



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

CNPJ nº 52.904.364/0001-08

São Paulo - Rua Libero Badaró, 425 - 23º andar - Telefone (11) 3292-1400 | Rio de Janeiro - Avenida Rio Branco, 110 - 32º andar - Telefone (21) 2101-8300

www.concordia.com.br



### Relatório de Administração

Srs. Acionistas, Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., as demonstrações contábeis da Concordia S.A. - Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities ("Concordia"), 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 exercícios findos em 31/12/2015 e 2014, acompanhados do relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis.

A Concordia apresentou no encerramento do exercício de 2015 um prejuízo de R\$749 mil, contra um lucro de R\$4.491 mil no exercício de 2014. Encerramos o exercício de 2015, tendo sob nossa Administração um total de recursos de terceiros de R\$1.860.122 mil, contra R\$1.802.149 mil no encerramento do exercício de 2014. Esses recursos estão representados por particulares, 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 nº 3.849, de 25/03/2010 e alterações posteriores. A Corretora 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 133 pessoas, o que assegurou à Corretora, uma presença operacional importante nas principais praças financeiras do país.  
São Paulo, 17/03/2016  
A Administração

### Balancos Patrimoniais

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota explicativa	2015		2014		Passivo e patrimônio líquido	Nota explicativa	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014			2015	2014		
<b>Circulante</b>		<b>89.192</b>	<b>148.475</b>	<b>48.617</b>	<b>107.117</b>	<b>Circulante</b>		<b>48.617</b>	<b>107.117</b>	<b>346</b>	<b>14.000</b>
Disponibilidades	4	353	273	346	14.000	Disponibilidades		346	14.000	346	14.000
Aplicações interfinanceiras de liquidez		9.799	23.500	48.271	93.117	Outras obrigações		48.271	93.117	3	2
Aplicações no mercado aberto	4	9.799	23.500			Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados				1.359	1.197
<b>TVM e instrumentos financeiros derivativos</b>		<b>39.629</b>	<b>35.760</b>			Sociais e estatutárias				11a	1.009
Carteira própria		4.998	2.131			Fiscais e previdenciárias				11b	6
Vinculados a compromissos de recompra		348	-			Negociação e intermediação de valores					6
Vinculados à prestação de garantias		34.283	33.629			Diversas					11b
<b>Outros créditos</b>		<b>39.096</b>	<b>88.672</b>			<b>Exigível a longo prazo</b>					
Rendas a receber		449	508			Outras obrigações					
Negociação e intermediação de valores	6	35.224	77.485			Fiscais e previdenciárias				11a	18.349
Diversos	7	3.423	10.684			Diversos				11b	1.386
<b>Outros valores e bens</b>		<b>315</b>	<b>265</b>			<b>Patrimônio líquido</b>				12	<b>46.295</b>
Despesas antecipadas		315	265			Capital social					36.000
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>22.672</b>	<b>20.658</b>			De domiciliados no país					10.294
Outros créditos		22.672	20.658			Reservas de lucros					11.043
Diversos	7	2.783	2.472			Ajustes de avaliação patrimonial					1
<b>Permanente</b>		<b>1.000</b>	<b>992</b>			<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>					<b>114.647</b>
Outros investimentos		1.577	1.670								<b>171.605</b>
(-) Provisões para perdas		(577)	(678)								
<b>Imobilizado de uso</b>		<b>1.379</b>	<b>1.085</b>								
Outras imobilizações de uso		5.805	5.124								
(-) Depreciações acumuladas		(4.426)	(4.039)								
<b>Intangível</b>		<b>404</b>	<b>388</b>								
Ativos Intangíveis		1.418	1.242								
(-) Amortizações acumuladas		(1.014)	(854)								
<b>Diferido</b>		<b>-</b>	<b>7</b>								
Gastos de organização e expansão		-	1.922								
(-) Amortizações acumuladas		-	(1.915)								
<b>Total do ativo</b>		<b>114.647</b>	<b>171.605</b>								

### Demonstrações dos Resultados

(Em milhares de Reais, exceto lucro (prejuízo) por ação)

	Nota explicativa	2º semestre		Exercícios	
		2015	2015	2014	2014
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>5.803</b>	<b>9.870</b>	<b>11.728</b>	
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		5.794	9.885	11.832	
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		9	(15)	(104)	
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<b>(38)</b>	<b>(55)</b>	<b>(125)</b>	
Operações de captação no mercado		(38)	(55)	(125)	
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>5.765</b>	<b>9.815</b>	<b>11.603</b>	
<b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>		<b>(4.496)</b>	<b>(8.608)</b>	<b>(2.400)</b>	
Receitas de prestação de serviços	15.1	17.088	34.847	36.502	
Despesas de pessoal	15.2	(8.912)	(17.809)	(15.452)	
Outras despesas administrativas	15.3	(11.894)	(24.025)	(31.892)	
Despesas tributárias	15.4	(1.732)	(3.407)	(3.219)	
Outras receitas operacionais	15.5	1.565	2.974	13.055	
Outras despesas operacionais	15.6	(6.111)	(1.188)	(1.394)	
<b>Resultado operacional</b>		<b>1.269</b>	<b>1.207</b>	<b>9.203</b>	
<b>Resultado não operacional</b>		<b>17.7</b>	<b>24</b>	<b>100</b>	<b>(678)</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		<b>1.293</b>	<b>1.307</b>	<b>8.525</b>	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<b>14</b>	<b>98</b>	<b>44</b>	<b>(3.903)</b>
Provisão para imposto de renda		(132)	(282)	(2.589)	
Provisão para contribuição social		(484)	(574)	(1.623)	
Ativo fiscal diferido		714	900	309	
<b>Participações estatutárias no lucro</b>		<b>(1.359)</b>	<b>(2.100)</b>	<b>(131)</b>	
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do semestre/exercício</b>		<b>32</b>	<b>(749)</b>	<b>4.491</b>	
<b>Juros sobre o capital próprio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(370)</b>	
Número de ações		1.000.000	1.000.000	1.000.000	
<b>Lucro/(prejuízo) líquido por lote de mil ações em R\$</b>		<b>0,03</b>	<b>(0,75)</b>	<b>4,49</b>	

### Demonstrações dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

	2º semestre		Exercícios	
	2015	2015	2014	2014
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>				
Lucro líquido do semestre/exercício		32	(749)	4.491
<b>Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido</b>				
Depreciações e amortizações		300	578	530
Provisão para perdas		(25)	(101)	678
Ajustes de avaliação patrimonial		2	1	(2)
Resultado na alienação de bens		-	-	1
<b>Lucro líquido do semestre/exercícios ajustados</b>		<b>309</b>	<b>(271)</b>	<b>5.698</b>
<b>(Aumento)/redução aos ativos operacionais</b>		<b>136.085</b>	<b>43.648</b>	<b>(45.329)</b>
Títulos e valores mobiliários - Carteira própria		1.955	(2.867)	2.552
Títulos e valores mobiliários - Vinculados a operações compromissadas		(348)	(348)	3.001
Títulos e valores mobiliários - Vinculados à prestação de garantias		(1.332)	(654)	(2.109)
Outros créditos - Rendas a receber		83	59	324
Outros créditos - Negociação e intermediação de valores		134.468	42.261	(38.929)
Outros créditos - Diversos		1.149	5.247	(10.412)
Outros valores e bens - Despesas antecipadas		110	(50)	244
<b>Aumento/(redução) aos passivos operacionais</b>		<b>(138.062)</b>	<b>(56.212)</b>	<b>55.079</b>
Captações no mercado aberto - Carteira própria		346	346	11.003
Captações no mercado aberto - Carteira de Terceiros		-	(14.000)	-
Outras obrigações - Cobrança e Arrecadação de tributos assemelhados		(26)	1	(4)
Outras obrigações - Sociais e estatutárias		(448)	162	386
Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias		1.440	(1.478)	4.516
Outras obrigações - Negociação e intermediação de valores		(138.375)	(40.350)	37.993
Outras obrigações - Diversas		(999)	(893)	1.185
<b>Caixa líquido (utilizado nas) /proveniente das atividades operacionais</b>		<b>(1.668)</b>	<b>(12.835)</b>	<b>15.448</b>
<b>Fluxo de atividades de investimentos</b>				
Alienação de investimento		89	93	17
Aquisição de imobilizado de uso		(258)	(702)	(58)
Aplicação no intangível		(91)	(177)	(86)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de investimentos</b>		<b>(260)</b>	<b>(786)</b>	<b>(127)</b>
<b>Fluxo de atividades de financiamentos</b>				
Juros sobre capital próprio		-	-	(370)
Dividendos pagos e/ou provisionados		-	-	(1.695)
<b>Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamentos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.065)</b>
<b>(Redução)/aumento líquido de caixa e equivalente de caixa</b>		<b>(1.928)</b>	<b>(13.621)</b>	<b>13.256</b>
<b>Caixa e equivalente de caixa</b>				
Início do período		12.080	23.773	10.517
Fim do período		10.152	10.152	23.773
<b>(Redução)/aumento líquido de caixa e equivalente de caixa</b>		<b>(1.928)</b>	<b>(13.621)</b>	<b>13.256</b>

b. Prazo:

	Quantidade	Faixa de vencimento	2015		2014	
			Custo atualizado	Valor de mercado	Ajuste a Valor de mercado	Valor de mercado
<b>Títulos públicos federais</b>						
<b>Para negociação:</b>						
Letras Financeiras do Tesouro	83	De 3 a 12 meses	615	615	-	867
Letras Financeiras do Tesouro	14	De 1 a 3 anos	103	103	-	5.040
Letras Financeiras do Tesouro	54	De 3 a 5 anos	400	400	-	1.387
Letras Financeiras do Tesouro	524	De 5 a 15 anos	3.880	3.880	-	-
<b>Total</b>	<b>675</b>		<b>4.998</b>	<b>4.998</b>		<b>7.294</b>
<b>Vinculados a operações compromissadas</b>						
Letras Financeiras do Tesouro	47	De 5 a 15 anos	348	348	-	-
<b>Total</b>	<b>47</b>		<b>348</b>	<b>348</b>		
<b>Disponível para venda:</b>						
Letras Financeiras do Tesouro	510	De 3 a 12 meses	3.776	3.776	-	3.535
Letras Financeiras do Tesouro	4.081	De 1 a 3 anos	30.216	30.218	1	-
Letras Financeiras do Tesouro	39	De 3 a 5 anos	289	289	-	27.406
<b>Total</b>	<b>4.630</b>		<b>34.281</b>	<b>34.283</b>	<b>1</b>	<b>30.941</b>
<b>Total geral</b>	<b>5.352</b>		<b>39.627</b>	<b>39.629</b>	<b>1</b>	<b>38.235</b>

As posições registradas como títulos de renda fixa, referem-se às aplicações dos recursos próprios da Corretora. Quanto aos critérios de marcação a mercado, para os títulos públicos federais, a ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais, disponibiliza diariamente em seu site a média de todos os negócios do dia de cada título público.

**6. Negociação e intermediação de valores:** Em 31/12/2015 e 2014 a posição de negociação e intermediação de valores está assim apresentada:

	2015	2014	2015	2014
Outros créditos	6.842	-	105	55.154
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	24.663	77.485	41.939	26.500
<b>Total</b>	<b>31.505</b>	<b>77.485</b>	<b>42.044</b>	<b>81.654</b>

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

**7. Outros créditos - Diversos:** Em 31/12/2015 e 2014 a posição de outros créditos diversos está assim apresentada:

	2015	2014
Adiantamentos salariais	50	71
Adiantamentos para pagamentos	36	-
Adiantamentos para imobilizado	6	5
Créditos tributários (vide nota 14.2)	3.795	2.898
Depósitos em garantias (vide nota 13)	18.708	17.760
Impostos e contribuições a compensar (a)	3.472	10.585
Outras	28	23
<b>Total</b>	<b>26.095</b>	<b>31.342</b>
<b>Circulante</b>	<b>3.423</b>	<b>10.684</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<b>22.672</b>	<b>20.658</b>
<b>Total</b>	<b>26.095</b>	<b>31.342</b>

(a) Os títulos são dados como margem de garantias para as operações junto à BM&FBovespa e a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia - CBL.

### Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

(Em milhares de Reais)

	Capital social		Reservas de lucros		Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros ou prejuízos acumulados	Total
	Capital realizado	Reserva legal	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)	(2)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	4.491	4.491
Destinações:							
Reserva legal	-	225	-	-	-	(225)	-
Reserva de expansão	-	-	674	-	-	(674)	-
Reserva especial de lucros	-	-	-	2.471	-	(2.470	



\* continuação

## Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis

(Em milhares de Reais)

(a) Referente ao crédito habilitado do PIS/COFINS - Lei 9.718, processo nº 16327.720032/2014-96, saldo de R\$ 3.289 e Recuperação Finsocial, processo nº 16327.002325/99-33, saldo de R\$ 116 e Antecipações de impostos e contribuições do exercício, saldo de R\$ 67. No exercício de 2015 foram consumidos R\$ 7.609 com IRPJ, CSLL, IRRF, PIS e COFINS devidos pela Corretora.

**8. Investimentos:** Basicamente, referem-se ao Funcine Lacan, constituído sob a forma de condomínio fechado, iniciou as atividades em 21/12/2007 e possui prazo de duração de seis anos, podendo ser prorrogado por mais dois anos.

Incentivos fiscais - Certificado Audiovisual e Funcine  
Outros investimentos  
(-) Provisões para perdas (a)

	2015	2014
Incentivos fiscais - Certificado Audiovisual e Funcine	1.569	1.662
Outros investimentos	8	8
(-) Provisões para perdas (a)	(577)	(678)
<b>Total</b>	<b>1.000</b>	<b>992</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 31/12/2015.

**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.

	Saldo em 2015	Saldo em 2014
<b>a) Composição:</b>		
<b>Descrição</b>	<b>Taxa anual de depreciação</b>	<b>Custo</b>
Instalações	10%	339
Móveis e utensílios	10%	1.074
Computadores e periféricos	20%	2.529
Sistemas de segurança	10%	58
Sistemas de comunicação	10%	1.805
<b>Total</b>		<b>5.805</b>

	Saldo em 2015	Saldo em 2014
<b>b) Movimentação - Custo:</b>		
<b>Descrição</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>
Instalações	339	-
Móveis e utensílios	995	79
Computadores e periféricos	1.947	604
Sistemas de segurança	58	-
Sistemas de comunicação	1.785	20
<b>Total</b>	<b>5.124</b>	<b>704</b>

	Saldo em 2015	Saldo em 2014
<b>c) Movimentação - Depreciação:</b>		
<b>Descrição</b>	<b>Adições</b>	<b>Baixas</b>
Instalações	298	13
Móveis e utensílios	779	57
Computadores e periféricos	1.645	206
Sistemas de segurança	30	6
Sistemas de comunicação	1.287	127
<b>Total</b>	<b>4.039</b>	<b>409</b>

**10. Transações entre partes relacionadas:** a) **Transações com controladores (diretas e indiretas):** A Corretora possui como controladora, a holding Juj Participações Ltda. Nos exercícios findos em 31/12/2015 e 2014, a Corretora não operou com partes relacionadas. b) **Remuneração do pessoal-chave da administração:** Para atendimento da Resolução CMN nº 3.750/09 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 17/04/2014, 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	1.239	1.100
Encargos sociais	376	334
<b>Total</b>	<b>1.615</b>	<b>1.434</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 31/12/2015 e 2014 a posição de outras obrigações diversas está assim apresentada:

	2015	2014
<b>a) Fiscais e previdenciárias:</b>		
Impostos e contribuições	1.009	4.351
Provisão para imposto de renda diferido (vide nota 14.2)	3.646	2.791
Provisões para riscos fiscais (vide nota 13)	14.703	13.693
<b>Total</b>	<b>19.358</b>	<b>20.835</b>

	2015	2014
<b>Circulante</b>	1.009	4.351
<b>Exigível a longo prazo</b>	18.349	16.484
<b>Total</b>	<b>19.358</b>	<b>20.835</b>

	2015	2014
<b>b) Diversos:</b>		
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credeiros	68	71
Imobilizado de uso - LP	324	-
Intangível - LP	32	-
Imobilizado de uso	213	-
Provisão para riscos trabalhistas (nota 13)	1.030	963
Outras	35	36
<b>Total</b>	<b>5.242</b>	<b>6.135</b>

	2015	2014
<b>Circulante</b>	3.856	5.172
<b>Exigível a longo prazo</b>	1.386	963
<b>Total</b>	<b>5.242</b>	<b>6.135</b>

**12. Patrimônio líquido:** a) **Capital social:** Em 31/12/2015 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 20/04/2015, foi deliberado o pagamento dos dividendos anteriormente provisionados no valor de R\$ 752, referente ao exercício de 2014, o qual foi liquidado em 15/12/2015. No exercício encerrado em 31/12/2015 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 foi liquidado em 15/12/2015. No exercício encerrado em 31/12/2015 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 exercício, limitada a 20% do capital social, podendo ser utilizada para a compensação de prejuízos ou para aumento do capital social. No exercício encerrado em 31/12/2015 não foi constituído nenhum valor. **Reserva de expansão:** A reserva de expansão é constituída dentro dos limites estabelecidos no estatuto social. No exercício encerrado em 31/12/2015 não foi constituído 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\$ 3.078, que será objeto de avaliação pela administração quanto à data de sua

distribuição/pagamento. Deste valor foi compensado o prejuízo de R\$ 749 do exercício de 2015.

**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 exercício encerrado em 31/12/2015 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 exercício podem ser demonstrados da seguinte forma:

	Saldo em 2014	Atualização monetária	Constituição/ Baixa	Saldo em 2015
Contingências fiscais (a)	13.693	1.010	-	14.703
Contingências trabalhistas (b)	963	101	(34)	1.030
<b>Total</b>	<b>14.656</b>	<b>1.111</b>	<b>(34)</b>	<b>15.733</b>

	Saldo em 2014	Atualização monetária	Constituição/ Baixa	Saldo em 2015
Recursos fiscais (a)	17.492	966	-	18.458
Recursos trabalhistas (b)	226	8	(26)	208
Outras - caução e garantias	42	-	-	42
<b>Total</b>	<b>17.760</b>	<b>974</b>	<b>(26)</b>	<b>18.708</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 à 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\$ 14.703, sendo objeto de depósito judicial no valor de R\$ 10.368, que está atualizado monetariamente com um valor presente de R\$ 18.458. 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 autuações foram de R\$ 7.669, valor presente de R\$ 22.883 para 2007 e de R\$ 9.829, valor presente de R\$ 28.009 para 2008, totalizando R\$ 50.892. (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\$ 1.030, mantendo-se entretanto, os depósitos judiciais requeridos para andamento dos processos na esfera jurídica no valor de R\$ 208. 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\$ 628 e R\$ 410.

**14. Imposto de renda e contribuição social: 14.1 Corrente:**

	2015	2014
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e deduzidas as participações e juros sobre capital próprio</b>	(794)	8.024
<b>Adições(exclusões):</b>	<b>(890)</b>	<b>1.717</b>
Provisão para contingências	194	99
Ajustes/(reversões) de títulos a valor de mercado	1	(1)
Provisões/(reversões) não dedutíveis	(1.163)	549
Outros	78	1.070
<b>Base de cálculo dos tributos</b>	<b>(1.684)</b>	<b>9.741</b>
Imposto de renda	-	(2.411)
Contribuição social	-	(1.461)
Incentivos fiscais - (PAT e Fundos de Direitos da Criança)	-	90
<b>Imposto devido</b>	<b>-</b>	<b>(3.782)</b>
Constituição/(reversão) de crédito tributário sobre adições temporárias	900	309
IRPJ/CSLL - Diferido	(856)	(430)
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>(3.903)</b>

	Saldo em 2014	Movimentações	Saldo em 2015
<b>a) Movimentação do crédito tributário:</b>			
Provisão para passivos trabalhistas	385	129	(51)
Provisões não dedutíveis - Outros benefícios	307	92	-
Provisões não dedutíveis - Outros	2.205	728	-
<b>Total</b>	<b>2.897</b>	<b>949</b>	<b>(51)</b>

	Saldo em 2014	Movimentações	Saldo em 2015
<b>b) Previsão de realização:</b>			
<b>Exercício</b>		<b>Imposto de renda diferido</b>	<b>Contribuição social diferida</b>
2016	2.107	1.685	3.792
2017	2	1	3
<b>Total</b>	<b>2.109</b>	<b>1.686</b>	<b>3.795</b>

	2015	2014
<b>c) Composição - Base patrimonial:</b>		
<b>Composição do crédito tributário</b>		
Imposto de renda	2.108	1.812
Contribuição social	1.687	1.086
<b>Total</b>	<b>3.795</b>	<b>2.898</b>

	2015	2014
<b>d) Valor presente do crédito tributário:</b>		
<b>Exercício</b>	<b>Imposto de renda diferido</b>	<b>Contribuição social diferida</b>
2015	1.616	1.292
<b>Total</b>	<b>1.616</b>	<b>1.292</b>

Para este cálculo foi utilizada a taxa Selic de 14,25% vigente em dezembro de 2015 para o período de até 2 anos. e) **Movimentação dos impostos diferidos:**

	Saldo em 2014	Movimentações	Saldo em 2015
IRPJ - Diferido	1.745	323	(42)
CSLL - Diferido	1.046	608	(34)
<b>Total</b>	<b>2.791</b>	<b>931</b>	<b>(76)</b>

No exercício de 2015, foi constituída provisão no valor de R\$ 931, proveniente da atualização monetária dos depósitos judiciais e ajuste na CSLL, conforme lei nº 13.169, 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	26.781	28.523
Rendas de administração de fundos	4.136	5.282
Rendas de comissão de intermediação - BTC	2.493	1.499
Outras rendas	1.436	1.198
<b>Total</b>	<b>34.847</b>	<b>36.502</b>

	2015	2014
<b>15.2 Despesas de pessoal:</b>		
Honorários	(1.239)	(1.100)
Proventos	(9.727)	(8.406)
Encargos sociais	(3.713)	(3.447)
Benefícios	(2.821)	(2.255)
Outras despesas	(309)	(244)
<b>Total</b>	<b>(17.809)</b>	<b>(15.452)</b>

	2015	2014
<b>15.3 Outras despesas administrativas:</b>		
Despesa com serviços técnicos especializados	(5.630)	(13.120)
Despesa com comunicações	(4.113)	(3.991)
Despesa com serviços do sistema financeiro	(6.743)	(7.946)
Despesa com processamento de dados	(3.755)	(3.132)
Despesa com aluguel	(1.085)	(996)
Despesa com depreciação e amortização	(577)	(530)
Outras despesas	(2.122)	(2.177)
<b>Total</b>	<b>(24.025)</b>	<b>(31.892)</b>

	2015	2014
<b>15.4 Despesas tributárias:</b>		
Tributárias	(263)	(198)
Impostos sobre Serviços	(1.347)	(1.416)
COFINS	(1.546)	(1.381)
PIS	(251)	(224)
<b>Total</b>	<b>(3.407)</b>	<b>(3.219)</b>

	2015	2014
<b>15.5 Outras receitas operacionais:</b>		
Recuperação de encargos e despesas	11	21
Reversão de provisões operacionais	1.100	271
Variação monetária - depósitos em garantias (a)	1.295	1.083
Outras rendas operacionais (b)	568	11.680
<b>Total</b>	<b>2.974</b>	<b>13.055</b>

(a) Referente à atualização monetária dos depósitos judiciais no exercício de 2015, conforme demonstrado na nota explicativa nº 13. (b) Em 2014 a Corretora habilitou crédito de PIS/COFINS - Lei 9.718, processo nº 16327.720032/2014-96 no valor de R\$ 10.691 e Recuperação Finsocial, processo nº 16327.002325/99-33 no valor de R\$ 854. No exercício de 2015 a Corretora apropriou R\$ 431 de juros ativos decorrente destes processos.

	2015	2014
<b>15.6 Outras despesas operacionais:</b>		
Variação monetária - riscos fiscais (a)	(1.010)	(837)
Despesas de provisões operacionais	(2)	(1)
Outras despesas operacionais	(176)	(556)
<b>Total</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.394)</b>

(a) Referente à atualização monetária das contingências fiscais no exercício de 2015, conforme demonstrado na nota explicativa nº 13.

	2015	2014
<b>15.7 Resultado não operacional:</b>		
Reversão perdas em investimento - incentivo fiscal	100	-
Perdas em investimento - incentivo fiscal	-	(678)
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>(678)</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 exercícios findos em 31/12/2015 e 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 31/12/2015 e 2014, os valores referenciais dos contratos de operações nos mercados a 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	1.803.889	49.600.579
Operações com ativos financeiros - Mercado Futuro	27.148.908	23.730.294
Operações com ações - BTC	396.714	142.302
Operações com ações - Opções	156.622	234.089
Operações com renda fixa - CETIP	237.642	196.837.962
Operações com ações - Termo	546.647	79.167
Operações com Tesouro Direto	8	3
Operações com ativos financeiros - Disponivel	7	9
Operações com Fundos de Conta e Ordem	195	6.680
<b>Total</b>	<b>30.290.632</b>	<b>270.631.085</b>

**16.3 Administração de recursos de terceiros:** Em 31/12/2015 e 2014, os valores totais dos patrimônios líquidos dos fundos e clubes de investimentos, sob a administração da Corretora, estão registrados em contas de compensação e podem ser resumidos da seguinte forma:

	2015	2014
Fundos de investimento	1.835.690	1.760.687
Particulares	2.243	-
Clubes de investimento	22.189	41.462
<b>Total</b>	<b>1.860.122</b>	<b>1.802.149</b>