



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015

### Senhores Acionistas, Clientes e Colaboradores:

A Diretoria da Bexs Corretora de Câmbio, em cumprimento às disposições legais, apresenta as Demonstrações Contábeis acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2016, elaboradas 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 de acordo com o 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 de objetividade em relação aos trabalhos de auditoria.

#### Sustentabilidade:

A Bexs Corretora de Câmbio S.A. 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 a Bexs apoia projetos em áreas sociais, de saúde, cultura, educação e esportes em entidades reguladas pelos órgãos competentes.

### Prevenção à "Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo":

A Bexs Corretora de Câmbio S.A. 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 a Corretora 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 da Corretora, 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 da Bexs Corretora de Câmbio S.A. são responsáveis, em primeiro nível, por identificar e recusar negócios e operações que considerarem suspeitos ou atípicas, reportando sempre a Gerência de Compliance. A área de Compliance é responsável pelo acompanhamento prévio, antes mesmo da aprovação da operação, e em caso de não recomendação do início do relacionamento, é formalizado parecer para a Diretoria responsável pelas atribuições definidas na Circular 3.461/2009 do Banco Central do Brasil.

### Conjuntura Econômica:

O primeiro semestre de 2016 foi marcado pelo afastamento da presidente Dilma Rousseff e pela assunção do comando executivo pelo vice-presidente Michel Temer, mudanças essas ainda a serem ratificadas pelo Senado Federal. O PIB contraiu 0,3% no 1º trimestre de 2016 frente ao 1º trimestre de 2015 e a inflação chegou a 4,42% no 1º Semestre de 2016, acumulando alta de 8,84% nos últimos 12 meses. O câmbio terminou o ano de 2015 com o dólar cotado a R\$ 3,90 e terminou o 1º semestre de 2016 cotado a R\$ 3,21, queda de 18% no semestre. Houve também mudança no comando do Banco Central do Brasil, tendo o presidente Ilan Goldfajn substituído o agora ex-presidente Alexandre Tombini. A taxa Selic permaneceu em 14,25% por todo o primeiro semestre de 2016, com o COPOM analisando o contexto econômico e avaliando ainda não haver condições para redução dos juros. 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 julho de 2016

A Diretoria

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (Em R\$ Mil)					
ATIVO	Notas	2016		2015	
		2016	2015	2016	2015
<b>Circulante</b>		<b>14.599</b>	<b>7.378</b>	<b>13.533</b>	<b>6.090</b>
<b>Disponibilidades</b>	4	<b>2.042</b>	<b>2.456</b>	<b>13.533</b>	<b>6.090</b>
<b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	5	<b>90</b>	<b>717</b>		
Re vendas a Liquidar					
Posição Bancada		90	717		
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	6	<b>29</b>	<b>26</b>		
Títulos para Negociação		29	26		
<b>Outros Créditos</b>		<b>12.408</b>	<b>4.173</b>		
Carteira de Câmbio	7	12.399	4.126		
Rendas a Receber		-	74		
Diversos	8	9	12		
(Provisão p/ Outros Créditos Liquidação Duvidosa)		-	(39)		
<b>Outros Valores e Bens</b>		<b>30</b>	<b>6</b>		
Despesas Antecipadas		30	6		
<b>Não Circulante</b>		<b>1.090</b>	<b>577</b>		
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	8	<b>1.052</b>	<b>364</b>		
Interposição de Recursos Trabalhistas		276	83		
Crédito Tributário IR e CSLL		453	-		
Diversos		114	159		
Impostos a Compensar/Recuperar		209	122		
<b>Imobilizado de Uso</b>	9	<b>35</b>	<b>209</b>		
Outras Imobilizações de Uso (Depreciações Acumuladas)		113	824		
<b>Intangível</b>	10	<b>3</b>	<b>4</b>		
Outros ativos Intangíveis (Amortizações Acumuladas)		5	5		
		(2)	(1)		
<b>Total do Ativo</b>		<b>15.689</b>	<b>7.955</b>	<b>15.689</b>	<b>7.955</b>

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (Em R\$ Mil)		
	2016	2015
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>2.769</b>	<b>13.168</b>
Resultado de Operações de Câmbio	2.748	13.102
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	21	66
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>2.769</b>	<b>13.168</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>(3.227)</b>	<b>(11.926)</b>
Receitas de Prestações de Serviços	17	93
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	13	8
Despesas de Pessoal	(1.253)	(1.776)
Despesas Administrativas	(1.726)	(9.502)
Despesas Tributárias	(155)	(662)
Outras Receitas Operacionais	249	14
Outras Despesas Operacionais	(372)	(101)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(458)</b>	<b>1.242</b>
<b>Resultado não Operacional</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre Lucro e Partes da Tributação sobre o Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(458)</b>	<b>1.242</b>
Resultado do Período	453	(891)
<b>Quantidade de Ações: 61.008.580</b>	<b>61.008</b>	<b>61.008</b>
<b>(Prejuízo)/Lucro por ação</b>	<b>(0,00082)</b>	<b>0,014605</b>

DEMONSTRAÇÕES DE FLUXO DE CAIXA - (Em R\$ Mil)		
	2016	2015
<b>Fluxo de Caixa das atividades operacionais</b>		
Resultado do semestre	(5)	891
Depreciação e amortização	4	36
Variações nos ativos e passivos (Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários	(1)	(1)
(Aumento)/Redução em outros créditos	(11.844)	11.631
(Aumento)/Redução em outros valores e bens	(27)	353
Aumento/(Redução) em outras obrigações	11.731	(18.682)
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades operacionais	(142)	(5.772)
<b>Fluxo de Caixa das atividades de investimentos</b>		
(Aquisição)/Baixa de imobilizado de uso	162	165
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades de investimentos	162	165
<b>(Redução)/Aumento líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>20</b>	<b>(5.607)</b>
<b>(Redução)/Aumento nas disponibilidades:</b>	<b>20</b>	<b>(5.607)</b>
No início do semestre	2.112	8.780
No final do semestre	2.132	3.173

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (Em R\$ Mil)					
	Capital Social	Reservas de Lucros		Lucros/Prejuízos Acumulados	Total
		Legal	Disponibilidade Acionistas		
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2015</b>	<b>1.610</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 de junho de 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>
<b>Saldos em 01 de janeiro de 2016</b>	<b>1.610</b>	<b>1</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>1.631</b>
Prejuízo Líquido do Semestre	-	-	-	(5)	(5)
Destinações:					
Outras Reservas	-	-	(5)	5	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2016</b>	<b>1.610</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>1.626</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (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 das demonstrações contábeis em 18 de julho de 2016, as quais estão sendo apresentadas de acordo com a legislação societária, com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e em consonância tanto com as normas e resoluções estabelecidas pelo Banco Central do Brasil quanto pelo Conselho Monetário Nacional, que incluem as melhores estimativas e premissas, quais sejam, 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, entre outras; portanto, os resultados efetivos podem ser diferentes destas estimativas e premissas.

**3 - Resumo das Principais Práticas Contábeis:** a) **Apuuração 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 moedas nacional e estrangeira e aplicações no mercado aberto. Essas aplicações, cujos vencimentos se dão em até 90 dias, tem como objetivo gerenciar os compromissos de curto prazo e estão reconhecidas pelo seu valor de aquisição, 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:** 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 de 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. A Corretora 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 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 cabam 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, é o termo utilizado para passivos que não são reconhecidos contabilmente, pois a sua existência mesmo 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 não divulgadas. i) **Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** É demonstrado pelos 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 Líquido foram calculados com base no lucro tributável ajustado nos termos da legislação pertinente.

**4 - Caixa e Equivalentes de Caixa:**

Composição	2016	2015
Caixa	739	458
Depósitos Bancários	196	204
Disponibilidade em Moeda Estrangeira	1.107	1.794
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	90	717
<b>Total</b>	<b>2.132</b>	<b>3.173</b>

**5 - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:**

Composição	2016	2015
Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional	90	717
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>717</b>

**6 - Títulos e Valores Mobiliários:** Estão contabilizados pelo valor de aquisição e acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço; de acordo com a Circular nº 3.068/01, está classificado na categoria de Títulos para Negociação - uma vez 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	2016	2015
Fundos de Renda Fixa	29	26
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>26</b>

**7 - Outros créditos - Carteira de Câmbio:**

Composição	2016	2015
Câmbio Comprado a Liquidar	5.904	1.327
Direito sobre Vendas de Câmbio Total	<b>6.495</b>	<b>2.799</b>
<b>Total</b>	<b>12.399</b>	<b>4.126</b>

**8 - Outros Créditos - Diversos:**

Composição	2016	2015
Adiantamentos e antecipações salariais	9	11
Créditos Tributários IR e CSLL	453	-
Devedores para Depósitos em Garantias	390	159
Impostos e Contribuições a Compensar	209	205
Devedores Diversos	-	1
<b>Total</b>	<b>1.061</b>	<b>376</b>

**9 - Imobilizado de Uso:**

Composição	Taxa	Depreciação		2016		2015	
		Aquisição	Acumulado	Saldo Líquido	Saldo Líquido		
Instalações	10%	11	(2)	9	74		
Móveis e equipamentos	10%	66	(42)	24	104		
Sistemas de comunicação	10%	5	(5)	-	8		
Sistema de Proc. de dados	20%	30	(28)	2	13		
Sistemas de segurança	10%	1	(1)	-	10		
<b>Total</b>		<b>113</b>	<b>(78)</b>	<b>35</b>	<b>209</b>		

**10 - Intangível:**

Composição	Taxa	Amortização		2016		2015	
		Aquisição	Acumulado	Saldo Líquido	Saldo Líquido		
Software	20%	5	(2)	3	4		
<b>Total</b>		<b>5</b>	<b>(2)</b>	<b>3</b>	<b>4</b>		

**11 - Outras Obrigações - Carteira de Câmbio:**

Composição	2016	2015
Câmbio Vendido a Liquidar	6.491	2.789
Obrigações por Compra de Câmbio	5.880	1.332
Obrigações por Vendas Realizadas	182	256
<b>Total</b>	<b>12.553</b>	<b>4.377</b>

**12 - Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias:**

Composição	2016	2015
Provisão de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucros	-	105
Impostos e Contribuição a Recolher sobre Serviços de Terceiros	4	5
Impostos e Contribuições sobre Salários	47	78
PIS / COFINS sobre Receita Operacional	18	70
<b>Total</b>	<b>69</b>	<b>258</b>

**13 - Outras Obrigações - Negociação e Intermediação de Valores:** Nesta conta registram-se os valores recebidos e pagos destinados à realização de negócios com ativos financeiros. Objetiva evidenciar as operações vendidas e não liquidadas, além das operações em ser com vencimentos de D+1 até D+3, pelo valor líquido da nota de operação.

Negociação e Intermediação de Valores	2016	2015
Negociação e Intermediação de Valores	456	733

**14 - Outras Obrigações - Diversas:**

Composição	2016	2015
Despesas de pessoal	234	369
Outras despesas administrativas	155	249
Outros Diversos	-	42
<b>Total</b>	<b>389</b>	<b>660</b>

**15 - 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 2016. 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, em 30 de junho de 2016:

Demandas	2016	2015	Expectativa Judicial
Fiscais	1	1	Provável
Fiscais	-	-	Possível
Fiscais	-	2	Perda Inexistente
Trabalhistas	3	3	Provável
Trabalhistas	4	2	Possível
Trabalhistas	2	5	Remota
Cíveis	1	-	Provável
Cíveis	1	3	Possível
Cíveis	5	3	Remota
Criminais - Inquéritos	1	1	Possível
Processo Administrativo	2	2	Possível

**Processos de natureza fiscal:** A Corretora figura como parte em processos que versam sobre matéria fiscal, avaliados pelos assessores jurídicos: uma ação de risco provável no valor de R\$ 35 mil com provisão constituída, uma ação de risco possível no valor de R\$ 2.065 mil sem provisão constituída. As contingências fiscais referem-se, principalmente, às discussões judiciais relativas à fiscalização do Conselho Regional de Economia em São Paulo e da Receita Federal - Processo Administrativo DE-INF. **Processos de natureza trabalhista:** A Corretora figura como parte em processos trabalhistas. Os principais temas abordados nesses processos versam sobre diferenças salariais, DLN, benefícios das normas coletivas, horas extras, indenização por planos morais, entre outros. O montante total discutido nas ações classificadas com risco provável é de R\$ 412 mil com provisão