



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

Balanços Patrimoniais

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota explicativa	2015		2014	
		2015	2014	2015	2014
Circulante		89.192	148.475	48.617	107.117
Disponibilidades	4	353	273	346	14.000
Aplicações interfinanceiras de liquidez		9.799	23.500	48.271	93.117
Aplicações no mercado aberto	4	9.799	23.500	3	2
TVM e instrumentos financeiros derivativos		39.629	35.760	1.359	1.197
Carteira própria		4.998	2.131	1.009	4.351
Vinculados a compromissos de recompra		348	-	62.044	82.395
Vinculados à prestação de garantias		34.283	33.629	3.856	5.172
Outros créditos		39.096	88.679	19.735	17.447
Rendas a receber		449	508	11a	18.349
Negociação e intermediação de valores	6	35.224	77.485	11b	1.386
Diversos	7	3.423	10.684	12	46.295
Outros valores e bens		315	265	36.000	36.000
Despesas antecipadas		315	265	10.294	11.043
Realizável a longo prazo		22.672	20.658	1	(2)
Outros créditos		22.672	20.658		
Diversos	7	22.672	20.658		
Permanente		2.783	2.472		
Investimentos	8	1.000	992		
Outros investimentos		1.577	1.670		
(-) Provisões para perdas		(577)	(678)		
Imobilizado de uso		1.379	1.085		
Outras imobilizações de uso	9	5.805	5.124		
(-) Depreciações acumuladas		(4.426)	(4.039)		
Intangível		404	388		
Ativos Intangíveis		1.418	1.242		
(-) Amortizações acumuladas		(1.014)	(854)		
Diferido		-	7		
Gastos de organização e expansão		-	1.922		
(-) Amortizações acumuladas		-	(1.915)		
Total do ativo		114.647	171.605	114.647	171.605

Total do passivo e patrimônio líquido

114.647 171.605

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			
Saldos em 1º de janeiro de 2014	36.000	5.266	1.051	2.299	-	-	44.616
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)	1
Dividendos	-	-	-	(943)	-	(752)	(1.695)
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	-	-	(370)	(370)
Saldos em 31 de dezembro de 2014	36.000	5.491	1.725	3.827	(2)	-	47.041
Mutações do exercício	-	225	674	1.528	(2)	-	2.425
Saldos em 1º de janeiro de 2015	36.000	5.491	1.725	3.827	(2)	-	47.041
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-	3	3	3
Prejuízo líquido do exercício	-	-	-	-	-	(749)	(749)
Destinações:							
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	-	(749)	-	749	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	36.000	5.491	1.725	3.078	1	-	46.295
Mutações do exercício	-	-	-	(749)	3	-	(746)
Saldos em 1º de julho de 2015	36.000	5.491	1.725	3.827	(1)	(781)	46.261
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	-	-	2	2	2
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	32	32
Destinações:							
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Reserva especial de lucros	-	-	-	(749)	-	749	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	36.000	5.491	1.725	3.078	1	-	46.295
Mutações do semestre	-	-	-	(749)	2	-	(746)

Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Contábeis

(Em milhares de Reais)

1. **Contexto operacional:** A Concordia S.A. - Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities ("Corretora ou Instituição"), tem por objeto social, operar, negociar e distribuir títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, administração de recursos de terceiros e demais atividades permitidas e regulamentadas pelo Banco Central do Brasil (BACEN). A Corretora é responsável pela administração de fundos de investimentos e clubes de investimentos cujos patrimônios em 31/12/2015 somam R\$ 1.857.879 (R\$ 1.802.149 em 2014).

2. **Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis:** As demonstrações contábeis foram preparadas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, que já consideram as alterações trazidas pelas Leis 11.638/07 e 11.941/08, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), quando aplicável. A apresentação dessas demonstrações contábeis está em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). Na elaboração dessas demonstrações contábeis foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores ativos e passivos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e passivos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados. As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31/12/2015 foram aprovadas pela Administração em 17/03/2016.

3. **Principais práticas contábeis:** A Corretora adota as seguintes práticas contábeis na elaboração de suas demonstrações contábeis:

a. Apuração do resultado: As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência, observando-se o critério "pro rata die" para as de natureza financeira.

b. Caixa e equivalentes de caixa: Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, e aplicações no mercado aberto, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizadas pela Corretora para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

c. Estimativas contábeis: A elaboração das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Corretora, use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem provisão para demandas judiciais e valorização de títulos e valores mobiliários. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

d. Aplicações interfinanceiras de liquidez: Estão demonstradas pelo valor de compra com compromisso de revenda, acrescidas dos rendimentos decorridos, calculados em base "pro rata die".

e. Títulos e valores mobiliários: De acordo com o estabelecido na Circular - BACEN nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários, estão classificados nas seguintes categorias:

- **Títulos mantidos até o vencimento** - são aqueles que a companhia tem a intenção e capacidade financeira para efetuar o resgate somente no vencimento. São avaliados à taxa de juros contratada pelo regime de competência "pro rata die". Em 31/12/2015 e 2014, a Corretora não possui papéis classificados nesta categoria.
- **Títulos para negociação** - considerando que foram adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa, são contabilizados pelo valor de mercado, com as perdas e os ganhos reconhecidos diretamente no resultado do exercício.
- **Títulos disponíveis para venda** - não são classificados como "títulos para negociação" ou como "mantidos até o vencimento", esses títulos são ajustados a valor de mercado, sendo o resultado da valorização, líquido dos efeitos tributários, registrado em conta destacada do patrimônio líquido. As perdas e os ganhos, quando realizados, são reconhecidos diretamente no resultado do exercício.
- **Negociação e intermediação de valores:** Demonstrada pelo saldo das operações de compra ou venda de títulos e valores a receber, realizadas na BM&FBOVESPA S.A., por conta de clientes, pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares ou de vencimento dos contratos e intermediação de valores.
- **Outros ativos e passivos:** Os ativos foram demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias em base "pro rata die" e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e calculáveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias em base "pro rata die".
- **Permanente - Investimentos:** São avaliados pelo método de custo de aquisição, deduzidas das provisões para perdas, quando aplicável.
- **Imobilizado de uso:** É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, e as principais taxas anuais são: 20% ao ano para equipamentos de processamento de dados e 10% ao ano para outros bens.
- **Intangível:** Corresponde aos direitos que tenham por objeto os bens "incorpóreos" destinados à manutenção da Corretora ou exercidos com essa finalidade, é demonstrado ao custo de

aquisição, líquido das respectivas amortizações acumuladas de 20% ao ano, calculadas pelo método linear.

i. Captações no mercado aberto: Estão demonstradas pelo valor de venda com compromisso de recompra, acrescidas das despesas decorridas, calculados em base "pro rata die".

j. Imposto de renda e contribuição social: A provisão para Imposto de Renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A Contribuição Social Sobre o Lucro é calculada considerando a alíquota de 15%. A Medida Provisória nº 675, de 21/05/2015 ("MP"), convertida na Lei nº 13.169, de 06 de outubro de 2015 elevou a alíquota da Contribuição Social para 20% com vigência a partir de 1º de setembro de 2015. Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social são calculados sobre as diferenças temporárias, sendo os seus efeitos registrados na rubrica "Outros créditos - diversos" com reflexo no resultado do período.

k. Ativos, passivos contingentes e obrigações legais: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução CMN nº 3.823/09, a qual aprovou o CPC 25 emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Os critérios utilizados pela Administração para mensuração e divulgação dos ativos e passivos contingentes são:

- **Ativos contingentes** - Não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- **Passivos contingentes** - São reconhecidas nas demonstrações contábeis quando da existência de uma obrigação presente como resultado de um evento passado e com base na opinião de assessores jurídicos e for considerada provável uma saída de recurso, que incorporam os benefícios econômicos para liquidar a obrigação, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.
- **Obrigações legais - fiscais e previdenciárias** - Referem-se a demandas judiciais, nas quais estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. Os montantes discutidos são integralmente registrados nas demonstrações contábeis e atualizados de acordo com a legislação vigente. Os passivos contingentes são divulgados em notas explicativas, a menos que seja remota a possibilidade de ocorrer qualquer desembolso na liquidação. Os depósitos judiciais são mantidos em conta de ativo, sem deduzi-los das provisões para passivos contingentes e obrigações legais, em atendimento às normas do BACEN. Os direitos e as obrigações, legal ou contratualmente sujeitos à variação de índices, são atualizadas até a data do balanço. As contrapartidas dessas atualizações são refletidas no resultado do exercício.
- **Avaliação do valor recuperável:** Semestralmente, com base em análise da Administração da Corretora, se o valor de contabilização dos ativos não financeiros da Corretora exceder o seu valor recuperável é reconhecido uma perda de recuperação de ativos no resultado do semestre.
- **Resultado por ação:** É calculado com base na quantidade de ações em circulação do capital social integralizado na data das demonstrações contábeis.
- **Caixa e equivalentes de caixa:** em 31/12/2015 e 2014 a posição de caixa e equivalentes de caixa é constituído por:

	2015	2014
Disponibilidades	353	273
Aplicações interfinanceiras de liquidez (a)	9.799	23.500
Total de caixa e equivalentes de caixa	10.152	23.773

(a) Estão representadas por operações compromissadas no valor de R\$ 9.799 (R\$ 23.500 em 2014), remuneradas a taxas pré-fixadas, lastreadas em títulos públicos (NTN-B) e com vencimento em 04/01/2016.

	2015	2014
5. Títulos e valores mobiliários: a. Composição e classificação		
Títulos para negociação:		
Carteira própria		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.998	2.131
Vinculados a operações compromissadas Letras Financeiras do Tesouro	348	-
Vinculados à prestação de garantias		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	34.283	33.629
Total	39.629	35.760

(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 dos Resultados

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

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

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

(Em milhares de Reais)

	2º semestre		Exercícios	
	2015	2015	2014	2014
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido do semestre/exercício		32	(749)	4.491
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa líquido				
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
Lucro líquido do semestre/exercícios ajustados		309	(271)	5.698
(Aumento)/redução aos ativos operacionais		136.085	43.648	(45.329)
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
Aumento/(redução) aos passivos operacionais		(138.062)	(56.212)	55.079
Captações no mercado aberto - Carteira própria		346	346	11.003
Captações no mercado aberto - Carteira de Terceiros		-	(14.000)	-
Outras obriga				

* 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 Antecipação 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)
Total	1.000	992

(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.

a) Composição:

Descrição	Taxa anual de depreciação	Saldo em 2015		Saldo em 2014	
		Depreciação acumulada	Líquido	Depreciação acumulada	Líquido
Instalações	10%	339	(311)	28	42
Móveis e utensílios	10%	1.074	(835)	239	215
Computadores e periféricos	20%	2.529	(1.830)	699	302
Sistemas de segurança	10%	58	(36)	22	28
Sistemas de comunicação	10%	1.805	(1.414)	391	498
Total		5.805	(4.426)	1.379	1.085

b) Movimentação - Custo:

Descrição	Saldo em 2014		Saldo em 2015	
	Adições	Baixas	Adições	Baixas
Instalações	339	-	339	-
Móveis e utensílios	995	79	1.074	-
Computadores e periféricos	1.947	604	(22)	2.529
Sistemas de segurança	58	-	58	-
Sistemas de comunicação	1.785	20	1.805	-
Total	5.124	704	(22)	5.805

c) Movimentação - Depreciação:

Descrição	Saldo em 2014		Saldo em 2015	
	Adições	Baixas	Adições	Baixas
Instalações	298	13	311	-
Móveis e utensílios	779	57	836	-
Computadores e periféricos	1.645	206	(22)	1.829
Sistemas de segurança	30	6	36	-
Sistemas de comunicação	1.287	127	1.414	-
Total	4.039	409	(22)	4.426

10. Transações entre partes relacionadas: a) Transações com controladores (diretas e indiretas):

A Corretora possui como controladora, a holding Ijuí 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
Total	1.615	1.434

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:

a) Fiscais e previdenciárias:

	2015	2014
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
Total	19.358	20.835

Circulante

Exigível a longo prazo

	2015	2014
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credores	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
Total	5.242	6.135

Circulante

Exigível a longo prazo

	2015	2014
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credores	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
Total	5.242	6.135

Circulante

Exigível a longo prazo

	2015	2014
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credores	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
Total	5.242	6.135

Circulante

Exigível a longo prazo

	2015	2014
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credores	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
Total	5.242	6.135

Circulante

Exigível a longo prazo

	2015	2014
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credores	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
Total	5.242	6.135

Circulante

Exigível a longo prazo

	2015	2014
Pessoal	1.955	2.212
Administrativa	1.585	2.853
Credores	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
Total	5.242	6.135

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:

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

Depósitos judiciais

	Depósitos judiciais			Saldo em 2015
	Saldo em 2014	Atualização monetária	Constituição/Baixa	
Recursos fiscais (a)	17.492	966	-	18.458
Recursos trabalhistas (b)	226	8	(26)	208
Outras - caução e garantias	42	-	-	42
Total	17.760	974	(26)	18.708

(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:

Resultado antes da tributação sobre o lucro e deduzidas as participações e juros sobre capital próprio

Adições/exclusões:

Provisão para contingências

Ajustes/(reversões) de títulos a valor de mercado

Provisões/(reversões) não dedutíveis

Outros

Base de cálculo dos tributos

Imposto de renda

Contribuição social

Incentivos fiscais - (PAT e Fundos de Direitos da Criança)

Imposto devido

Constituição/(reversão) de crédito tributário sobre adições temporárias

IRPJ/CSLL - Diferido

Total

14.2 Diferido:

a) Movimentação do crédito tributário:

Provisão para passivos trabalhistas

Provisões não dedutíveis - Outros benefícios

Provisões não dedutíveis - Outros

Total

b) Previsão de realização:

Exercício

2016

2017

Total

c) Composição - Base patrimonial:

Composição do crédito tributário

Imposto de renda

Contribuição social

Total

d) Valor presente do crédito tributário:

Exercício

2015

Total

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

Realizações

Saldo em 2015

IRPJ - Diferido

CSLL - Diferido

Total

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:

15.1 Receitas de prestação de serviços:

Rendas de corretagem

Rendas de administração de fundos

Rendas de comissão de intermediação - BTC

Outras rendas

Total

15.2 Despesas de pessoal:

Honorários

Proventos

Encargos sociais

Benefícios

Outras despesas

Total

15.3 Outras despesas administrativas:

Despesa com serviços técnicos especializados

Despesa com comunicações

Despesa com serviços do sistema financeiro

Despesa com processamento de dados

Despesa com aluguel

Despesa com depreciação e amortização

Outras despesas

Total

2015

2014

(5.630)

(13.120)

(4.113)

(3.991)

(6.743)

(7.946)

(3.755)

(3.132)

(1.085)

(996)

(577)

(530)

(2.122)

(2.177)

(24.025)

(31.892)

15.4 Despesas tributárias: