
Câmbio Comprado a Liquidar.....	4.914	7.252
Direito s/ Vendas de Câmbio.....	11.341	10.278
Adiantamento em Moeda Nacional.....	(616)	(2.120)
Total	15.639	15.410

Composição	2015	2014
Adiantamentos e antecipações salariais.....	16	35
Adiantamentos diversos.....	-	242
Impostos e contribuições a compensar.....	209	182
Devedores por Depósitos em Garantia.....	458	178
Devedores Diversos.....	10	19
Total	693	656

Composição	2015	2014
Bens não de uso Próprio.....	2.000	2.000
Despesas Antecipadas.....	212	