

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016

Aos Senhores Acionistas, Clientes e Colaboradores do **Conglomerado Bexs**,
São Paulo - SP

A Diretoria do Conglomerado Bexs, em cumprimento às disposições legais, apresenta as Demonstrações Contábeis acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores, sendo todos referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2017. Os documentos foram elaborados de acordo com a Lei das Sociedades por Ações, com observância às normas estabelecidas pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e 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 Conglomerado Bexs.

Auditoria
De acordo com a Resolução CMN nº 3.198/2004, informamos que durante o primeiro semestre do ano de 2017 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 Conglomerado Bexs 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. Vale destacar que o Conglomerado Bexs 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 de Terrorismo
O Conglomerado Bexs conta com instrumentos de controle e acompanhamento das operações realizadas com clientes e parceiros, visando evitar e combater a "lavagem de dinheiro" oriunda de atividades ilícitas, inclusive aquelas ligadas a casos de corrupção e de terrorismo. Para tanto, o Conglomerado Bexs desenvolve pessoas, políticas, processos e sistemas de controle de prevenção à "lavagem de dinheiro" como rotina diária em suas atividades. A participação frequente da alta administração na prevenção à "lavagem de dinheiro" assegura o alinhamento entre as diversas áreas e atividades do Conglomerado Bexs, bem como possibilita definir políticas aderentes às melhores práticas internacionais. A preocupação em conhecer o cliente, o programa de treinamento de funcionários, os processos e sistemas de controles e o monitoramento de operações permitem a identificação tempestiva de situações atípicas. As áreas de negócios do Conglomerado Bexs são responsáveis, em primeiro nível, por identificar e recusar negócios e operações que considerarem suspeitos ou atípicas, reportando sempre à Gerência de Compliance. A área de Compliance é responsável pelo acompanhamento prévio, antes do início da aprovação da operação, e em caso de não recomendação do mesmo do relacionamento, é formalizado parecer para a Diretoria responsável pelas atribuições definidas na Circular nº 3.461/2009 do Banco Central do Brasil.

Conjuntura Econômica
O Produto Interno Bruto (PIB) avançou 1,05% no primeiro trimestre de 2017, após o quarto trimestre do ano anterior de acordo com o IBGE, em relação aos três trimestres consecutivos - a mais longa de toda a série histórica do indicador, que teve início em 1996. O câmbio terminou o ano de 2016 com o dólar cotado a R\$ 3,26 e terminou o primeiro semestre de 2017 com o dólar cotado a R\$ 3,31, um aumento de 1,53%. A meta da taxa Selic continuou a sua trajetória de queda, fechando o primeiro semestre de 2017 em 10,25%, com o COPOM analisando o contexto econômico e avaliando a possibilidade de novas condições para redução dos juros.

Desempenho dos Negócios
Frente a esse cenário, os Administradores do Conglomerado BEXS avaliam como bom o desempenho do Grupo, o que fica evidenciado em suas demonstrações financeiras aqui apresentadas. Em relação ao capital, o índice de Basileia total encerrou o primeiro semestre de 2017 em 17,54%, ficando 8,29% acima dos 9,25% regulamentares. Esta folga é reflexo, principalmente, do aumento do órgão de suas operações, conforme previsto em seu plano de negócios. Os assuntos referentes ao Contexto Operacional, Gerenciamento de Risco e Ouvidoria encontram-se em nossos 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, 17 de julho de 2017.
A Diretoria

ATIVO		PASSIVO	
	Notas	2017	2016
ATIVO			
Circulante		83.812	77.166
Disponibilidades	4	18.098	18.692
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5	44.864	26.173
Relevadas a Liquidar Posição Bancada		44.864	26.173
Títulos e Valores Mobiliários	6	-	29
Títulos para Negociação		-	29
Outros Créditos	7	19.966	32.211
Carteira de Câmbio	7	18.308	31.933
Diversos	8	1.658	278
Outros Valores e Bens	8	884	61
Despesas Antecipadas		884	61
Não Circulante	9	5.030	5.432
Realizável a Longo Prazo		959	1.205
Interação de Recursos Trabalhistas	8	54	276
Credito Tributário IR e CSL	8	823	453
Devedores por Depósitos em Garantia	8	60	114
Impostos e Contribuições a Compensar	8	22	355
Despesas Antecipadas		-	7
Imobilizado de Uso	9	3.951	4.001
Imoveis de Uso		2.960	2.980
Outros Imobilizados de Uso		1.858	1.968
(Depreciações Acumuladas)		(867)	(647)
Intangível	10	120	226
Outros Ativos Intangíveis		353	356
(Amortizações Acumuladas)		(233)	(130)
Total do Ativo		88.842	82.598
PASSIVO			
Circulante		49.933	58.622
Relações Interdependências		4.123	7.319
Ordens de Pagamento em M.E.	11	4.123	7.319
Outras Obrigações	12	45.810	51.303
Cobrança e Arrecadação		491	338
de Tributos e Assemelhados		491	338
Carteira de Câmbio	12	18.540	32.455
Sociais e Estatutárias		391	475
Fiscais e Previdenciárias	13	13.904	8.231
Negociação e Intermediação de Valores	14	2.110	3.047
Diversas	15	10.374	6.757
Não Circulante	16	226	530
Exigível a Longo Prazo		226	530
Provisão para Contingências	16	226	530
Patrimônio Líquido	17	38.683	23.446
Capital Social		9.110	9.110
De Demonstrações de Lucros		14.000	-
De Domínios no País		15.747	14.336
Reservas de Lucros		1.510	1.501
Reserva Legal		14.237	12.835
Reserva de Lucro à Disposição Acionistas		(174)	-
Prejuízo Acumulado		-	-
Total do Passivo		88.842	82.598

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS		2017	2016
EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016			
(Em R\$ Mil)			
Receitas da Intermediação Financeira		107.861	65.687
Resultado de Operações de Câmbio		105.553	63.696
Resultado de Operações		-	-
com Títulos e Valores Mobiliários		2.308	1.991
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		107.861	65.687
Outras Receitas/Despesas Operacionais		(66.413)	(41.537)
Receitas de Prestações de Serviços		-	17
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa		-	13
Despesas de Pessoal		(8.838)	(6.290)
Outras Despesas Administrativas		(52.754)	(31.735)
Despesas Tributárias		(5.045)	(3.12)
Outras Despesas Operacionais		(105)	(682)
Outras Receitas Operacionais		329	252
Resultado Operacional		41.448	24.150
Resultado Não Operacional		(28)	-
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações		41.420	24.150
Imposto de Renda/Contribuição Social		(18.331)	(10.234)
Participações nos Lucros		(387)	(1.615)
Lucro do Semestre		22.702	12.301
Quantidade de Ações: 68.508.580		68.509	68.509
Lucro por ação		0,3314	0,1796

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - Método Indireto		2017	2016
EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016			
(Em R\$ Mil)			
Atividades Operacionais			
Lucro Líquido do Semestre		22.702	12.301
Ajustes ao Lucro Líquido		189	186
Depreciações e Amortizações		189	186
(Aumento)/Redução dos Ativos Operacionais		5.222	(13.040)
Títulos e Valores Mobiliários		30	(1)
Outros Créditos		5.951	(15.183)
Outros Valores e Bens		(759)	2.144
Aumento/(Redução) dos Passivos Operacionais		(16.806)	13.668
Relações Interdependências		(7.269)	(2.073)
Outras obrigações		(9.537)	15.741
Caixa Líquido Proveniente de Atividades Operacionais		11.307	13.115
Atividades de Investimentos			
Aquisição de Imoveis de Uso		-	(2.960)
Aquisição de Imobilizados de Uso		(213)	(897)
Aplicações no Intangível		(3)	(186)
Alienação de Imobilizados de Uso		2	368
Caixa Líquido Proveniente de Atividades de Investimento		(214)	(3.675)
Atividades de Financiamentos			
Pagamentos de Dividendos		(10.500)	(10.000)
Ajuste Exercício Anterior		612	-
Caixa Líquido Proveniente de Atividades de Financiamento		(9.888)	(10.000)
Aumento/(Redução) Líquido de Caixa e Equivalentes		1.205	(560)
Caixa e Equivalentes no Início do Semestre		61.757	45.425
Caixa e Equivalentes no Final do Semestre		62.962	44.865
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes		1.205	(560)

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016		(Em R\$ Mil)		
	Capital Social	Aumento de Capital	Reservas de Lucros	Disponibilidade Acionistas	Lucros/Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2016	9.110	-	897	11.138	-	21.145
Dividendos Distribuídos do Exercício Anterior	-	-	-	(10.000)	-	(10.000)
Lucro do Semestre	-	-	-	-	12.301	12.301
Destinações:						
Reserva Legal	-	-	604	-	(604)	-
Outras Reservas	-	-	-	11.697	(11.697)	-
Saldos em 30 de junho de 2016	9.110	-	1.501	12.835	-	23.446
Mutações do Período	-	-	604	1.697	-	2.301
Saldos em 01 de janeiro de 2017	9.110	-	1.504	15.257	-	25.869
Dividendos Distribuídos do Exercício Anterior	-	-	-	(3.000)	-	(3.000)
Ajuste Exercício Anterior	-	-	-	639	(27)	612
Aumento de Capital	-	14.000	(1.136)	(12.864)	-	-
Lucro do Semestre	-	-	-	-	22.702	22.702
Destinações:						
Reserva Legal	-	-	1.144	-	(1.144)	-
Outras Reservas	-	-	-	14.205	(14.205)	-
Distribuição de Dividendos	-	-	-	-	(7.500)	(7.500)
Saldos em 30 de junho de 2017	9.110	-	1.510	14.237	(174)	38.683
Mutações do Período	-	-	8	(1.020)	(174)	12.814

NOTAS EXPLICATIVAS EM 30 DE JUNHO DE 2017 E 2016 (Em R\$ Mil)

1 - Contexto Operacional:
O Conglomerado Bexs tem por objeto social a realização de operações e serviços de câmbio permitidos aos bancos de câmbio, prestar serviços de assistência técnica a clientes em operações de câmbio, intermediar e praticar operações no mercado de câmbio e 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 estabelecidas pelo CMN e BACEN, que não necessariamente são os mesmos determinados 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 provisões, tais 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 provisões. As demonstrações contábeis consolidadas do Conglomerado Prudencial Bexs foram aprovadas pela Diretoria em 17 de julho de 2017.

3 - Resumo das Principais Práticas Contábeis:
a) Apuração 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 está apresentada 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 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:** 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 Conglomerado Bexs 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 nº 3.823/09 do CMN, sendo: **Ativos Contingentes** não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabam 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 remotos não são provisionadas e nem divulgadas; **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.

7 - Outros Créditos - Carteira de Câmbio:		2017	2016
Composição			
Câmbio Comprado a Liquidar		6.982	10.958
Direito s/ Vendas de Câmbio		11.848	21.605
Adiantamento em Moeda Nacional		(522)	(630)
Total		18.308	31.933

A movimentação observada nos quadros (4, 5, 6 e 7) acima, reflete o fluxo dos negócios, tendo parte dessa variação à contrapartida demonstrada nas contas de passivo nas Notas 11, 12 e 14.

8 - Outros Créditos - Diversos:		2017	2016
Composição			
Adiantamentos e Antecipações Salariais		301	141
Adiantamentos de Viagens		57	137
Créditos Tributários IR e CSL		823	453
Devedores por Depósitos em Garantia		114	390
Impostos e Contribuições a Compensar		22	355
Participações e Contribuições Antecipadamente		1.241	-
Pagamentos a Recessarir		59	-
Total		2.617	1.476

Participações pagas Antecipadamente referentes aos Juros sobre Capital Próprio de ano de 2017.

9 - Imobilizado de Uso:		2017	2016
Composição:			
Imoveis de Uso	4%	2.960	2.960
Instalações	10%	801	(130)
Móveis e Equip. de Uso	10%	283	(118)
Sistema de Comunicação		-	-
- Equipamentos	10%	15	(11)
Sistema de Proc. de dados	20%	720	(428)
Sistema de Segurança	10%	39	(4)
Total		4.818	(867)

10 - Intangível:		2017	2016
Composição:			
Software Licença de Uso	20%	353	(233)
Total		353	(233)

11 - Relações Interdependências:		2017	2016
Composição			
Ordens de Pagamento em Moeda Estrangeira		4.123	7.319
Total		4.123	7.319

12 - Outras Obrigações - Carteira de Câmbio:		2017	2016
Composição			
Câmbio Vendido a Liquidar		6.978	21.318
Obrigações por Compra de Câmbio		11.454	10.955
Obrigações por Vendas Realizadas		108	182
Total		18.540	32.455

13 - Fiscais e Previdenciárias:		2017	2016
Composição			
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar		12.594	7.231
Impostos e Contrib. a Recolher s/ Serviços de Terceiros		137	93
Impostos e Contribuições s/ Salariais		255	317
PIS/COFINS sobre Receita Operacional		895	579
Outros Tributos Federais / Municipais		13	11
Total		13.904	8.231

14 - Negociação e Intermediação de Valores:
Nesta conta registram-se os valores recebidos e pagos destinados à realização de negócios com ativos financeiros, encerrando as operações vencidas e não liquidadas e as operações em ser com vencimento de D+1 a D+3.</