



# Concórdia S.A. - Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities

CNPJ nº 52.904.364/0001-08

São Paulo: Rua Líbero Badaró, 425 - 23º andar - Tel. (11) 3292-1400 | Rio de Janeiro: Av. Rio Branco, 110 - 32º andar - Tel. (21) 2101-8300

www.concordia.com.br



## Relatório da Administração

**Senhores Acionistas,** Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações contábeis da **Concórdia S.A. - Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities** ("Concórdia"), que compreendem os balanços patrimoniais e as respectivas demonstrações dos resultados, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, assim como as notas explicativas, referentes aos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014, acompanhados do relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis. A Concórdia apresentou no encerramento do primeiro semestre de

2015 um prejuízo de R\$781 mil, contra um prejuízo de R\$433 mil no primeiro semestre de 2014. Encerramos o primeiro semestre de 2015, tendo sob nossa Administração um total de recursos de terceiros de R\$1.474.155 mil, contra R\$2.003.941 mil no encerramento do primeiro semestre de 2014. Esses recursos estão representados por fundos de investimentos e clubes de investimentos. O componente organizacional de ouvidoria encontra-se em funcionamento e a sua estrutura atende às disposições estabelecidas por meio da Resolução CMN 3.849, de 25 de março de 2010 e alterações posteriores. A Concórdia é sediada na capital de São Paulo e possui

filial na capital do Rio de Janeiro. Toda essa estrutura conta com um quadro de funcionários composto por 140 pessoas, o que assegurou à Concórdia, uma presença operacional importante nas principais praças financeiras do País.

São Paulo, 17 de agosto de 2015

A Administração

## Balanços Patrimoniais

Em 30 de junho 2015 e 2014 (Em milhares de Reais)

Ativo	Nota explicativa	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014
<b>Circulante</b>		<b>226.043</b>	<b>87.575</b>	<b>188.099</b>	<b>49.292</b>
Disponibilidades	4	480	241	480	241
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>		<b>11.600</b>	<b>9.250</b>	<b>11.600</b>	<b>9.250</b>
Aplicações no mercado aberto		11.600	9.250	11.600	9.250
<b>TVM e instrumentos financeiros derivativos</b>		<b>39.904</b>	<b>38.235</b>	<b>39.904</b>	<b>38.235</b>
Carteira própria		6.953	7.294	6.953	7.294
Vinculados à prestação de garantias		32.951	30.941	32.951	30.941
<b>Outros créditos</b>		<b>173.634</b>	<b>39.292</b>	<b>188.099</b>	<b>49.292</b>
Rendas a receber		532	588	532	588
Negociação e intermediação de valores	6	169.692	37.107	169.692	37.107
Diversos	7	3.410	1.597	3.410	1.597
<b>Outros valores e bens</b>		<b>425</b>	<b>557</b>	<b>425</b>	<b>557</b>
Despesas antecipadas		425	557	425	557
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>23.834</b>	<b>20.386</b>	<b>23.834</b>	<b>20.386</b>
<b>Outros créditos</b>		<b>23.834</b>	<b>20.386</b>	<b>23.834</b>	<b>20.386</b>
Diversos	7	23.834	20.386	23.834	20.386
<b>Permanente</b>		<b>2.798</b>	<b>2.845</b>	<b>2.798</b>	<b>2.845</b>
<b>Investimentos</b>		<b>1.064</b>	<b>1.191</b>	<b>1.064</b>	<b>1.191</b>
Outros investimentos		1.666	1.670	1.666	1.670
(-) Provisões para Perdas		(602)	(479)	(602)	(479)
<b>Imobilizado de uso</b>		<b>1.337</b>	<b>1.239</b>	<b>1.337</b>	<b>1.239</b>
Outras imobilizações de uso		5.547	5.103	5.547	5.103
(-) Depreciações acumuladas		(4.210)	(3.864)	(4.210)	(3.864)
<b>Intangível</b>		<b>397</b>	<b>407</b>	<b>397</b>	<b>407</b>
Ativos Intangíveis		1.328	1.187	1.328	1.187
(-) Amortizações acumuladas		(931)	(780)	(931)	(780)
<b>Diferido</b>		<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Gastos de organização e expansão		1.922	1.922	1.922	1.922
(-) Amortizações acumuladas		(1.914)	(1.914)	(1.914)	(1.914)
<b>Total do ativo</b>		<b>252.675</b>	<b>110.806</b>	<b>252.675</b>	<b>110.806</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis

## Demonstrações dos Resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014 (Em milhares de Reais)

Descrição	Nota explicativa	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>4.066</b>	<b>6.225</b>	<b>4.066</b>	<b>6.225</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		4.090	6.293	4.090	6.293
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		(24)	(68)	(24)	(68)
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<b>(17)</b>	<b>(82)</b>	<b>(17)</b>	<b>(82)</b>
Operações de captação no mercado		(17)	(82)	(17)	(82)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>4.049</b>	<b>6.143</b>	<b>4.049</b>	<b>6.143</b>
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>		<b>(4.111)</b>	<b>(6.075)</b>	<b>(4.111)</b>	<b>(6.075)</b>
Receitas de prestação de serviços	15.1	17.759	17.598	17.759	17.598
Despesas de pessoal	15.2	(8.897)	(7.626)	(8.897)	(7.626)
Outras despesas administrativas	15.3	(12.132)	(15.504)	(12.132)	(15.504)
Despesas tributárias	15.4	(1.675)	(1.595)	(1.675)	(1.595)
Outras receitas operacionais	15.5	1.409	1.472	1.409	1.472
Outras despesas operacionais	15.6	(575)	(420)	(575)	(420)
<b>Resultado operacional</b>		<b>(62)</b>	<b>68</b>	<b>(62)</b>	<b>68</b>
<b>Resultado não operacional</b>		<b>76</b>	<b>(479)</b>	<b>76</b>	<b>(479)</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		<b>14</b>	<b>(411)</b>	<b>14</b>	<b>(411)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<b>(54)</b>	<b>(22)</b>	<b>(54)</b>	<b>(22)</b>
Provisão para imposto de renda		(150)	(168)	(150)	(168)
Provisão para contribuição social		(90)	(109)	(90)	(109)
Ativo fiscal diferido		186	255	186	255
<b>Participações estatutárias sobre o lucro</b>		<b>(741)</b>	<b>—</b>	<b>(741)</b>	<b>—</b>
<b>Prejuízo líquido do semestre</b>		<b>(781)</b>	<b>(433)</b>	<b>(781)</b>	<b>(433)</b>
<b>Prejuízo líquido por lote de mil ações em R\$</b>		<b>(0,78)</b>	<b>(0,43)</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,43)</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014 (Em milhares de Reais)

Descrição	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Prejuízo líquido do semestre	(781)	(433)	(781)	(433)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido				
Depreciações e amortizações	278	270	278	270
Provisão para perdas	(76)	479	(76)	479
Ajustes de avaliação patrimonial	(1)	(2)	(1)	(2)
<b>(Prejuízo)/lucro líquido do semestre ajustados</b>	<b>(580)</b>	<b>314</b>	<b>(580)</b>	<b>314</b>
<b>(Aumento)/redução aos ativos operacionais</b>	<b>(92.437)</b>	<b>1.561</b>	<b>(92.437)</b>	<b>1.561</b>
Títulos e valores mobiliários - carteira própria	(4.822)	(2.611)	(4.822)	(2.611)
Títulos e valores mobiliários - vinculados a operações compromissadas	—	3.001	—	3.001
Títulos e valores mobiliários - vinculados à prestação de garantias	678	579	678	579
Outros créditos - rendas a receber	(24)	244	(24)	244
Outros créditos - negociação e intermediação de valores	(92.207)	1.449	(92.207)	1.449
Outros créditos - diversos	4.098	(1.053)	4.098	(1.053)
Outros valores e bens - despesas antecipadas	(160)	(48)	(160)	(48)
<b>Aumento/(redução) aos passivos operacionais</b>	<b>81.850</b>	<b>(2.860)</b>	<b>81.850</b>	<b>(2.860)</b>
Captações no mercado aberto - carteira própria	(14.000)	—	(14.000)	—
Captações no mercado aberto - carteira de terceiros	27	(6)	27	(6)
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	610	(241)	610	(241)
Outras obrigações - sociais e estatutárias	(2.918)	464	(2.918)	464
Outras obrigações - fiscais e previdenciárias	98.025	(460)	98.025	(460)
Outras obrigações - negociação e intermediação de valores	106	380	106	380
Outras obrigações - diversas	(11.167)	(985)	(11.167)	(985)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades operacionais</b>	<b>(11.167)</b>	<b>(985)</b>	<b>(11.167)</b>	<b>(985)</b>
<b>Fluxo de atividades de investimentos</b>				
Amortização de investimento	4	17	4	17
Aquisição de imobilizado de uso	(444)	(27)	(444)	(27)
Aplicação no intangível	(86)	(31)	(86)	(31)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>	<b>(526)</b>	<b>(41)</b>	<b>(526)</b>	<b>(41)</b>
<b>Redução líquida de caixa e equivalente de caixa</b>	<b>(11.693)</b>	<b>(1.026)</b>	<b>(11.693)</b>	<b>(1.026)</b>
<b>Caixa e equivalente de caixa</b>				
Início do período	23.773	10.517	23.773	10.517
Fim do período	12.080	9.491	12.080	9.491
<b>Redução líquida de caixa e equivalente de caixa</b>	<b>(11.693)</b>	<b>(1.026)</b>	<b>(11.693)</b>	<b>(1.026)</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis

**6. NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES**  
Em 30 de junho de 2015 e 2014 a posição de negociação e intermediação de valores está assim apresentada:

Descrição	Outros créditos		Outras obrigações	
	2015	2014	2015	2014
Caixas de registro e liquidação (a)	—	—	50.525	20.579
Devedores/credores - Conta liquidação pendentes (b)	169.064	36.536	129.895	23.363
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	628	571	—	—
<b>Total</b>	<b>169.692</b>	<b>37.107</b>	<b>180.420</b>	<b>43.942</b>

(a) Referem-se às operações a serem liquidadas junto a BM&FBovespa realizadas pelas Corretoras provenientes das operações de clientes; (b) Compreende os valores a receber e a pagar para os clientes da Corretora, provenientes de suas operações junto a BM&FBovespa.

**7. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS**  
Em 30 de junho de 2015 e 2014 a posição de outros créditos diversos está assim apresentada:

Descrição	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Adiantamentos salariais	109	93	109	93
Adiantamentos para pagamentos	—	8	—	8
Adiantamentos para imobilizado	6	6	6	6
Créditos tributários (vide nota 14.2)	3.083	2.843	3.083	2.843
Depósitos em garantias (vide nota 13)	18.246	17.543	18.246	17.543
Impostos e contribuições a compensar	5.768	1.457	5.768	1.457
Outras	32	33	32	33
<b>Total</b>	<b>27.244</b>	<b>21.983</b>	<b>27.244</b>	<b>21.983</b>
<b>Circulante</b>	<b>3.410</b>	<b>1.597</b>	<b>3.410</b>	<b>1.597</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>23.834</b>	<b>20.386</b>	<b>23.834</b>	<b>20.386</b>

**8. INVESTIMENTOS**  
Basicamente, referem-se ao Funcine Lacan, constituído sob a forma de condomínio fechado, iniciou as atividades em 21 de dezembro de 2007 e possui prazo de duração de seis anos, podendo ser prorrogado por mais dois anos.

Descrição	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Incentivos fiscais - Certificado Audiovisual e Funcine	1.658	1.662	1.658	1.662
Outros investimentos	8	8	8	8
(-) Provisões para perdas (a)	(602)	(479)	(602)	(479)
<b>Total</b>	<b>1.064</b>	<b>1.191</b>	<b>1.064</b>	<b>1.191</b>

(a) A Corretora constituiu Provisão para perdas em seu investimento no Fundo de Financiamento da Indústria Cinematográfica Nacional - FUNCINE Lacan - DownTown Filmes, em virtude de registro de *impairment* nos projetos integrantes do mesmo, que ensejou na desvalorização de suas cotas e consequentemente na constituição de provisão da Corretora, conforme extrato de 30 de junho de 2015.

**9. IMOBILIZADO DE USO**  
O ativo imobilizado está integralmente localizado no Brasil e é empregado exclusivamente nas operações relacionadas à Corretora. A Administração da Corretora entende que tal ativo imobilizado é plenamente recuperável por meio do fluxo de caixa das operações futuras.

Descrição	Taxa anual de depreciação	Saldo em 30/06/2015		Saldo em 30/06/2014	
		Custo	Depreciação acumulada	Líquido	Líquido
Instalações	10%	339	(304)	35	49
Móveis e utensílios	10%	1.069	(807)	262	239
Computadores e periféricos	20%	2.283	(1.715)	568	378
Sistemas de segurança	10%	58	(33)	25	31
Sistemas de comunicação	10%	1.797	(1.350)	447	542
<b>Total</b>		<b>5.546</b>	<b>(4.209)</b>	<b>1.337</b>	<b>1.239</b>

continua →

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014 (Em milhares de Reais)

Descrição	Capital social realizado	Reserva legal	Reservas de lucros		Ajustes de valor patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
			Reservas para expansão	Reservas especiais de lucros			
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2014</b>	<b>36.000</b>	<b>5.266</b>	<b>1.051</b>	<b>2.299</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>44.616</b>
Ajustes de avaliação patrimonial	—	—	—	—	(2)	—	(2)
Prejuízo líquido do semestre	—	—	—	—	—	(433)	(433)
<b>Saldos em 30 de junho de 2014</b>	<b>36.000</b>	<b>5.266</b>	<b>1.051</b>	<b>2.299</b>	<b>(2)</b>	<b>(433)</b>	<b>44.181</b>
<b>Mutações do semestre</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(2)</b>	<b>(433)</b>	<b>(435)</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2015</b>	<b>36.000</b>	<b>5.491</b>	<b>1.725</b>	<b>3.827</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>	<b>47.041</b>
Ajustes de avaliação patrimonial	—	—	—	—	1	—	1
Prejuízo líquido do semestre	—	—	—	—	—	(781)	(781)
<b>Saldos em 30 de junho de 2015</b>	<b>36.000</b>	<b>5.491</b>	<b>1.725</b>	<b>3.827</b>	<b>(1)</b>	<b>(781)</b>	<b>46.261</b>
<b>Mutações do semestre</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>(781)</b>	<b>(780)</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2015 e 2014 (Em milhares de Reais)





continuação

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis

Em 30 de junho de 2015 e 2014 (Em milhares de Reais)

b. Movimentação - Custo:	Saldos em			Saldos em
	31/12/2014	Adições	Baixas	
Instalações	339	-	-	339
Móveis e utensílios	995	74	-	1.069
Computadores e periféricos	1.947	358	(22)	2.283
Sistemas de segurança	58	-	-	58
Sistemas de comunicação	1.785	12	-	1.797
<b>Total</b>	<b>5.124</b>	<b>444</b>	<b>(22)</b>	<b>5.546</b>

Descrição	Saldos em			Saldos em
	30/06/2014	Adições	Baixas	
Instalações	339	-	-	339
Móveis e utensílios	995	4	(4)	995
Computadores e periféricos	1.945	9	(7)	1.947
Sistemas de segurança	58	-	-	58
Sistemas de comunicação	1.766	19	-	1.785
<b>Total</b>	<b>5.103</b>	<b>32</b>	<b>(11)</b>	<b>5.124</b>

c. Movimentação - Depreciação:	Saldos em			Saldos em
	31/12/2014	Adições	Baixas	
Instalações	298	6	-	304
Móveis e utensílios	779	28	-	807
Computadores e periféricos	1.645	92	(22)	1.715
Sistemas de segurança	30	3	-	33
Sistemas de comunicação	1.287	63	-	1.350
<b>Total</b>	<b>4.039</b>	<b>192</b>	<b>(22)</b>	<b>4.209</b>

Descrição	Saldos em			Saldos em
	30/06/2014	Adições	Baixas	
Instalações	290	8	-	298
Móveis e utensílios	756	23	-	779
Computadores e periféricos	1.567	85	(7)	1.645
Sistemas de segurança	27	3	-	30
Sistemas de comunicação	1.224	63	-	1.287
<b>Total</b>	<b>3.864</b>	<b>182</b>	<b>(7)</b>	<b>4.039</b>

### 10. TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

**a. Transações com controladores (diretas e indiretas):** A Corretora possui como controladora, a holding Iju Participações Ltda. Nos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 2014, a Corretora não operou com partes relacionadas. **b. Remuneração do pessoal-chave da administração:** Para atendimento da Resolução nº 3.750/09 do BACEN e também ao Pronunciamento Técnico CPC 05 - Divulgação de Partes Relacionadas foi definido como pessoal-chave dessa instituição, todos os membros que compõem sua Diretoria. O montante global da remuneração dos Diretores é distribuído de acordo com o que determina o Estatuto Social da Corretora. De acordo com o Estatuto Social da Corretora é de responsabilidade dos acionistas, fixarem o montante global da remuneração anual dos administradores. Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 17 de abril de 2014, foi fixado o valor anual de até R\$ 2.500 para o ano de 2015. Os gastos com benefícios de curto prazo aos Administradores podem ser demonstrados da seguinte forma:

	2015	2014
Proventos	641	548
Encargos sociais	194	166
<b>Total</b>	<b>835</b>	<b>714</b>

A Corretora concede aos empregados benefícios usuais de mercado, tais como assistência médica, vale-alimentação e vale-refeição. **Plano de pensão e de benefícios pós-emprego a funcionários:** A Corretora não concede benefícios pós-emprego, benefícios de rescisão de contrato de trabalho ou outros de longo prazo para os seus empregados. **c. Outras informações:** Conforme legislação em vigor, as Corretoras de Valores Mobiliários não podem conceder empréstimos, financiamentos ou adiantamentos, permitindo apenas financiamento da conta margem. Não foram efetuados pela Corretora, empréstimos, financiamentos ou qualquer outro adiantamento à Diretoria ou qualquer um de seus familiares.

### 11. OUTRAS OBRIGAÇÕES

Em 30 de junho de 2015 e 2014 a posição de outras obrigações diversas está assim apresentada:

a. Fiscais e previdenciárias:	2015	2014
Impostos e contribuições	727	716
Provisão para imposto de renda diferido (vide nota 14.2)	3.030	2.570
Provisões para riscos fiscais (vide nota 13)	14.160	13.497
<b>Total</b>	<b>17.917</b>	<b>16.783</b>
<b>Circulante</b>	<b>727</b>	<b>716</b>
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>17.190</b>	<b>16.067</b>

### b. Diversos:

	2015	2014
Pessoal	2.344	1.886
Administrativa	2.452	2.098
Credores	78	60
Imobilizado de uso - LP	176	-
Intangível - LP	44	-
Imobilizado de uso	204	-
Provisão para riscos trabalhistas (nota 14)	905	1.266
Outras	38	20
<b>Total</b>	<b>6.241</b>	<b>5.330</b>
<b>Circulante</b>	<b>5.116</b>	<b>4.064</b>
<b>Exigível a longo prazo</b>	<b>1.125</b>	<b>1.266</b>

### 12. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**a. Capital social:** Em 30 de junho de 2015 e 2014 o capital social está dividido em 1.000.000 de ações nominativas, sendo 500.000 ações preferenciais, sem direito a voto e 500.000 ações ordinárias, no valor nominal de R\$ 36,00. **b. Dividendos:** Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido apurado em cada exercício social, ajustado nos termos da Lei nº 6.404/76. Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 20 de abril de 2015, foi deliberado o pagamento dos dividendos anteriormente provisionados no valor de R\$ 752, referente ao exercício de 2014, o qual deverá ocorrer até o final do exercício de 2015. No semestre encerrado em 30 de junho de 2015 não houve qualquer constituição. **c. Juros sobre o capital próprio:** Em Assembleia Geral Ordinária realizada em 20 de abril de 2015, foi deliberado o pagamento dos juros sobre o capital próprio anteriormente provisionados no passivo, na rubrica "sociais e estatutárias", no valor de R\$ 314, líquido de impostos, referente ao exercício de 2014, o qual deverá ocorrer até o final do exercício de 2015. Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2015 e 2014 não houve provisão de juros sobre capital próprio. **d. Reservas de lucros: Reserva legal:** A reserva legal é constituída por 5% do lucro líquido do semestre, limitada a 20% do capital social, podendo ser utilizada para a compensação de prejuízos ou para aumento do capital social. Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2015 e 2014, não foram constituídos nenhum valor. **Reserva de expansão:** A reserva de expansão é constituída dentro dos limites estabelecidos no estatuto social. Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2015 e 2014, não foram constituídos nenhum valor. **Reserva especial de lucros:** A reserva especial de lucros está composta por lucros acumulados de exercícios anteriores não distribuídos no montante de R\$ 3.827, que será objeto de avaliação pela administração quanto à data de sua distribuição/pagamento. Nos semestres encerrados em 30 de junho de 2015 e 2014 não houveram quaisquer constituições.

### 13. PROVISÃO PARA DEMANDAS JUDICIAIS

A Corretora é parte em ações judiciais de natureza fiscal, cível e trabalhista, decorrentes do curso normal das operações. No semestre encerrado em 30 de junho de 2015 a Administração da Corretora com base em informações de seus assessores jurídicos constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas.

As movimentações dessas provisões e dos depósitos judiciais no semestre podem ser demonstrados da seguinte forma:

	Demandas judiciais			
	Saldos em 31/12/2014	Atualização Monetária	Constituição/ Baixa	Saldos em 30/06/2015
Contingências fiscais (a)	13.693	467	-	14.160
Contingências trabalhistas (b)	963	44	(102)	905
<b>Total</b>	<b>14.656</b>	<b>511</b>	<b>(102)</b>	<b>15.065</b>

	Depósitos judiciais			
	Saldos em 31/12/2014	Atualização Monetária	Constituição/ Baixa	Saldos em 30/06/2015
Recursos fiscais (a)	17.492	599	-	18.091
Recursos trabalhistas (b)	226	3	(116)	113
Outras - caução e garantias	42	-	-	42
<b>Total</b>	<b>17.760</b>	<b>602</b>	<b>(116)</b>	<b>18.246</b>

(a) As contingências fiscais estão classificadas no exigível a longo prazo no grupo obrigações fiscais e previdenciárias e os depósitos judiciais estão classificados no "realizável a longo prazo" no grupo "outros créditos diversos", ambos referem-se basicamente a discussão sobre o processo de desmutualização das Bolsas ocorrido no 2º semestre de 2007, sobre o qual discute-se a incidência de IRPJ e CSLL sobre a atualização patrimonial dos títulos patrimoniais da Bovespa e BM&F. A contingência no valor de R\$ 8.183, está provisionada e atualizada monetariamente com um valor presente de R\$ 14.160, sendo objeto de depósito judicial no valor de R\$ 10.368, que está atualizado monetariamente com um valor presente de R\$ 17.769. Além deste, temos o valor de R\$ 156 que está atualizado monetariamente com um valor presente de R\$ 322, no aguardo de decisão para levantamento judicial. A Corretora foi autuada pela Receita Federal em março de 2010 e maio de 2011, referente ao PIS e COFINS incidentes nas receitas obtidas nas desmutualizações da Bovespa e BM&F realizadas em 2007 e nas vendas efetuadas em 2008. A Corretora defende-se administrativamente e o assessor jurídico classifica estes processos com probabilidade de perda possível. Para estes processos não foram constituídas provisões e os valores das atuações foram de R\$ 7.669, valor presente de R\$ 21.992 para 2007 e de R\$ 9.829, valor presente de R\$ 26.866 para 2008, totalizando R\$ 48.858. (b) Os recursos trabalhistas estão classificados no realizável a longo prazo no Grupo "outros créditos diversos" e as contingências trabalhistas estão classificadas no exigível a longo prazo no grupo "diversos". Para os casos classificados pelos assessores jurídicos com probabilidade de perda provável foram constituídas provisões no valor de R\$ 905, mantendo-se, entretanto, os depósitos judiciais requeridos para andamento dos processos na esfera jurídica no valor de R\$ 113. A Corretora é parte em outras reclamações trabalhistas e cíveis cujo assessor jurídico classifica com probabilidade de perda possível. Para estas reclamações não foram constituídas provisões e o valor envolvido estimado é, respectivamente, de R\$ 375 e R\$ 410.

### 14. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

	2015	2014
<b>14.1 Corrente:</b>		
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e deduzidas as participações e juros sobre capital próprio</b>	(728)	(411)
<b>Adições/(exclusões):</b>	<b>(554)</b>	<b>612</b>
Provisão para contingências	69	118
Ajustes/(reversões) de títulos a valor de mercado	2	2
Provisões/(reversões) não dedutíveis	(670)	474
Outros	45	18
<b>Base de cálculo dos tributos</b>	<b>(1.282)</b>	<b>201</b>
Imposto de renda	-	(38)
Contribuição social	-	(30)
Incentivos fiscais - (PAT e Fundos de Direitos da Criança)	-	1
<b>Imposto devido</b>	<b>-</b>	<b>(67)</b>
Constituição/(reversão) de crédito tributário sobre adições temporárias IRPJ/CSLL -Diferido	186	254
<b>Total</b>	<b>(54)</b>	<b>(22)</b>

	2015	2014
<b>14.2 Diferido:</b>		
<b>a. Movimentação do crédito tributário:</b>		
Saldos em 31/12/2014		
Movimentações		
Saldos em 30/06/2015		
30/06/2014		
Provisão para passivos trabalhistas	385	28
Provisões não dedutíveis - Outros benefícios	307	22
Provisões não dedutíveis - Outros	2.205	187
<b>Total</b>	<b>2.897</b>	<b>237</b>

	2015	2014
<b>b. Previsão de realização:</b>		
<b>Exercício</b>		
2016	1.895	1.137
2017	32	19
<b>Total</b>	<b>1.927</b>	<b>1.156</b>

	2015	2014
<b>c. Composição - Base patrimonial:</b>		
<b>Composição do crédito tributário</b>		
30/06/2015		
30/06/2014		
Imposto de renda	1.927	1.777
Contribuição social	1.156	1.066
<b>Total</b>	<b>3.083</b>	<b>2.843</b>

	2015	2014
<b>d. Valor presente do crédito tributário:</b>		
<b>Exercício</b>		
2015	1.489	894
<b>Total</b>	<b>1.489</b>	<b>894</b>

Para este cálculo foi utilizada a taxa Selic de 13,75% vigente em junho de 2015 para o período de até 2 anos. **e. Movimentação dos impostos diferidos:**

	Saldos em 31/12/2014	Movimentações	Saldos em 30/06/2015
IRPJ - Diferido	1.745	150	(1)
CSLL - Diferido	1.046	90	-
<b>Total</b>	<b>2.791</b>	<b>240</b>	<b>(1)</b>

No semestre em 30 de junho de 2015, foi constituída provisão no valor de R\$ 240, proveniente da atualização monetária dos depósitos judiciais, registrada na linha de despesas de IRPJ e CSLL - Diferido.

### 15. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	2015	2014
<b>15.1 Receitas de prestação de serviços:</b>		
Rendas de corretagem	13.911	13.337
Rendas de administração de fundos	2.100	2.720
Rendas de comissão de intermediação - BTC	898	938
Outras rendas	850	603
<b>Total</b>	<b>17.759</b>	<b>17.598</b>

	2015	2014
<b>15.2 Despesas de pessoal:</b>		
Honorários	(640)	(548)
Proventos	(4.923)	(4.109)
Encargos sociais	(1.820)	(1.705)
Benefícios	(1.356)	(1.131)
Outras despesas	(158)	(133)
<b>Total</b>	<b>(8.897)</b>	<b>(7.626)</b>

	2015	2014
<b>15.3 Outras despesas administrativas:</b>		
Despesa com serviços técnicos especializados	(2.857)	(6.535)
Despesa com comunicações	(2.024)	(2.036)
Despesa com serviços do sistema financeiro	(3.423)	(3.651)
Despesa com processamento de dados	(1.938)	(1.503)
Despesa com aluguel	(538)	(491)
Despesa com depreciação e amortização	(277)	(270)
Outras despesas	(1.075)	(1.018)
<b>Total</b>	<b>(12.132)</b>	<b>(15.504)</b>

	2015	2014
<b>15.4 Despesas tributárias:</b>		
Tributárias	(112)	(100)
Impostos sobre serviços	(688)	(679)
Cofins	(753)	(702)
PIS	(122)	(114)
<b>Total</b>	<b>(1.675)</b>	<b>(1.595)</b>

	2015	2014
<b>15.5 Outras receitas operacionais:</b>		
Recuperação de encargos e despesas	-	18
Reversão de provisões operacionais	439	2
Varição monetária - depósitos em garantias (b)	602	523
Outras rendas operacionais (a)	-	854
Outras rendas operacionais	368	75
<b>Total</b>	<b>1.409</b>	<b>1.472</b>

(a) Referente à recuperação FINSOCIAL, conforme processo administrativo nº 16327.002325/99-33 no valor de R\$ 854. (b) Referente à atualização monetária dos depósitos judiciais no período de janeiro de 2015 a junho de 2015 e a atualização monetária das contingências fiscais no período de janeiro de 2015 a junho de 2015, conforme demonstrado na nota explicativa nº 14.

	2015	2014
<b>15.6 Outras despesas operacionais:</b>		
Varição monetária - riscos fiscais (a)	(466)	(408)
Outras despesas operacionais	(109)	(12)
<b>Total</b>	<b>(575)</b>	<b>(420)</b>

(a) Referente à atualização monetária dos depósitos judiciais no período de janeiro de 2015 a junho de 2015 e a atualização monetária das contingências fiscais no período de janeiro de 2015 a junho de 2015, conforme demonstrado na nota explicativa nº 14.

	2015	2014
<b>15.7 Resultado não operacional:</b>		
Reversão Perdas em investimento - incentivo fiscal	76	-
Perdas em investimento - incentivo fiscal	-	(479)
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>(479)</b>

### 16. INFORMAÇÕES ADICIONAIS

**16.1 Auditoria independente:** A política de atuação da Corretora na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes fundamenta-se na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente. Nos semestres findos em 30 de junho de 2015 e 30 de junho de 2014, não foram prestados pelos auditores independentes nem por partes a eles relacionadas serviços não relacionados à auditoria externa que afetem a independência do auditor.

**16.2 Compromissos assumidos: Custódia de terceiros:** Em 30 de junho de 2015 e 2014, os valores referenciais dos contratos de operações nos mercados à vista, termo, opções, futuro e renda fixa, sob custódia da Corretora estão registrados em contas de compensação e estas operações podem ser resumidas da seguinte forma:

	2015	2014
Operações com ações - Vista	48.709.131	51.220.886
Operações com ativos financeiros - Mercado Futuro	52.872.441	10.672.569
Operações com ações - BTC	446.167	199.921
Operações com ações - Opções	469.428	1.180.493
Operações com renda fixa - CETIP	227.826.754	33.836.312
Operações com ações - Termo	530.449	139.198
Operações com Tesouro Direto	5	2
Operações com ativos financeiros - Disponível	10	11
Operações com Fundos de Conta e Ordem	747	6.164
<b>Total</b>	<b>330.855.132</b>	<b>97.255.556</b>

**16.3 Administração de recursos de terceiros:** Em 30 de junho de 2015 e 2014, os valores totais dos patrimônios líquidos dos fundos e clubes de investimentos, sob a administração da Corretora, estão registrados em contas