

## **Demonstrações Financeiras**

### **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio,  
Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

31 de dezembro de 2012 e 2011  
com Relatório dos Auditores Independentes

**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

**Demonstrações financeiras**

31 de dezembro de 2012 e 2011

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras .....	1
Demonstrações financeiras	
Balanços patrimoniais.....	3
Demonstrações do resultado .....	5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	6
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto .....	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	8



Condomínio São Luiz  
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830  
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi  
04543-900 - São Paulo, SP, Brasil  
Tel: (5511) 2573-3000  
Fax: (5511) 2573-5780  
[www.ey.com.br](http://www.ey.com.br)

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos

Administradores e Acionistas da

**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Examinamos as demonstrações financeiras da Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras**

A Administração da Corretora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independente se causada por fraude ou erro.

### **Responsabilidade dos Auditores Independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzidas de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Corretora para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### **Outros assuntos**

Valores correspondentes ao exercício anterior

As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes, que emitiram relatório de auditoria, datado de 19 de março de 2012, sem ressalvas, contendo ênfase sobre prejuízos recorrentes e falta de geração de caixa.

São Paulo, 20 de março de 2013.

ERNST & YOUNG TERCO  
Auditores Independentes S.S.  
CRC-2SP015199/O-6-F-RJ



Eduardo Braga Perdigão  
Contador CRC-1CE013803/O-8 "S"-RJ

**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.****CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

## Balancos patrimoniais

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Ativo		
Circulante	<b>64.360</b>	21.844
Disponibilidades	<b>89</b>	125
Aplicações interfinanceiras de liquidez	<b>7.087</b>	6.857
Aplicações no mercado aberto	<b>7.087</b>	6.857
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	<b>38.066</b>	1.416
Carteira própria	<b>28.374</b>	1.416
Vinculados à prestação de garantia	<b>9.692</b>	-
Outros créditos	<b>19.048</b>	13.368
Rendas a receber	<b>155</b>	47
Negociação e intermediação de valores	<b>18.642</b>	13.195
Diversos	<b>251</b>	126
Outros valores e bens	<b>70</b>	78
Despesas antecipadas	<b>70</b>	78
Não circulante	<b>2.285</b>	23.937
Realizável a longo prazo	<b>39</b>	22.700
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	22.685
Carteira própria	-	10.032
Vinculados a compromisso de recompra	-	6.005
Vinculados à prestação de garantia	-	6.648
Outros créditos	<b>39</b>	15
Diversos	<b>39</b>	15
Imobilizado de uso	<b>765</b>	674
Outras imobilizações de uso	<b>1.271</b>	1.004
(Depreciações acumuladas)	<b>(506)</b>	(330)
Intangível	<b>1.481</b>	563
Ativos intangíveis	<b>2.577</b>	973
(Amortização acumulada)	<b>(1.096)</b>	(410)
Total do ativo	<b>66.645</b>	45.781

	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Passivo		
Circulante	<b>28.114</b>	23.451
Depósitos	-	2
Outros depósitos	-	2
Captações no mercado aberto	-	6.000
Carteira própria	-	6.000
Outras obrigações	<b>28.114</b>	17.449
Sociais e estatutárias	<b>6.500</b>	730
Fiscais e previdenciárias	<b>758</b>	543
Negociação e intermediação de valores	<b>19.688</b>	14.989
Diversas	<b>1.168</b>	1.187
Não circulante	<b>15</b>	15
Outras obrigações	<b>15</b>	15
Diversas	<b>15</b>	15
Patrimônio líquido	<b>38.516</b>	22.315
Capital		
Domiciliados no país	<b>46.609</b>	27.496
Reservas de capital	<b>13.294</b>	-
Ajustes de avaliação patrimonial	-	5
Prejuízos acumulados	<b>(21.387)</b>	(5.186)
Total do passivo e patrimônio líquido	<b>66.645</b>	45.781

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**  
**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e

Semestre findo em 31 de dezembro de 2012

(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2º sem. 12</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Receitas de intermediação financeira	<b>3.058</b>	<b>8.512</b>	5.510
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	<b>2.709</b>	<b>7.833</b>	4.829
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	<b>262</b>	<b>537</b>	639
Resultado de operações de câmbio	<b>87</b>	<b>142</b>	42
Despesas da intermediação financeira	<b>(10)</b>	<b>(81)</b>	(140)
Operações de captação no mercado	<b>(10)</b>	<b>(81)</b>	(140)
Resultado bruto da intermediação financeira	<b>3.048</b>	<b>8.431</b>	5.370
Outras receitas/despesas operacionais	<b>(6.239)</b>	<b>(13.939)</b>	(13.214)
Receitas de prestação de serviços	<b>8.769</b>	<b>16.294</b>	9.301
Despesas de pessoal	<b>(7.037)</b>	<b>(12.060)</b>	(6.838)
Outras despesas administrativas	<b>(6.921)</b>	<b>(16.238)</b>	(14.469)
Despesas tributárias	<b>(1.049)</b>	<b>(1.945)</b>	(1.226)
Outras receitas operacionais	<b>4</b>	<b>35</b>	21
Outras despesas operacionais	<b>(5)</b>	<b>(25)</b>	(3)
Resultado operacional	<b>(3.191)</b>	<b>(5.508)</b>	(7.844)
Resultado não operacional	-	<b>49</b>	2.847
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	<b>(3.191)</b>	<b>(5.459)</b>	(4.997)
Participações estatutárias no lucro	<b>(6.500)</b>	<b>(10.742)</b>	(2.149)
Prejuízo do exercício/semestre	<b>(9.691)</b>	<b>(16.201)</b>	(7.146)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**  
**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**  
(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e  
Semestre findo em 31 de dezembro de 2012  
(Valores expressos em milhares de reais)

2º semestre de 2012						
Eventos	Capital realizado	Reservas de capital	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 30 de junho de 2012	27.496	-	-	13	(11.696)	15.813
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	(13)	-	(13)
Aumento de capital	19.113	13.294	-	-	-	32.407
Prejuízo do período	-	-	-	-	(9.691)	(9.691)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	46.609	13.294	-	-	(21.387)	38.516
Mutações do semestre:	19.113	13.294	-	(13)	(9.691)	22.703

  

Exercício findo em 31 de dezembro de 2012						
Eventos	Capital realizado	Reservas de capital	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2011	27.496	-	-	5	(5.186)	22.315
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	(5)	-	(5)
Aumento de capital	19.113	13.294	-	-	-	32.407
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(16.201)	(16.201)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	46.609	13.294	-	-	(21.387)	38.516
Mutações do exercício:	19.113	13.294	-	(5)	(16.201)	16.201

  

Exercício findo em 31 de dezembro de 2011						
Eventos	Capital realizado	Reservas de capital	Reservas de lucros	Ajustes de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2010	27.496	-	1.960	-	-	29.456
Reversão de reservas	-	-	(1.960)	-	1.960	-
Ajustes ao valor de mercado - TVM e derivativos	-	-	-	5	-	5
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(7.146)	(7.146)
Saldos em 31 de dezembro de 2011	27.496	-	-	5	(5.186)	22.315
Mutações do exercício:	-	-	(1.960)	5	(5.186)	(7.141)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.****CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011 e  
Semestre findo em 31 de dezembro de 2012  
(Valores expressos em milhares de reais)

	<b>2º sem. 12</b>	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/11</b>
Fluxos de caixa das atividades operacionais			
Prejuízos do semestre/exercícios	<b>(9.691)</b>	<b>(16.201)</b>	(7.146)
Depreciações e amortizações	<b>434</b>	<b>914</b>	1.170
Ajustes de avaliação patrimonial	<b>(13)</b>	<b>(5)</b>	5
	<b>(9.270)</b>	<b>(15.292)</b>	(5.971)
Varição de ativos e obrigações	<b>(19.048)</b>	<b>(14.998)</b>	10.569
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	<b>(26.064)</b>	<b>(13.965)</b>	(1.445)
(Aumento) redução de outros créditos	<b>13.123</b>	<b>(5.704)</b>	14.396
(Aumento) redução de outros valores e bens	<b>12</b>	<b>8</b>	5
Aumento (redução) em depósitos	-	<b>(2)</b>	(1)
Aumento (redução) em operações compromissadas	-	<b>(6.000)</b>	6.000
Aumento (redução) em outras obrigações	<b>(6.119)</b>	<b>10.665</b>	(9.802)
Caixa líquido(usado) proveniente das atividades operacionais	<b>(28.318)</b>	<b>(30.290)</b>	4.598
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Alienações de:			
Investimentos	-	<b>169</b>	109
Imobilizado de uso	-	-	51
Inversões em:			
Imobilizado de uso	<b>(230)</b>	<b>(453)</b>	(334)
Inversões líquidas no intangível	<b>(262)</b>	<b>(1.639)</b>	(1.109)
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	<b>(492)</b>	<b>(1.923)</b>	(1.283)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Recebimento pela integralização de capital e reserva de capital	<b>32.407</b>	<b>32.407</b>	-
Caixa líquido proveniente das atividades de financiamento	<b>32.407</b>	<b>32.407</b>	-
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<b>3.597</b>	<b>194</b>	1.899
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	<b>3.579</b>	<b>6.982</b>	5.083
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	<b>7.176</b>	<b>7.176</b>	6.982

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional**

A Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”) atua no mercado de câmbio, títulos e valores mobiliários em seu nome e/ou em nome de terceiros, no balcão e na BM&F Bovespa, CETIP e SELIC. A partir de dezembro de 2010 a prestação de serviços de intermediação no segmento BM&F da BM&F Bovespa passou a ser direta em função da obtenção de direito de negociação irrestrita.

A Corretora ainda não conseguiu rentabilizar o segmento de negócios mercado a vista de ações. A atuação no mercado de intermediação de valores e de mercados futuros permanece acirrada. Como forma de manter seus quadros profissionais, a Corretora manteve a mesma estrutura de remuneração, benefícios e participação nos resultados. A conjugação dos fatores descritos foi a responsável pela ocorrência do prejuízo divulgado.

Em linha com o plano de negócios elaborado pela Corretora, a Assembleia Geral Extraordinária realizada em 04 de julho de 2012, deliberou pelo aumento do Capital Social da Corretora, mediante a emissão de novas ações ordinárias nominativas e pela alteração da razão social da mesma, conforme itens abaixo:

- a) Os acionistas aprovaram o aumento do Capital Social da Corretora, no valor de R\$32.407, mediante a emissão de 31.905.412 novas ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$1,0157 (reais) cada uma, que foram totalmente subscritas e integralizadas pela acionista ingressante “Brasil Plural Holding Financeira Ltda.”, integralizados em moeda corrente nacional, sendo R\$19.113 destinados ao reforço do capital social e os R\$ 13.294 restantes destinados para a formação da conta de reserva de capital, passando assim o capital social para os atuais R\$ 46.609, representado por 59.401.533 ações ordinárias nominativas.
- b) Os acionistas aprovaram a alteração da razão social da Corretora para “Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.”.
- c) Os atos societários foram submetidos à aprovação do Banco Central do Brasil, em 12 de julho de 2012, conforme prevê a legislação em vigor. Em 13 de agosto de 2012, a autoridade monetária aprovou os atos societários, mediante despacho 1201548114 do DEORF, publicado no DOU de 16 de agosto de 2012.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional--Continuação**

A Corretora vem expandindo seus negócios nos mercados de renda variável e distribuição de renda fixa, suas receitas mostram-se crescentes na comparação mês a mês e, subsequentemente, aos eventos mencionados acima espera-se maior sinergia entre as empresas do Grupo, acarretando em redução de custos operacionais. É com base no cenário de crescimento organizacional, melhorias operacionais e evolução no atendimento a perfis diferentes de clientes que a Companhia aposta para reversão do resultado dos últimos períodos. Caso, no entanto, haja necessidade, novos aportes poderão ser realizados pelos nossos acionistas.

### **2. Apresentação e elaboração das demonstrações contábeis**

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações e apresentadas com as diretrizes estabelecidas, pelo Banco Central do Brasil, através do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF e estão em consonância com as alterações promulgadas pela Lei 11.638/07, com vigência a partir de 1º de janeiro de 2008 e com o comunicado nº 16.669 de 20 de março de 2008.

### **3. Resumo das principais práticas contábeis**

#### **a) Apuração de resultado**

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério pro rata dia para as de natureza financeira.

#### **b) Estimativas contábeis**

Na preparação das informações financeiras foram utilizadas estimativas contábeis que se basearam em fatores objetivos e subjetivos e levaram em consideração o julgamento da administração para determinação do valor adequado a ser registrado. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido à subjetividade inerentes ao processo de sua determinação. A Corretora revisa as estimativas e premissas pelo menos mensalmente.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis—Continuação**

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para desvalorização, quando aplicável.

d) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068 de 8 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam:

- Títulos para negociação;
- Títulos disponíveis para venda; e
- Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos para negociação são apresentados no ativo circulante, independentemente dos respectivos vencimentos. Compreende os títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São avaliados pelo valor de mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado.

Os títulos disponíveis para a venda representam os títulos que não foram adquiridos para frequente negociação. São utilizados, dentre outros fins, para reserva de liquidez, garantias e proteção contra riscos. Os rendimentos auferidos segundo as taxas de aquisição, bem como as possíveis perdas permanentes são computados ao resultado. Estes títulos são avaliados a mercado, sendo o resultado da valorização ou desvalorização contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido (deduzidos os efeitos tributários), o qual será transferido para o resultado no momento da sua realização.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação**

#### **d) Títulos e valores mobiliários--Continuação**

A Corretora tem como estratégia de atuação adquirir títulos e valores mobiliários e mantê-los para negociação, proporcionando deste modo rentabilidade de suas disponibilidades e participação transitória no mercado de derivativos sem, contudo, assumir posições que comprometam a sua solidez patrimonial, liquidez ou que venham a representar risco de crédito. Em 31 de dezembro de 2012 as inversões financeiras são compostas por títulos públicos federais (LFT) indexados à taxa SELIC, com vencimento em até três anos. Os títulos de renda fixa são custodiados no SELIC.

#### **e) Imobilizado de uso/intangível**

Ativo Imobilizado: corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou da empresa ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controle desses bens.

O imobilizado de uso é registrado pelo custo de aquisição, ajustado pela depreciação acumulada. A depreciação é calculada pelo método linear à taxa de 20% a.a. para sistema de processamento de dados e 10% a.a. para as demais contas. O intangível está representado por “Gastos logiciais” sendo amortizado à taxa de 20% a.a.

#### **f) Redução ao valor recuperável de ativos (*Impairment*)**

Um ativo está desvalorizado quando seu valor contábil excede seu valor recuperável. De acordo com a Resolução CMN nº 3.566/2008, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (*Impairment*), a Corretora testa, no mínimo anualmente, o valor recuperável dos seus ativos, sendo reconhecidas no resultado do exercício as eventuais perdas apuradas.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação**

#### **g) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823 de 16 de dezembro de 2009 e Carta Circular nº 3.429 de 11 de fevereiro de 2010 do BACEN, obedecendo aos seguintes critérios:

*Contingências ativas* - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização; sobre as quais não cabem mais recursos.

*Contingências passivas* - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. As contingências passivas classificadas como perda possível são apenas divulgadas em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão, nem divulgação.

*Obrigações legais* - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente.

#### **h) Demais ativos e passivos**

São apresentados pelos seus valores de realização ou liquidação na data do balanço.

## Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### 4. Caixa e equivalente de caixa

Caixa e equivalente de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e estrangeira, aplicações em mercado aberto, aplicações em renda fixa indexadas à taxa Selic, cujo vencimento das operações na data de efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, com liquidez diária e, portanto, apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Corretora para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

	31/12/2012	31/12/2011
Disponibilidades (a)	89	125
Caixa	2	2
Depósitos bancários	79	112
Outros	8	11
Aplicações Interfinanceiras de liquidez	7.087	6.857
Letras do Tesouro Nacional	7.087	6.857
<b>Total caixa e equivalente de caixa</b>	<b>7.176</b>	<b>6.982</b>

### 5. Garantias

#### a) Segmento BM&F

	31/12/2012		31/12/2011	
	Valor exigido pela BM&F	Depósito efetuado	Valor exigido pela BM&F	Depósito efetuado
<b>Direito de Liquidação - Tipo 2</b>	<b>15.500</b>	<b>15.500</b>	15.505	15.505
<b>Fundo de Desempenho Operacional</b>	<b>12.500</b>	<b>12.500</b>	12.500	12.500
Carta de Fiança Bradesco	-	12.500	-	12.500
<b>Fundo de Liquidação Operacional</b>	<b>3.000</b>	<b>3.000</b>	3.000	3.000
Carta de Fiança Bradesco	-	3.000	-	3.000
<b>Garantia de operações carteira própria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	5	5
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	5	5
<b>Total</b>	<b>15.500</b>	<b>15.500</b>	15.505	15.505

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **5. Garantias--Continuação**

#### b) Segmento Bovespa

	31/12/2012		31/12/2011	
	Vr exigido BM&FBovespa	Depósito efetuado	Vr exigido BM&FBovespa	Depósito efetuado
<b>Garantia de Oper Carteira Própria</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	11	11	1.349	1.356
<b>Garantia do Limite Operacional</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	4.041	4.059	2.518	2.536
<b>Garantia do Fundo de Liquidação</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	2.772	2.784	2.618	2.636
<b>Gar.BSM - MEC. Ressarc.Prejuízos</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	1.230	1.236	115	115
<b>Gar.Oper. Formador de Mercado</b>				
Letras Financeiras do Tesouro	1.595	1.602	-	-
<b>Total</b>	<b>9.649</b>	<b>9.692</b>	<b>6.600</b>	<b>6.643</b>

### **6. Aplicações interfinanceiras de liquidez**

As aplicações interfinanceiras de liquidez estão sendo apresentadas por tipo de papel e vencimento como segue:

Posição Bancada	31/12/2012	31/12/2011
<u>Até 360 dias</u>		
Letras do Tesouro Nacional	7.087	6.857

Trata-se de operação compromissada realizada no âmbito do SELIC.



## Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários

Apresentamos a seguir a composição da carteira de títulos, por categoria, tipo de papel e prazo de vencimento, ajustados aos respectivos valores de mercado.

#### Títulos para negociação

	31/12/2012		
	Sem vencimento/ Até 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de mercado
<b>Livres</b>	<b>21.689</b>	<b>6.685</b>	<b>28.374</b>
<b>Títulos de Renda Fixa</b>	-	<b>6.685</b>	<b>6.685</b>
Letras Financeiras do Tesouro	-	6.685	6.685
<b>Cotas de Fundos de Investimentos</b>	<b>20.708</b>	-	<b>20.708</b>
Cotas de Fundo Multimercado	20.708	-	20.708
<b>Títulos de Renda Variável</b>	<b>981</b>	-	<b>981</b>
Ações de Cias Abertas	112	-	112
Recebimentos por empréstimos	869	-	869
<b>Vinculados a Prestação de Garantias (a)</b>	-	<b>9.692</b>	<b>9.692</b>
Títulos de Renda Fixa	-	9.692	9.692
Letras Financeiras do Tesouro	-	9.692	9.692
<b>Total</b>	<b>21.689</b>	<b>16.377</b>	<b>38.066</b>

  

	31/12/2011		
	Sem vencimento/ Até 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de mercado
<b>Livres</b>	<b>1.416</b>	<b>10.032</b>	<b>11.448</b>
<b>Títulos de Renda Fixa</b>	-	<b>10.032</b>	<b>10.032</b>
Letras Financeiras do Tesouro	-	10.032	10.032
<b>Títulos de Renda Variável</b>	<b>1.416</b>	-	<b>1.416</b>
Ações de Cias Abertas	464	-	464
Recebimentos por empréstimos	952	-	952
<b>Vinculados a Operações Compromissadas</b>	-	<b>6.005</b>	<b>6.005</b>
Títulos de Renda Fixa	-	6.005	6.005
Letras Financeiras do Tesouro	-	6.005	6.005
<b>Vinculados a Prestação de Garantias (a)</b>	-	<b>6.648</b>	<b>6.648</b>
Títulos de Renda Fixa	-	6.648	6.648
Letras Financeiras do Tesouro	-	6.648	6.648
<b>Total</b>	<b>1.416</b>	<b>22.685</b>	<b>24.101</b>

(a) Em 2012 e 2011, os títulos estão caucionados na prestação de garantias exclusivamente nos termos descritos da nota 5 e atendem os preceitos da nota 3 (d).

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **8. Outros créditos**

Estão assim representados:

<b>Descrição</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rendas a receber	155	47
Negociação e intermediação de valores	18.642	13.195
Diversos	290	141
	<b>19.087</b>	<b>13.383</b>
Curto prazo	19.048	13.368
Longo prazo	39	15

### **9. Ativo imobilizado**

<b>Descrição</b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Depreciação acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
Instalações	258	(70)	188	215
Móveis e equipamentos de uso	37	(8)	29	55
Equipamentos de processamento de dados	976	(428)	548	404
	<b>1.271</b>	<b>(506)</b>	<b>765</b>	<b>674</b>

### **10. Ativo intangível**

<b>Descrição</b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Custo</b>	<b>Amortização acumulada</b>	<b>Líquido</b>	<b>Líquido</b>
Software	2.577	(1.096)	1.481	563
	<b>2.577</b>	<b>(1.096)</b>	<b>1.481</b>	<b>563</b>

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **11. Outras obrigações**

Estão assim representadas:

<b>Descrição</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sociais e estatutárias	<b>6.500</b>	730
Fiscais e previdenciárias	<b>758</b>	543
Negociação e intermediação de valores	<b>19.688</b>	14.989
Diversas	<b>1.183</b>	1.202
	<b>28.129</b>	17.464
Curto prazo	<b>28.114</b>	17.449
Longo prazo	<b>15</b>	15

### **12. Patrimônio líquido**

#### **12.1. Capital social**

O capital social de R\$46.609 (R\$27.496 em 2011) está representado por 59.401.533 ações ordinárias (27.496.121 em 2011), todas nominativas, sem valor nominal e totalmente subscritas e integralizadas, por acionistas domiciliados no país.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 04 de julho de 2012, foi deliberado pelo aumento do Capital Social da Corretora, mediante a emissão de novas ações ordinárias nominativas, conforme itens abaixo:

- i. Os acionistas aprovaram o aumento do Capital Social da Corretora, no valor de R\$32.407, mediante a emissão de 31.905.412 novas ações ordinárias nominativas, sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 1,0157 (reais) cada uma, que foram totalmente subscritas e integralizadas pela acionista ingressante “Brasil Plural Holding Financeira Ltda.”, que foram integralizados em moeda corrente nacional, sendo R\$19.113 destinados ao reforço do capital social e os R\$13.294 restantes destinados para a formação da conta de reserva de capital. Passando assim o capital social da Corretora dos atuais R\$27.496 para R\$46.609 dividido em 59.401.533 ações ordinárias nominativas.
- ii. Os atos societários foram submetidos à aprovação do Banco Central do Brasil, em 12 de julho de 2012 e foram aprovados em 13 de agosto de 2012.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

## **12. Patrimônio líquido--Continuação**

### **12.2. Dividendos**

Aos acionistas é assegurado pelo Estatuto Social um dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido, ajustado nos termos da legislação em vigor. Não foram provisionados dividendos em função da inexistência de lucros.

## **13. Créditos fiscais**

A Corretora possui prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros nas condições estabelecidas pela legislação vigente, sem prazo de prescrição, nos montantes de R\$16.104 ambos. A administração da Corretora optou por não constituir créditos tributários sobre os respectivos montantes, pois momentaneamente, não atende às premissas para fins de registro contábil do correspondente crédito fiscal - imposto de renda e contribuição social diferidos.

## **14. Contingências**

As declarações de renda dos últimos cinco exercícios estão sujeitas à revisão e aprovação pelas autoridades fiscais. Outros impostos e contribuições permanecem sujeitos à revisão e aprovação pelos órgãos competentes por períodos variáveis de tempo. A Corretora figura no pólo passivo de processo administrativo de natureza fiscal, com chance de perda classificada como possível num montante total envolvido de R\$ 467, referente a um auto de Infração lavrado para exigir IRPJ e CSLL sobre suposto ganho de capital na valorização do título da CETIP decorrente de sua desmutualização. A Corretora figura nos pólos ativo e passivo em processos judiciais trabalhistas, que se encontram em distintas fases processuais, todos com grau de perda possível em um montante total de R\$2.936. Em processos judiciais de natureza cível, figura no pólo ativo e passivo com chances de perda classificadas como remota.

## **Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

**CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

### **15. Prevenção à lavagem de dinheiro**

Em cumprimento à legislação específica e às melhores práticas para sua gestão eficiente, são feitas revisões periódicas e extraordinárias em todos os setores, em especial, no Cadastro; esses procedimentos e medidas ocorrem em consonância uníssona com a gestão de riscos e controles internos.

### **16. Participações estatutárias**

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2012 foram pagos aos empregados participação nos lucros o montante de R\$10.742 (R\$2.149 em 2011), conforme acordo firmado com os funcionários.

### **17. Limites operacionais**

Conforme permitido pela Resolução nº 2.283 do Banco Central do Brasil de 5 de junho de 1996 os limites da Corretora são calculados com base nos ativos consolidados do Conglomerado Financeiro Brasil Plural. O índice da Basileia para 31 de dezembro de 2012 é de 35,50%.

### **18. Outras informações**

#### a) Receita de prestação de serviços

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Receita de comissão e colocação de títulos	<b>3.208</b>	114
Receita com corretagens de câmbio	<b>238</b>	113
Receita com corretagem em operações na bolsa	<b>12.321</b>	8.937
Receita com serviços de custódia	-	4
Receita de serviços diferenciados	<b>500</b>	132
Receita com outros serviços	<b>27</b>	1
	<b>16.294</b>	9.301

**Brasil Plural Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.****CNPJ (MF): 05.816.451/0001-15**

(Anteriormente denominada Flow Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários S.A.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação

31 de dezembro de 2012 e 2011

(Valores expressos em milhares de reais)

**18. Outras informações--Continuação**b) Despesas de pessoal

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Proventos	<b>7.532</b>	4.162
Encargos sociais	<b>2.657</b>	1.408
Benefícios e treinamento	<b>1.484</b>	882
Remuneração de estagiários	<b>181</b>	302
Honorários da diretoria	<b>206</b>	84
	<b>12.060</b>	6.838

c) Outras despesas administrativas

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Processamento de dados	<b>3.450</b>	1.101
Despesas de serviços técnicos especializados	<b>5.772</b>	7.741
Serviços do sistema financeiro	<b>1.581</b>	1.156
Comunicação	<b>1.646</b>	712
Aluguel	<b>1.441</b>	810
Depreciação e amortização	<b>914</b>	1.170
Despesas de viagens no país e exterior	<b>447</b>	210
Publicações e promoção relações públicas	<b>256</b>	122
Despesas de Transportes	<b>151</b>	160
Despesas com manutenção e conservação	<b>18</b>	755
Outros	<b>562</b>	532
	<b>16.238</b>	14.469

d) Despesas tributárias

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
COFINS	<b>1.042</b>	<b>626</b>
PIS	<b>170</b>	<b>102</b>
Impostos e taxas municipais	<b>660</b>	<b>437</b>
Outras	<b>73</b>	<b>61</b>
	<b>1.945</b>	<b>1.226</b>

**Bernardo Nolasco Rocha**  
Diretor**Reinaldo Dantas**  
Contador CRC-1SP110330/O-6