

## **Demonstrações Financeiras**

### **UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.**

31 de dezembro de 2015 e 2014  
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as  
demonstrações financeiras

# **UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.**

## Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2015 e 2014

### Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras .....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balancos patrimoniais .....	3
Demonstrações do resultado .....	4
Demonstrações do resultado abrangente.....	5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	6
Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto .....	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	8



São Paulo Corporate Towers  
Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1909  
Torre Norte - 8º Andar - Vila Nova Conceição  
04543-011 - São Paulo - SP - Brasil

Tel: (5511) 2573-3000  
ey.com.br

Building a better  
working world

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

Aos Administradores e Cotistas da  
**UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.**  
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Companhia”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, 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 Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000), assim como pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente 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, conduzida 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 Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. 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 tomadas em conjunto.

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

### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2015, 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 pequenas e médias empresas (NBC TG 1000).

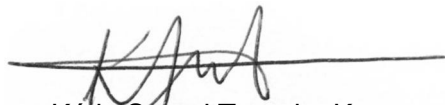
### **Ênfase**

#### **Suporte financeiro do controlador**

A Companhia tem apresentado prejuízos recorrentes que impactam na sua habilidade de geração de caixa para fazer face às suas obrigações, e, por este motivo, depende do suporte financeiro do UBS AG (controlador final) para continuidade de suas atividades. Conforme descrito na nota explicativa 1, em linha com a estratégia do Grupo, o UBS AG vem realizando aportes de capital, de forma a garantir a desenvolvimento dos negócios e continuidade da Companhia. As demonstrações financeiras foram preparadas no pressuposto da continuidade de suas atividades e não apresentam ajustes às contas de ativos e passivos, que seriam demandados em caso de paralização das operações. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

São Paulo, 30 de junho de 2016.

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC - 2SP 015.199/O-6



Kátia Sayuri Teraoka Kam  
Contadora CRC-1SP272354/O-1

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Balancos patrimoniais  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	2015	2014
<b>Circulante</b>		<b>37.463</b>	40.834
Caixa e equivalentes de caixa	4	311	15
Depósitos bancários		311	15
<b>Instrumentos financeiros</b>	5	<b>34.796</b>	39.047
Títulos disponíveis para venda		34.796	39.047
<b>Outros ativos</b>		<b>2.356</b>	1.772
Rendas a receber		841	137
Impostos e contribuições a compensar	6	1.434	1.352
Valores a receber de sociedades ligadas	12	5	209
Antecipações salariais		61	18
Outros valores e bens		15	56
<b>Não circulante</b>		<b>561</b>	824
<b>Imobilizado</b>	7	<b>404</b>	586
Outras imobilizações de uso (depreciações acumuladas)		928 (524)	926 (340)
<b>Intangível</b>	7	<b>157</b>	238
Intangíveis (amortizações acumuladas)		315 (158)	315 (77)
		<b>38.024</b>	41.658
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>		<b>23.921</b>	21.994
Outras obrigações		23.921	21.994
Fiscais e previdenciárias	8	756	871
Diversos	9	23.165	21.123
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>14.103</b>	19.664
<b>Capital social</b>	11	<b>328.838</b>	266.247
De domiciliados no País		328.374	265.783
De domiciliados no Exterior		464	464
Ajuste de valor patrimonial		3	(1)
Prejuízos acumulados		(314.738)	(246.582)
		<b>38.024</b>	41.658

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações do resultado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais, exceto prejuízo por quota)

	Notas	2015	2014
Receitas de prestação de serviços	14	8.492	10.501
Despesas de pessoal	15	(36.758)	(48.759)
Outras despesas administrativas	16	(47.872)	(36.802)
Despesas tributárias	17	(1.447)	(1.500)
Outras receitas operacionais	18	3.532	9.344
Outras despesas operacionais	19	(504)	(512)
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		<u>(74.557)</u>	<u>(67.728)</u>
Receitas e despesas financeiras		6.401	2.868
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	13	<u>6.401</u>	<u>2.868</u>
Resultado financeiro		<u>6.401</u>	<u>2.868</u>
Resultado não Operacional		<u>-</u>	<u>(1)</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>(68.156)</u>	<u>(64.861)</u>
Prejuízo dos exercícios		<u>(68.156)</u>	<u>(64.861)</u>
Nº de quotas		<u>328.838.486</u>	<u>266.247.240</u>
Prejuízo por quota - R\$		<u>(0,21)</u>	<u>(0,24)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações do resultado abrangente  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prejuízo dos exercícios	<b>(68.156)</b>	(64.861)
Ajustes ao valor de mercado - TVM	<b>4</b>	12
Total do resultado abrangente dos exercícios	<u><b>(68.152)</b></u>	<u>(64.849)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>Capital</u>	<u>Ajustes ao valor de mercado</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo no início do exercício em 1º de janeiro de 2015		266.247	(1)	(246.582)	19.664
Aumento de capital	11	<b>62.591</b>	-	-	<b>62.591</b>
Resultado abrangente:					
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	4	-	4
Prejuízo do exercício		-	-	<b>(68.156)</b>	<b>(68.156)</b>
Saldo no fim do exercício em 31 de dezembro de 2015		<b><u>328.838</u></b>	<b><u>3</u></b>	<b><u>(314.738)</u></b>	<b><u>14.103</u></b>
Saldo no início do exercício em 1º de janeiro de 2014		214.206	(13)	(181.721)	32.472
Aumento de capital	11	52.041	-	-	52.041
Resultado abrangente:					
Ajustes no valor de mercado - TVM		-	12	-	12
Prejuízo do exercício		-	-	(64.861)	(64.861)
Saldo no fim do exercício em 31 de dezembro de 2014		<b><u>266.247</u></b>	<b><u>(1)</u></b>	<b><u>(246.582)</u></b>	<b><u>19.664</u></b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Atividades operacionais			
Prejuízo dos exercícios		<b>(68.156)</b>	(64.861)
Ajustes de:			
Depreciações e amortizações		<b>265</b>	182
Provisão para pagamento de bônus e EOP		<b>11.302</b>	14.715
Ajuste ao valor de mercado - TVM disponível para venda		<b>4</b>	12
Prejuízo ajustado nos exercícios		<b>(56.585)</b>	(49.952)
Variações em:			
Instrumentos financeiros		<b>4.251</b>	13.681
Outros ativos		<b>(584)</b>	7.973
Outras obrigações		<b>(9.375)</b>	(24.224)
		<b>(5.708)</b>	(2.570)
Caixa líquido gerado/(consumido) nas atividades operacionais		<b>(62.293)</b>	(52.522)
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado		<b>(2)</b>	(407)
Aquisição de intangível		<b>-</b>	(194)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		<b>(2)</b>	(601)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento de capital	11	<b>62.591</b>	52.041
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		<b>62.591</b>	52.041
Aumento/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		<b>296</b>	(1.082)
Caixa e equivalentes de caixa no início dos exercícios		<b>15</b>	1.097
Caixa e equivalentes de caixa no final dos exercícios	4	<b>311</b>	15
Aumento/(diminuição) de caixa e equivalentes de caixa		<b>296</b>	(1.082)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

## **1. Contexto operacional**

A UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda. (“Companhia”) é uma sociedade limitada, com sede em São Paulo que possui como objetivo social a administração de carteiras de valores mobiliários, a prestação de serviços de consultoria econômica e financeira, representação de outras sociedades, nacionais ou estrangeiras, em seu nome ou em nome de terceiros, a prestação de serviços de consultoria de negócios no Brasil para avaliação e criação de parcerias estratégicas, avaliação de investimento em valores mobiliários, incluindo a elaboração de recomendações, relatórios de acompanhamento e estudos para divulgação ao público, que auxiliem no processo de tomada de decisão de investimento, participação em outras sociedades, como sócia, quotista ou acionista, seja no Brasil e/ou no exterior, atividade de consultoria de valores mobiliários e realização de quaisquer outras atividades necessárias e relacionadas com a administração de carteiras de valores mobiliários.

A entidade legal foi constituída pelo Grupo UBS no Brasil com o intuito de implementar o negócio de Wealth Management (gestão de grandes fortunas) no país, tendo como estratégia o desenvolvimento orgânico das atividades em conjunto com a exploração eventual de oportunidades de crescimento via aquisições. Em linha com esta estratégia, a Matriz vem realizando os aportes de capital necessários para a continuidade do desenvolvimento dos negócios, sendo que aportes adicionais devem ser realizados no evento de uma aquisição ou decisão de se acelerar o nível de investimentos.

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

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às pequenas e médias empresas (NBC TG 1000), requeridas para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014, as quais levam em consideração as disposições contidas nos pronunciamentos, nas orientações e nas interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelos órgãos reguladores.

O resultado e a posição financeira da Companhia estão expressos em Reais, sendo a moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras.

A diretoria autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 30 de junho de 2016.

## **UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### **3. Principais práticas contábeis**

a) Apuração de resultado

O regime de apuração do resultado é o de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente do recebimento ou pagamento.

b) Estimativas contábeis

A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem a provisão para créditos de liquidação duvidosa, provisão para contingências, estimativas de valor justo para títulos e valores mobiliários, outras provisões e determinação da vida útil de ativos permanentes. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Companhia revisa semestralmente as estimativas e premissas.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e moeda estrangeira, quando aplicável, operações que são utilizadas pela instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo com prazo igual ou inferior a 90 dias entre a data de aquisição e a data de vencimento.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### d) Aplicações financeiras

A Companhia classifica seus ativos financeiros nas seguintes categorias: (i) designados pelo valor justo por meio de resultado, (ii) mantidos até o vencimento, (iii) disponível para venda e (iv) empréstimos e recebíveis. A classificação dentre as categorias é definida pela Administração no momento inicial e depende da estratégia pela qual o ativo foi adquirido.

##### i. *Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de resultado*

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio de resultado caso seja classificado como mantido para negociação e seja designado como tal no momento do reconhecimento inicial. A Companhia gerencia tais investimentos e toma decisões de compra e venda, baseada em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Esses ativos são medidos pelo valor justo e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício.

##### ii. *Ativos mantidos até o vencimento*

Ativos financeiros são derivativos com pagamentos fixos ou determináveis com vencimentos definidos para os quais a Companhia tem intenção positiva e a capacidade de manter até o vencimento. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método de taxa efetiva de juros. Esse método utiliza uma taxa de desconto que quando aplicada sobre os recebimentos futuros estimados, ao longo de expectativa de vigência do instrumento financeiro, resulta no valor contábil líquido. Os juros, a atualização monetária, a variação cambial, menos perdas no valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado, quando incorridos, na linha de receitas ou despesas financeiras.

##### iii. *Ativos disponíveis para venda*

Ativos financeiros são aqueles instrumentos financeiros não derivativos que são designados nesta categoria ou que não são classificados em nenhuma das demais categorias. Na data de cada balanço são mensurados pelo seu valor justo. Os juros, a atualização monetária e a variação cambial, quando aplicável, são reconhecidos no resultado, quando incorridos, e as variações decorrentes da diferença entre o valor de investimento atualizado pelas condições contratuais e a avaliação ao valor justo são reconhecidas no patrimônio líquido na conta de ajuste de avaliação patrimonial enquanto o ativo não for realizado, sendo reclassificadas para o resultado após a realização, líquida de efeitos tributários.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### iv. *Empréstimos e recebíveis*

Ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis, porém, não cotados em mercado ativo. Após reconhecimento inicial são mensurados pelo custo amortizado pelo método da taxa efetiva de juros. Os juros, a atualização monetária, a variação cambial, menos perdas no valor recuperável, quando aplicável, são reconhecidos no resultado, quando incorridos, na linha de receitas ou despesas financeiras.

#### e) Outros ativos

São apresentados pelo valor de realização, incluindo, quando aplicável, as variações monetárias, bem como os rendimentos auferidos até a data do balanço.

#### f) Permanente

*Imobilizado de uso* - São registrados pelo custo de aquisição e a depreciação foi calculada pelo método linear, e levam em consideração o tempo de vida útil econômica estimada dos bens e o seu valor residual. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no fim de cada exercício.

*Intangível* - São registrados os direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da Companhia ou exercidos com essa finalidade. São representados por softwares, registrados pelo custo de aquisição e amortizados pelo método linear, e levam em consideração o tempo de vida útil econômica estimada dos bens e o seu valor residual. Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, no fim de cada exercício.

#### g) Outros passivos

##### *Equity Ownership Plan*

A Companhia faz parte do plano de remuneração global *Equity Ownership Plan* no qual a parcela que exceda à remuneração anual dos funcionários de USD 300 mil é destinada a aquisição de ações do UBS AG através de um prazo de diferimento de 5 anos. A provisão para o pagamento da remuneração é constituída de acordo com os critérios definidos pelo UBS AG. Uma vez que os prêmios outorgados pela Companhia não são instrumentos patrimoniais de sua emissão, o passivo incorrido é mensurado por meio de seu valor justo sendo reavaliado o valor justo ao término de cada período de reporte e na data da liquidação sendo que quaisquer mudanças no valor justo devem ser reconhecidas no resultado do período.

## **UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### **3. Principais práticas contábeis--Continuação**

#### h) Impostos e contribuições

Imposto de renda e contribuição social: A provisão para o imposto de renda é constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre os lucros que excederem R\$ 240 no ano. A provisão para contribuição social é calculada à alíquota de 9%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Contribuição ao Programa de Integração Social (PIS) e Contribuição Social para Financiamento da Seguridade (COFINS): São calculados sobre a receitas da Sociedade, excluindo as deduções permitidas pela legislação em vigor, às alíquotas de 1,65% e 7,6%, respectivamente.

Impostos Sobre Serviços (ISS): são calculados com base nas receitas sobre prestação de serviços às alíquotas de 2% e 5%.

#### i) Fluxo de caixa

Para fins das demonstrações dos fluxos de caixa, a Companhia utiliza o método indireto segundo o qual o lucro líquido ou prejuízo é ajustado pelos seguintes efeitos:

- (i) Transações que não envolvem caixa;
- (ii) Quaisquer diferimento ou outras apropriações por competência sobre recebimentos ou pagamentos operacionais passados ou futuros;
- (iii) Itens de receita ou despesa associados com fluxos de caixa das atividades de investimento ou financiamento.

#### j) Prejuízo por quota

A Companhia efetua os cálculos do prejuízo por quotas - utilizando o número de quotas totais, no final do período correspondente ao resultado.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos bancários	311	15
	<u>311</u>	<u>15</u>

### 5. Instrumentos financeiros

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, os instrumentos financeiros foram classificados na categoria de títulos disponíveis para venda e são representados por:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Valor de custo/ curva atualizado	Valor de mercado	Valor de custo/ curva atualizado	Valor de mercado
Letras Financeiras do Tesouro	34.792	34.796	39.048	39.047
	<u>34.792</u>	<u>34.796</u>	<u>39.048</u>	<u>39.047</u>

Os títulos públicos foram ajustados a valor de mercado com base na precificação interna, sendo efetuada a comparação com as taxas divulgadas pela ANBIMA, em contrapartida à conta de ajuste de valor patrimonial, no patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários, perfazendo o montante positivo de R\$ 3 ((R\$ 1) em 2014).

Os títulos públicos são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC.

Não havia operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014.

No exercício não houve reclassificações entre categorias nos títulos e valores mobiliários.

### 6. Impostos e contribuições a compensar

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Imposto de renda da pessoa jurídica	758	662
Contribuição social sobre o lucro líquido	9	7
IRRF sobre aplicações financeiras	646	668
Outros impostos a compensar	21	15
	<u>1.434</u>	<u>1.352</u>

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 7. Imobilizado e intangível

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, os saldos do imobilizado e intangível estão representados por:

	2015			2014
	% anual de depreciação/ amortização	Valor de custo	Depreciação/ amortização acumulada	Saldo líquido
<b>Imobilizado de uso</b>				
Móveis e equipamentos de uso	10	18	(6)	12
Sistema de processamento de dados	20	910	(518)	392
Total		928	(524)	404
<b>Intangível</b>				
Software	20	315	(158)	157
Total		315	(158)	157

#### Movimentação do imobilizado e intangível

	2015	2014
<b>Imobilizado de uso</b>		
Saldo no início do exercício	586	308
Adições	2	407
Depreciação	(184)	(129)
Saldo no fim do exercício	404	586
<b>Intangível</b>		
Saldo no início do exercício	238	97
Adições	-	194
Amortização	(81)	(53)
Saldo no fim do exercício	157	238



## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 8. Outras obrigações – Fiscais e previdenciárias

#### i) Fiscais e previdenciárias

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impostos e contribuições sobre salários	574	777
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	25	23
Outros Impostos e contribuições	157	71
	<u>756</u>	<u>871</u>

#### ii) Passivos contingentes

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 a Companhia não possui passivos contingentes.

### 9. Outras obrigações - Diversos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisão para pagamentos a efetuar*	14.266	16.559
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 12)	8.531	4.515
Credores diversos	368	49
	<u>23.165</u>	<u>21.123</u>

\*Composto substancialmente por provisão mensal do *Equity Ownership Plan* no montante de R\$ 1.428 (R\$ 0 em 2014) e por bônus do exercício no montante de R\$ 11.302 (R\$ 14.715 em 2014)

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 10. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação do prejuízo fiscal e da base negativa é a seguinte:

	2015		2014	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
Apuração de IR e CS - correntes				
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(68.156)	(68.156)	(64.861)	(64.861)
Adições/(exclusões):				
Despesas não dedutíveis	(8.187)	(8.187)	(24.739)	(24.739)
Provisão para bônus	11.302	11.302	14.715	14.715
Prejuízo fiscal / Base negativa de CSLL	(65.041)	(65.041)	(74.885)	(74.885)

O total dos créditos tributários não registrados em 31 de dezembro de 2015 monta R\$ 91.445 (R\$ 70.492 em 2014), o qual corresponde a R\$ 87.602 (R\$ 65.489 em 2014) relativo a prejuízo fiscal e base negativa de CSLL e R\$ 3.843 (R\$ 5.003 em 2014) relativo a diferenças temporárias.

### 11. Patrimônio líquido

#### Capital social

O capital da Companhia, totalmente subscrito e integralizado em moeda corrente nacional é de R\$ 328.838 (R\$ 266.247 em 2014).

A composição do capital realizado está demonstrada no quadro a seguir:

	2015	2014
Quotistas	Quotas	Quotas
UBS Brasil Serviços de Assessoria Financeira Ltda.	328.374.125	265.782.879
UBS AG	464.361	464.361
	328.838.486	266.247.240

No decorrer do exercício findo em 31 de dezembro de 2015 foram subscritas 62.591.246 (52.041.488 em 2014) quotas totalizando o aumento de capital de R\$ 62.591 (R\$ 52.041 em 2014).

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 11. Patrimônio líquido--Continuação

#### Reserva de lucros

A reserva legal é constituída pela apropriação de 5% do lucro líquido do exercício, até o limite de 20% do capital social. A parcela de lucro não distribuída terá a aplicação que lhe destinar a Assembleia Geral, por proposta da diretoria.

#### Distribuição de lucros

Os lucros líquidos anualmente obtidos terão a aplicação que lhes for determinada pelo sócio ou sócios representando a maioria do capital social, admitida a distribuição desproporcional à participação de cada um no capital social. Nenhum dos sócios terá direito a qualquer parcela dos lucros até que seja adotada deliberação expressa sobre a sua aplicação.

#### Juros sobre capital próprio

Nos exercícios de 2015 e 2014, não houve distribuição de Juros sobre Capital Próprio. Os juros sobre capital próprio são regulamentado pelo artigo 9º da Lei nº 9.249/95.

### 12. Partes relacionadas

- a) Os saldos das operações ativas, passivas, de receitas e despesas envolvendo partes relacionadas são os seguintes:

	<u>Ativo (passivo)</u>		<u>Receita (despesa)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Valores a receber de sociedades ligadas:</b>				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A.	-	14	-	-
UBS Brasil Serviços de Assessoria Financeira Ltda.	5	195	-	-
<b>Valores a pagar a sociedades ligadas:</b>				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A.	(79)	(784)	-	-
UBS Brasil Serviços de Assessoria Financeira Ltda.	(8.452)	(3.731)	-	-
<b>Recuperação de encargos e despesas:</b>				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A.	-	-	394	1.056
UBS Brasil Serviços de Assessoria Financeira Ltda.	-	-	237	710
<b>Outras despesas administrativas:</b>				
UBS Brasil Corretora de Câmbio, Títulos e Valores mobiliários S.A.	-	-	(1.214)	(4.787)
UBS Brasil Serviços de Assessoria Financeira Ltda.	-	-	(37.024)	(22.025)

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 12. Partes relacionadas--Continuação

#### b) Remuneração de pessoal-chave da Administração

Anualmente, quando da realização da Assembleia Geral Ordinária é fixado o montante global anual de remuneração dos administradores, conforme determina o Estatuto Social da Companhia.

No exercício encerrado em 31 de dezembro de 2015, a Companhia despendeu o montante de R\$ 3.232 (R\$ 2.361 em 2014).

### 13. Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Letras Financeiras do Tesouro	6.401	2.868
	<u>6.401</u>	<u>2.868</u>

### 14. Receitas de prestação de serviços

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Assessoria técnica	8.492	10.501
	<u>8.492</u>	<u>10.501</u>

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 15. Despesas de pessoal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesa de pessoal - benefícios	2.012	2.998
Despesa de pessoal - encargos sociais	9.619	13.351
Despesa de pessoal - proventos	24.805	31.925
Despesa de pessoal - treinamento	136	233
Despesa de remuneração de estagiários	186	252
Total	<u>36.758</u>	<u>48.759</u>

### 16. Outras despesas administrativas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesa com comunicações	983	937
Despesa com processamento de dados	2.852	2.985
Despesa com eventos, promoções e relações públicas	345	446
Despesa com serviços do sistema financeiro	2.502	2.630
Despesas de serviços de terceiros	250	316
Despesa com serviços técnicos especializados	1.515	970
Despesa de viagens	848	955
Despesas administrativas – Intercompany (*) (Nota 12)	38.238	26.812
Outras despesas	339	751
Total	<u>47.872</u>	<u>36.802</u>

(\*) Ressarcimento de despesas administrativas entre coligadas conforme contrato pactuado.

### 17. Despesas tributárias

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesas de contribuição social - COFINS	751	788
Despesas de contribuição - PIS	155	171
Despesas de tributos federais	291	229
Despesas de tributos municipais	250	312
Total	<u>1.447</u>	<u>1.500</u>

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 18. Outras receitas operacionais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Recuperação de encargos e despesas (*)	883	1.903
Reversão de provisão de bônus (**)	2.458	7.351
Variações monetárias ativas	191	90
Total	<u>3.532</u>	<u>9.344</u>

(\*) Composto substancialmente por ressarcimento de despesas administrativas entre coligadas conforme contrato pactuado.

(\*\*) Reversão parcial de provisão de bônus aos colaboradores do exercício anterior.

### 19. Outras despesas operacionais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesas de amortização	81	53
Despesas de depreciação	184	129
Juros e multa sobre impostos	180	260
Outras	59	70
Total	<u>504</u>	<u>512</u>

### 20. Gerenciamento de riscos

A Companhia tem buscado o contínuo aprimoramento na gestão e no controle de riscos, alinhada com a prática global e com os requerimentos locais. A Alta Administração tem participação ativa no gerenciamento de riscos através de uma robusta estrutura de comitês e da aprovação de políticas específicas e de limites de exposição aos diversos riscos dentro dos níveis aceitos pela Administração. Dessa forma, reforça o seu papel dentro da governança corporativa, inclusive na identificação e discussão prévia dos riscos inerentes de novos produtos e serviços.

As atividades de controle de riscos são executadas por áreas específicas e independentes, sob a coordenação do Diretor de Riscos, e segregadas das áreas de negócio e de Auditoria Interna. Há áreas específicas para o controle de cada disciplina de risco (mercado, crédito e operacional), além de área específica para riscos de banco. Todos os riscos são discutidos em comitês específicos e a sua integração materializada através do Comitê de Controle de Riscos, no qual são abordados todos os tópicos relevantes dos comitês específicos.

#### Risco de taxa de juros em aplicações financeiras

Os resultados da Companhia estão suscetíveis a variações significativas decorrentes das operações de aplicações financeiras contratadas a taxas de juros flutuantes. De acordo com suas políticas financeiras, a entidade vem aplicando seus recursos em títulos públicos para fins exclusivos de gestão de caixa, sem a realização de qualquer operação com caráter especulativo.

## UBS Brasil Administradora de Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2015 e 2014  
(Em milhares de reais)

### 20. Gerenciamento de riscos--Continuação

#### Análise de sensibilidade de variações na taxa de juros - Aplicações financeiras

Os rendimentos oriundos das aplicações financeiras da Companhia são afetados pelas variações na taxa SELIC. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014, estimando uma variação de 0,01% (1bp) e de 0,10% (10bp) no deságio destes títulos, observar-se-iam os seguintes impactos nas carteiras:

2015				2014			
Impacto do aumento do deságio		Impacto da redução do deságio		Impacto do aumento do deságio		Impacto da redução do deságio	
0,01%	0,10%	0,01%	0,10%	0,01%	0,10%	0,01%	0,10%
(16)	(159)	16	160	(21)	(205)	21	206

### 21. Eventos subsequentes

De forma a garantir o desenvolvimento dos negócios e continuidade da Companhia, o UBS AG realizou aporte de capital em 19 de abril de 2016 no valor de R\$ 54.110.

Bruno Costa Barino  
Diretor

Ivânia Gomes Vilela  
CT CRC-1SP189400/O-9