



# 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)				Demonstrações dos Resultados em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)			
	Notas	2015	2014		2015	2014	
<b>ATIVO</b>				<b>PASSIVO</b>			
<b>Circulante</b>		<b>7.378</b>	<b>26.070</b>	<b>Circulante</b>		<b>6.090</b>	<b>26.148</b>
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
<b>TVM e Instr. Financ. Derivativos</b>	<b>6</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	Negociação e Intermediação de Valores	13	733	1.391
Carteira Própria		26	26	Diversas		660	2.076
<b>Outros Créditos</b>	<b>7</b>	<b>4.126</b>	<b>19.315</b>	<b>Não Circulante</b>		<b>230</b>	<b>206</b>
Carteira de Câmbio		4.126	19.315	<b>Exigível a Longo Prazo</b>		<b>230</b>	<b>206</b>
Rendas a Receber		74	69	Provisão para Passivos Contingentes	18	230	206
Negociação e Intermediação de Valores		-	35	<b>Patrimônio Líquido</b>		<b>1.635</b>	<b>395</b>
Diversos	8	12	475	Capital Social			
(Provisão p/ Outros Créditos Liq. Duvidosa)		(39)	(438)	De Domiciliados no País	17	1.610	1.610
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>6</b>	<b>923</b>	<b>-</b>	Reservas de Lucros		25	261
Outros Valores e Bens		6	923	Prejuízo Acumulado		-	(1.476)
<b>Não Circulante</b>	<b>8</b>	<b>577</b>	<b>679</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>7.955</b>	<b>26.749</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>9</b>	<b>364</b>	<b>251</b>				
Interposição de Recursos Trabalhistas		83	40				
Diversos	8	159	111				
Impostos a Compensar/Recuperar		122	100				
<b>Investimentos</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>36</b>				
Obras de Artes		-	36				
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>9</b>	<b>209</b>	<b>387</b>				
Outras Imobilizações de Uso		824	1.013				
(Depreciações Acumuladas)		(615)	(626)				
<b>Intangível</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>5</b>				
Outros ativos Intangíveis		5	5				
(Amortizações Acumuladas)		(1)	-				
<b>Total do Ativo</b>		<b>7.955</b>	<b>26.749</b>				

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)					
	Reservas de Lucros				
	Capital Social	Legal	Disp. Outras	Lucros/Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldos em 01.01.2014</b>	<b>1.610</b>	<b>123</b>	<b>137</b>	<b>(1.503)</b>	<b>367</b>
• Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	28	28
Destinações:					
Reserva Legal	-	1	-	(1)	-
<b>Saldos em 30.06.2014</b>	<b>1.610</b>	<b>124</b>	<b>137</b>	<b>(1.476)</b>	<b>395</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
<b>Saldos em 01.01.2015</b>	<b>1.610</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(866)</b>	<b>744</b>
• Lucro Líquido do Semestre	-	-	-	891	891
Destinações:					
Reserva Legal	-	1	-	(1)	-
Outras Reservas	-	-	24	(24)	-
<b>Saldos em 30.06.2015</b>	<b>1.610</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>1.635</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>866</b>	<b>891</b>

Demonstração dos Fluxos de Caixa - Método Indireto em 30 de Junho de 2015 e 2014 (Em R\$ Mil)					
	2015	2014	Expectativa Judicial		
<b>Fluxo de Caixa das atividades operacionais</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>			
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)			
<b>Fluxo de Caixa das atividades de investimentos</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>			
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)			
<b>Redução líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(5.607)</b>	<b>(11.027)</b>			
<b>Redução nas disponibilidades:</b>	<b>(5.607)</b>	<b>(11.027)</b>			
No início do semestre	8.780	16.692			
No final do semestre	3.173	5.665			

**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	-
<b>Total</b>	<b>3.173</b>	<b>5.665</b>

**5 - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:**

Composição	2015	2014
Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional	717	-
<b>Total</b>	<b>717</b>	<b>-</b>

**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

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

com o objetivo de serem negociados

**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, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essa demonstrações

contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Corretora para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Corretora. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como

a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Bexs Corretora de Câmbio S/A, em 30 de junho de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Ênfase:** Destacamos o mencionado na nota explicativa nº 18, que descreve a contingência administrativa referente ao processo administrativo instaurado pelo Banco Central do Brasil contra a Bexs Corretora de Câmbio S/A, considerado pelos seus Assessores Jurídicos como perda possível. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

São Paulo, 17 de julho de 2015  
**SACHO - Auditores Independentes - CRC - 2SP 017.676/O-8**  
**Marcelo Machado de Andrade - CRC - 1SP 223997/O-8**

