

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015

Senhores Acionistas, Clientes e Colaboradores

A Diretoria do Bexs Banco 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
O Bexs Banco 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 o 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"

O Bexs Banco 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 o Banco 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 Banco, 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 Bexs Banco 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 por 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
Circulante		62.567	63.833		
Disponibilidades	4	16.650	30.001		
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	5	26.083	4.719		
Re vendas a Liquidar					
Posição Bancada		26.083	4.719		
Outros Créditos		19.803	29.099		
Carteira de Câmbio	6	19.534	28.436		
Negociação e Intermediação de Valores		-	117		
Diversos	7	269	546		
Outros Valores e Bens		31	14		
Despesas Antecipadas		31	14		
Não Circulante		4.342	2.626		
Realizável a Longo Prazo		153	2.017		
Diversos		146	-		
Impostos e Contribuições a Compensar	7	146	-		
Bens não de Uso Próprio	8	-	2.000		
Despesas Antecipadas		7	17		
Imobilizado de Uso	9	3.966	547		
Imóveis de Uso		2.960	-		
Outras Imobilizações		1.575	1.008		
(Depreciações Acumuladas)		(569)	(461)		
Intangível	10	223	62		
Outros Ativos Intangíveis		351	65		
(Amortizações Acumuladas)		(128)	(3)		
Total do Ativo		66.909	66.459		
PASSIVO		66.909	66.459		
Circulante		45.089	54.956		
Relações Interdependências		7.319	12.972		
Ordens de Pagamento em M.E.	11	7.319	12.972		
Outras Obrigações		37.770	41.984		
Cobrança e Arrecadação					
Tributos e Assemblados		272	338		
Carteira de Câmbio	12	19.902	35.435		
Sociais e Estatutárias		475	-		
Fiscais e Previdenciárias	13	8.162	2.055		
Negociação e Intermediação de Valores	14	2.591	401		
Diversas	15	6.368	3.755		
Patrimônio Líquido	17	21.820	11.503		
Capital Social					
De Domiciliados no País		7.500	7.500		
Reservas de Lucros		14.320	4.003		
Reserva Legal		1.500	407		
Reserva de Lucro à Disposição Acionistas		12.820	3.596		
Total do Passivo		66.909	66.459		

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (Em R\$ Mil)

	2016	2015
Receitas da Intermediação Financeira	62.918	23.101
Resultado de Operações de Câmbio	60.948	22.684
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	1.970	417
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	62.918	23.101
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(38.310)	(16.595)
Despesas de Pessoal	(5.037)	(3.087)
Outras Despesas Administrativas	(30.009)	(12.245)
Despesas Tributárias	(2.957)	(1.227)
Outras Despesas Operacionais	(310)	(82)
Outras Receitas Operacionais	3	46
Resultado Operacional	24.608	6.506
Resultado não Operacional	-	95
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	24.608	6.601
Imposto de Renda/Contribuição Social	(10.687)	(2.532)
Participações Estatutárias no Lucro	(1.616)	(284)
Lucro do Semestre	12.305	3.785
Quantidade de Ações: 7.500.000	7.500	7.500
Lucro por ação	1,6408	0,5047

DEMONSTRAÇÕES DE FLUXO DE CAIXA - Método Indireto EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (Em R\$ Mil)

	2016	2015
Fluxo de Caixa das atividades operacionais	12.306	3.785
Resultado do semestre	12.306	3.785
Depreciação e amortização	182	82
Variações nos ativos e passivos (Aumento)/Redução em outros créditos	(3.339)	95
(Aumento)/Redução em outros valores e bens	2.171	(10)
Aumento/(Redução) em relações interdependências	(2.073)	6.140
Aumento/(Redução) em outras obrigações	4.010	7.856
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades operacionais	13.257	17.948
Fluxo de Caixa das atividades de investimentos	(3.651)	(165)
(Aquisição)/Baixa de imobilizado de uso	(3.651)	(165)
(Aquisição)/Baixa de intangível	(186)	(48)
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades de investimentos	(3.837)	(213)
Fluxo de Caixa das atividades de financiamento	(10.000)	(1.422)
Pagamentos de Dividendos	(10.000)	(1.422)
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades de financiamentos	(10.000)	(1.422)
(Redução)/Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(580)	16.313
(Redução)/Aumento nas disponibilidades:	(580)	16.313
No início do semestre	43.313	18.407
No final do semestre	42.733	34.720

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015 (Em R\$ Mil)

	Capital Social	Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Total
		Legal	Disponibilidades Acionistas		
Saldos em 01 de janeiro de 2015	7.500	218	1.422	-	9.140
Dividendos Distribuídos Exercício Anterior	-	-	(1.422)	-	(1.422)
Lucro do Semestre	-	-	-	3.785	3.785
Destinações:					
Reserva Legal	-	189	-	(189)	-
Outras Reservas	-	-	3.596	(3.596)	-
Saldos em 30 de junho de 2015	7.500	407	3.596	-	11.503
Mutações do Período	-	189	2.174	-	2.363
Saldos em 01 de janeiro de 2016	7.500	896	11.118	-	19.514
Dividendos Distribuídos Exercício Anterior	-	-	(10.000)	-	(10.000)
Lucro do Semestre	-	-	-	12.306	12.306
Destinações:					
Reserva Legal	-	604	-	(604)	-
Outras Reservas	-	-	11.702	(11.702)	-
Saldos em 30 de junho de 2016	7.500	1.500	12.820	-	21.820
Mutações do Período	-	604	1.702	-	2.306

NOTAS EXPLICATIVAS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015

1 - Contexto Operacional:

O Bexs Banco de Câmbio S/A, tem por objeto social a realização de operações e serviços de câmbio permitidos aos bancos de câmbio e outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil.

2 - Apresentação das Demonstrações Contábeis:

A administração do Banco autorizou a conclusão das demonstrações contábeis em 18 de julho de 2016, as quais estão sendo apresentadas de acordo com a legislação societária e 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 e estimativas para a determinação da vida útil de ativos; portanto, os resultados efetivos podem ser diferentes destas estimativas e premissas.

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 e aplicações 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 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 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; O Banco manteve os saldos dos bens registrados no Ativo imobilizado ao custo histórico. 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 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 aprovada 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, 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 remotas não são provisionadas e nem divulgadas. i) **Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo:** É 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 Líquido foram calculados com base no lucro tributável ajustado nos termos da legislação pertinente.

4 - Caixa e Equivalentes de Caixa:

Composição 2016 2015

Depósitos Bancários - 116

Banco Central Reservas Livres em Espécie 104

Depósitos no Exterior em Moedas Estrangeiras 16.546 29.885

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez 26.083 4.719

Total 42.733 34.720

5 - Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:

Composição 2016 2015

Operações Compromissadas - Letras do Tesouro Nacional 26.083 4.721

(-) Reservas a apropriar - (2)

Total 26.083 4.719

6 - Outros Créditos - Carteira de Câmbio:

Composição 2016 2015

Câmbio Comprado a Liquidar 5.054 9.030

Direito sobre Vendas de Câmbio 15.110 27.024

Adiantamento em Moeda Nacional (630) (7.618)

Total 19.534 28.436

A movimentação observada nos quadros (4, 5 e 6) acima, reflete o fluxo dos negócios, tendo parte dessa variação à contrapartida demonstrada nas notas de passivo citadas nas Notas 11, 12 e 14. Em maio de 2016 o BEXS começou a fazer parte do Sistema de Pagamentos Brasileiro, passando a gerir a rubrica de Reservas Livres em Espécie.

7 - Outros Créditos - Diversos:

	2016	2015
Composição		
Adiantamentos e Antecipações Salariais	132	151
Adiantamentos Diversos	137	290
Impostos e Contribuições a Compensar	146	63
Devedores Diversos	-	42
Total	415	546

8 - Outros Valores e Bens - Imóveis não destinados ao uso:

No exercício de 2014 foi incorporado pelo Bexs Banco de Câmbio S.A, um imóvel, no montante de R\$ 2.000 mil, que passou a ser utilizado para as atividades fins da instituição em janeiro/2016.

9 - Imobilizado de Uso:

	2016	2015
Composição:		
Imóveis de Uso	4%	2.960 (58) 2.902 -
Instalações	10%	801 (50) 751 36
Móveis e Equipamentos de Uso	10%	254 (89) 165 253
Sistema de Comunicação - Equipamentos	10%	15 (10) 5 25
Sistema de Processamento de dados	20%	469 (362) 107 208
Sistema de Segurança	10%	36 - 36 1
Sistema de Transporte	20%	- - - 24
Total	4.535 (569)	3.966 547

Em janeiro de 2016 o Bexs Banco de Câmbio S.A. adquiriu parte do andar de sua nova sede no valor de R\$ 960 mil.

10 - Intangível:

	2016	2015
Composição:		
Software		
Licença de Uso	20%	351 (128) 223 62
Total	351 (128)	223 62

Durante este semestre ocorreu a reclassificação dos sistemas contratados que estavam na rubrica "Adiantamentos Diversos" enquanto não entravam em operação, para "Intangível" após entrar em operação.

11 - Relações Interdependências:

Registra-se nesta conta o valor das ordens de pagamento em moedas estrangeiras provenientes do exterior, a serem cumpridas no país por seu contravalem em moeda nacional, bem como o valor das ordens de pagamento originárias do país e não compradas no exterior. Esta conta se destina ao registro transitório, em contrapartida com a conta Depósitos em Moedas Estrangeiras.

	2016	2015
Relações Interdependências	7.319	12.972
Ordens de Pagamento em ME		

12 - Outras Obrigações - Carteira de Câmbio:

	2016	2015
Composição		
Câmbio Vendido a Liquidar	14.827	26.380
Obrigações por Compra de Câmbio	5.075	9.055
Total	19.902	35.435

13 - Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias:

	2016	2015
Composição		
Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar	7.231	1.473
Impostos e Contribuição a Recolher sobre Serviços de Terceiros	89	40
Impostos e Contribuições sobre Salários	270	273
PIS /COFINS sobre Receita Operacional	561	269
Outros Tributos Federais	11	-
Total	8.162	2.055

14 - 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 vencidas e não liquidadas, além das operações em ser com vencimentos de D+1 até D+3, pelo valor líquido da nota de operação.

	2016	2015
Negociação e Intermediação de Valores	2.591	401
Negociação e Intermediação de Valores		

15 - Outras Obrigações - Diversas:

	2016	2015
Composição		
Obrigações por aquisição de bens e direitos	234	-
Despesas de pessoal	563	654
Outras despesas administrativas	5.570	3.101
Cretores Diversos País	1	-
Total	6.368	3.755

16 - Provisão para Passivos Contingentes:

Em atendimento à resolução do CMN nº 3.535 de 31/01/2008 os assessores jurídicos informam a existência de ações judiciais na data base de 30 de junho de 2016. O Banco é parte de processos trabalhistas decorrentes do curso normal de operações. A Administração com base em informações de seus assessores jurídicos, em análise das demandas judiciais pendentes e em decisões anteriores às qualidades reivindicadas, não consi-

deram a existência de processos de perda possível, o Banco optou por não provisionar-los devido a consecuentes ganhos em decisões interlocutórias e de primeira instância que levam a crer que poderão haver desfechos finais satisfatórios. Existem outros processos avaliados pelos assessores jurídicos com provável de valores financeiros não envolvidos, para os quais nenhuma sentença foi constituída tendo em vista que não é da prática contábil que sejam efetuados.