

# **Demonstrações Financeiras**

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de  
Títulos, Câmbio e Valores**

**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

31 de dezembro de 2021  
com Relatório do Auditor Independente

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2021

Índice

Relatório da Administração

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras..... 1

Demonstrações financeiras auditadas

Balanço patrimonial .....	4
Demonstração do resultado .....	6
Demonstração do resultado abrangente .....	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	8
Demonstração do fluxo de caixa.....	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	11

## Relatório da Administração

Em atendimento as disposições legais e estatutárias, temos o prazer de submeter a V. Sas. as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo 31 de dezembro de 2021, que apresentou um lucro líquido de R\$447 mil.

Continuamos com a racionalização dos processos, modernização das instalações físicas da sede e filiais, investimentos em infraestrutura de TI e em marketing, da Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores ("Corretora" ou "Ativa Investimentos").

No segmento de Varejo, aumentamos e melhoramos a oferta de produtos de Renda Fixa, Fundos de Investimento e de Renda Variável aos nossos Clientes. Com a maior variedade e qualidade dos produtos, possibilitamos aos nossos Clientes a criação de um portfólio mais diversificado e adequado ao seu perfil.

Desta forma a Ativa Investimentos consolida a sua estrutura de assessoria de investimentos, elevando o patrimônio sob custódia.

Nossa expectativa é de manutenção e de aumento do resultado positivo para os próximos exercícios, considerando:

- Efetividade da revisão dos processos internos, que agregaram produtividade e performance às operações;
- Aumento da oferta e da diversificação de produtos;
- Manutenção das experientes e qualificadas equipes das mesas de operações e dos comerciais;
- Contínuo aumento da base de clientes;
- Contínuo aumento dos volumes transacionados;
- Contínuo investimento em tecnologia; e
- Aumento no investimento em marketing.

No que concerne ao disposto nas Resoluções do Conselho Monetário Nacional nº 3.380, de 29 de junho de 2006, 3.464, de 26 de junho de 2007, 3.721, de 30 de abril de 2009, e 4.090, de 24 de maio de 2012, informamos que a descrição das estruturas de gerenciamento do risco operacional, de mercado, de crédito e de liquidez são evidenciados em relatórios disponíveis na sede da Corretora.

A Diretoria de Riscos é responsável pela política de gerenciamento de riscos, que contém critérios para aplicação do capital próprio. A política de gerenciamento de riscos é revisada anualmente na busca de manter sua compatibilidade aos objetivos da Instituição e às condições de mercado.

A Ativa Investimentos conta com equipe de especialistas em análises de risco, que aplicam ferramentas de controle de limites e monitoramento diário em consonância com os parâmetros da política de gerenciamento de riscos. Esse monitoramento é realizado com base em análises diárias de estresse, de controle de liquidez e de limites financeiros operacionais.

Os resultados são reportados às áreas da Ativa Investimentos de modo a subsidiar os gestores na administração dos respectivos riscos incorridos.

Rio de Janeiro, 06 de abril de 2021.

Administração

## **Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras**

Aos

Diretores e Acionistas da

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**

Rio de Janeiro - RJ

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras da Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores (“Corretora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores em 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Corretora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### **Ênfase - Reapresentação dos saldos comparativos**

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 2.a. às demonstrações financeiras, a qual descreve as reapresentações efetuadas sobre os valores correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, relacionadas as reclassificações: i) dos saldos de recursos mantidos em conta de registro de seus clientes, em linha com o requerido na Instrução Normativa BCB 66/2020; ii) de receitas de “brokeragem”, em linha com o requerido pelo BACEN; iii) e das reclassificações entre linhas nas demonstrações dos fluxos de caixa para melhor apresentação das variações líquidas dos fluxos de caixa das atividades operacionais, de financiamento e de investimento. Nesse contexto, os valores correspondentes a 31 de dezembro de 2020, apresentados para fins de comparação, foram ajustados e estão sendo reapresentados como previsto na NBC TG 23, ou CPC 23 (Práticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro). Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

## **Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**

A diretoria da Corretora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## **Responsabilidades da diretoria e da governança pelas demonstrações financeiras**

A diretoria é responsável pela elaboração e adequada apresentação das 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, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a diretoria é responsável pela avaliação da capacidade de a Corretora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras a não ser que a diretoria pretenda liquidar a Corretora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Corretora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada, de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela diretoria.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela diretoria, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Corretora. Se concluimos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 06 de abril de 2022.

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

  
Renata Zanotta Calçada  
Contadora CRC-1RS062793/O-8

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Balanço patrimonial  
 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020  
 (Em milhares de reais)

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
		<b>(Reapresentado)</b>
Ativo		
Circulante	457.765	521.326
Disponibilidades (Nota 4)	7.499	5.242
Aplicações interfinanceira de liquidez (Nota 4)	136.000	209.999
Instrumentos financeiros	56.141	50.425
Títulos e valores mobiliários (Nota 5.a)	55.929	48.739
Operações de crédito	212	1.686
Outros créditos	255.227	252.634
Rendas a receber	4.279	1.760
Negociação e intermediação de valores (Nota 8)	226.206	232.313
Diversos (Nota 9)	24.742	18.561
Outros valores e bens	2.898	3.024
Despesas antecipadas	2.898	3.024
Não circulante	65.676	64.828
Instrumentos financeiros	21.379	36.105
Títulos e valores mobiliários (Nota 5.a)	21.379	36.105
Créditos tributários (Nota 18)	9.411	3.813
Outros créditos	20.912	17.046
Diversos (Nota 9)	20.912	17.046
Imobilizado de uso (Nota 6)	13.276	7.027
Intangível (Nota 6)	698	838
<b>Total do ativo</b>	<b>523.441</b>	<b>586.154</b>

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Balanço patrimonial  
 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020  
 (Em milhares de reais)

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
	<b>(Reapresentado)</b>	
Passivo		
Circulante	449.441	501.780
Depósitos	162.600	45.220
Outros depósitos (Nota 10)	162.600	45.220
Outras obrigações	286.841	456.560
Sociais e Estatutárias	-	5.000
Fiscais e previdenciárias (Nota 11.a)	2.831	2.192
Negociação e intermediação de valores (Nota 8)	234.068	414.367
Diversas (Nota 11.b)	49.942	35.001
Não circulante	14.305	22.923
Outras obrigações	14.305	22.923
Diversas (Nota 11.b)	14.305	22.923
Patrimônio líquido (Nota 12)	59.695	61.451
Capital social	39.578	24.578
Reserva de lucros	20.117	36.878
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários	0	(5)
Total do passivo e patrimônio líquido	<u>523.441</u>	<u>586.154</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021  
 (Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	<b>2º Semestre</b>	<b>Exercício</b>	<b>Exercício</b>
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
	(Reapresentado)		
Receitas da intermediação financeira	38.835	80.209	47.331
Resultado de operações de crédito	231	602	793
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	39.202	80.703	46.822
Resultado com instrumentos financeiros e derivativos	(598)	(1.094)	(284)
Resultado bruto da intermediação financeira	38.835	80.209	47.331
Outras receitas (despesas) operacionais	(11.034)	(50.084)	9.405
Receitas de prestações de serviços (Nota 14)	50.972	100.015	93.723
Despesas de pessoal	(27.755)	(84.224)	(76.584)
Outras despesas administrativas (Nota 13)	(29.465)	(55.896)	(45.462)
Despesas tributárias	(5.960)	(11.525)	(9.399)
Resultado de participações em coligadas e controladas (Nota 7)	-	-	(867)
Outras receitas operacionais (Nota 15)	5.015	6.441	51.298
Outras despesas operacionais (Nota 16)	(3.841)	(4.895)	(3.304)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e das participações sobre o lucro	27.801	30.127	56.736
Imposto de renda e contribuição social (Nota 19)	6.734	4.720	(17.564)
Provisão para imposto de renda	788	(865)	(10.897)
Provisão para contribuição social	361	-	(6.667)
Ativo fiscal diferido	5.585	5.585	-
Participações nos lucros	(34.400)	(34.400)	-
Participações nos lucros	(34.400)	(34.400)	-
Lucro líquido do semestre/exercícios	135	447	39.172
Lucro por ação - R\$	0,82	2,72	238,14

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Demonstrações do resultado abrangente

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021  
(Em milhares de reais)

	<b>2º Semestre</b>	<b>Exercício</b>	<b>Exercício</b>
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Lucro líquido do semestre/exercícios	<b>135</b>	<b>447</b>	39.172
Marcação a mercado de Títulos e Valores Mobiliário - disponíveis para venda			
- Líquido dos efeitos fiscais	<b>(2)</b>	<b>5</b>	<b>(74)</b>
Resultado abrangente	<b>133</b>	<b>452</b>	39.098

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva de lucro legal</b>	<b>Reserva de lucros especial</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Lucros/prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos em 1º de janeiro de 2020	24.578	832	8.874	69	0	34.353
Reserva de lucros (Nota 11.c)	-	1.959	37.213	-	(39.172)	-
Atualização do investimento (Nota 5.a)	-	-	-	(74)	-	(74)
Lucro do líquido do exercício	-	-	-	-	39.172	39.172
Dividendos pagos (Nota 11.b)	-	-	(7.000)	-	-	(7.000)
Dividendos propostos (Nota 11 b)	-	-	(5.000)	-	-	(5.000)
Saldos em 31 de dezembro de 2020	24.578	2.791	34.087	(5)	-	61.451
	<b>Capital social</b>	<b>Reserva de lucro legal</b>	<b>Reserva de lucros especial</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Lucros/prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos em 1º de janeiro de 2021	24.578	2.791	34.087	(5)	-	61.451
Reserva de lucros (Nota 11.c)	-	22	425	-	(447)	-
Aumento de capital (Nota 11.a)	15.000	-	(15.000)	-	-	-
Atualização do investimento (Nota 5.a)	-	-	-	5	-	5
Lucro do líquido do exercício	-	-	-	-	447	447
Dividendos pagos (Nota 11.b)	-	-	(2.000)	-	-	(2.000)
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	(208)	-	-	(208)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	39.578	2.813	17.304	-	-	59.695

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Demonstração das mutações do patrimônio líquido--Continuação  
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021  
 (Em milhares de reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Aumento de Capital</b>	<b>Reserva de lucro legal</b>	<b>Reserva de lucros especial</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Lucros/prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos em 1º de julho de 2021	24.578	15.000	2.806	19.384	2	-	61.770
Reserva de lucros (Nota 11.c)	-	-	<b>7</b>	<b>128</b>	-	<b>(135)</b>	-
Aumento de capital (Nota 11.a)	15.000	(15.000)	-	-	-	-	-
Atualização do investimento (Nota 5.a)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Lucro do líquido do semestre	-	-	-	-	-	135	135
Dividendos pagos (Nota 11.b)	-	-	-	(2.000)	-	-	(2.000)
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	-	(208)	-	-	(208)
Saldos em 31 de dezembro de 2021	<b>39.578</b>	-	<b>2.813</b>	<b>17.304</b>	-	-	<b>59.695</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**  
**CNPJ: 33.775.974/0001-04**

Demonstração do fluxo de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021  
 (Em milhares de reais)

	2º Semestre 31/12/2021	Exercício 31/12/2021	Exercício 31/12/2020 (Reapresentado)
Atividades operacionais			
Lucro ajustado do semestre/exercício	<b>(11.389)</b>	<b>7.927</b>	61.951
Lucro do semestre/exercício	135	447	39.172
Depreciação e amortização (Notas 6 e 13)	1.030	1.941	1.352
Provisão para contingências (Nota 17.c)	<b>(5.820)</b>	<b>(5.595)</b>	4.730
Provisão para tributos correntes de diferidos	<b>(6.734)</b>	<b>(4.720)</b>	17.564
Resultado de participações em coligadas e controladas (Nota 7)	-	-	(867)
Variação de ativos e passivos	<b>(15.915)</b>	<b>(44.619)</b>	63.617
Redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	6.509	7.536	4.976
Redução em operações de crédito	771	1.474	1.392
Redução/(aumento) em negociação e intermediação de valores (Aumento) em outros créditos e valores e bens	<b>98.018</b>	<b>6.107</b>	(48.557)
Aumento em depósitos	<b>(10.600)</b>	<b>(18.038)</b>	(15.090)
(Redução)/aumento em negociação e intermediação de valores	<b>100.902</b>	<b>117.380</b>	(107.889)
Aumento/(redução) em outras obrigações	<b>(222.050)</b>	<b>(180.299)</b>	229.761
Imposto de renda e contribuição social pagos	10.539	21.221	(1.576)
Caixa líquido gerado/(aplicado) pelas atividades operacionais	<b>(3.303)</b>	<b>(9.152)</b>	(2.325)
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Venda da controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda	-	-	1.913
Dividendos recebidos de coligadas e controladas (Nota 7)	-	-	1.700
Ajuste de avaliação patrimonial	(2)	5	(74)
Alienação de imobilizado e intangível	-	-	1
Aquisição de imobilizado e intangível	<b>(3.920)</b>	<b>(8.050)</b>	(4.901)
Caixa líquido gerado/(aplicado) nas atividades de investimento	<b>(3.922)</b>	<b>(8.045)</b>	(1.361)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Dividendos pagos	<b>(2.000)</b>	<b>(2.000)</b>	(7.000)
Caixa líquido gerado/(aplicado) nas atividades de financiamento	<b>(2.000)</b>	<b>(2.000)</b>	(7.000)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	<b>(36.526)</b>	<b>(71.743)</b>	114.282
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre/exercício	180.025	215.242	100.960
No fim do semestre/exercício (Nota 4)	143.499	143.499	215.242
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	<b>(36.526)</b>	<b>(71.743)</b>	114.282

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# **Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

## **1. Contexto operacional**

A Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores (“Corretora” ou “Ativa Investimentos”), com sede na Avenida das Américas, número 3.500, salas 311 a 318, Barra da Tijuca, Rio de Janeiro, CEP 22.640-102, tem como objeto a realização de operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários junto às bolsas de valores, por conta própria e de clientes, além de prestar serviços de administração de clubes e fundos de investimento, tendo como sua controladora a Avita Participações Ltda. As demonstrações financeiras compreendem o exercício de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2021.

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

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (“BACEN”), associadas às normas e instruções do BACEN, e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (“COSIF”).

A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, a valores de mercado dos títulos e valores mobiliários, provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, a provisão para passivos contingentes, provisões para perdas etc. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Corretora revisa as estimativas e premissas periodicamente.

A Resolução BCB nº 2 de 2 de agosto de 2020, estabeleceu critérios gerais e procedimentos para divulgação das demonstrações financeiras, com vigência a partir de janeiro/2021, incluindo: a apresentação da Demonstração do Resultado Abrangente e do Lucro por Ação, bem como as alterações efetuadas na apresentação do balanço patrimonial.

As demonstrações financeiras foram elaboradas no curso normal de negócios. A administração não identificou nenhuma incerteza relevante sobre a capacidade da Corretora e da continuidade das atividades nos próximos 12 (doze) meses. A administração aprovou a emissão e divulgação das demonstrações financeiras em 06 de abril de 2021.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 2. Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

#### a) Reapresentação das demonstrações financeiras

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, a Corretora efetuou ajustes nas demonstrações financeiras comparativas, em virtude da reclassificação de saldos de recursos mantidos pela Corretora em conta de registro de seus clientes, em linha com o requerido na Instrução Normativa BCB 66/2020; em virtude da reclassificação entre linhas de receitas, alterando de “Outras Receitas Operacionais” para “Receita de prestação de Serviços”, solicitada pelo BACEN e em virtude da abertura de saldos nas demonstrações dos fluxos de caixa para melhor apresentação das variações líquidas dos fluxos de caixa das atividades operacionais, de financiamento e de investimento. Tais ajustes foram aplicados de forma retrospectiva, produzindo efeitos no Balanço patrimonial, conforme apresentado no quadro a seguir:

	31/12/2020		31/12/2020
	Original	Ajustes	Reapresentado
Passivo			
Circulante	501.780	-	501.780
Depósitos	-	45.220	45.220
Outras obrigações	501.780	(45.220)	456.560
Negociação e intermediação de valores (a)	459.587	(45.220)	414.367
Total do passivo e patrimônio líquido	586.154	-	586.154
	31/12/2020		31/12/2020
	Original	Ajustes	Reapresentado
Demonstrações do resultado			
Outras receitas e despesas operacionais	(38.286)	-	(38.286)
Receitas de prestações de serviços (b)	69.844	23.879	93.723
Outras receitas operacionais (b)	27.486	(23.879)	3.607

- (a) A Corretora reclassificou, conforme orientação requerida pela Instrução Normativa BCB 66/2020, emitida em 28 de dezembro de 2020, dos saldos de recursos mantidos em conta de registro de seus clientes, enquanto não comprometidos em operações desses clientes, anteriormente registrados no grupo de “Negociação e intermediação financeira”, para o grupo de “Depósitos”, no montante de R\$ 45.220;
- (b) A Corretora reclassificou, conforme orientação requerida pelo BACEN, saldos de rendas com brokeragem e corretagem, comissões e de intermediação financeira de operações no exterior do grupo de “Outras receitas operacionais” para o grupo de “Receitas de prestação de serviços”, no montante de R\$ 23.879.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 2. Apresentação das demonstrações financeiras--Continuação

Demonstração do fluxo de caixa	31/12/2020		31/12/2020
	Original	Ajustes	Reapresentado
Atividades operacionais			
Lucro ajustado do semestre/exercício	61.951	-	61.951
Lucro do semestre/exercício	39.172	-	39.172
Depreciação e amortização	1.352	-	1.352
Provisão para contingências	4.571	159	4.730
Provisão para tributos correntes de diferidos	-	17.564	17.564
Ajuste a mercado de títulos e valores mobiliários	(74)	74	-
Resultado de participações em coligadas e controladas	867	(1.734)	(867)
Variação de ativos e passivos	60.692	-	63.617
Redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	4.976	-	4.976
Redução em operações de crédito	1.392	-	1.392
Redução/(aumento) em negociação e intermediação de valores	-	(48.557)	(48.557)
(Aumento) em outros créditos e valores e bens	(63.467)	48.377	(15.090)
Aumento em depósitos	-	45.220	(107.889)
(Redução)/aumento em negociação e intermediação de valores	-	76.652	229.761
Aumento/(redução) em outras obrigações	135.693	(137.269)	(1.576)
Imposto de renda e contribuição social pagos	-	(2.325)	(2.325)
Caixa líquido gerado/(aplicado) pelas atividades operacionais	124.482	(1.839)	122.643
Fluxos de caixa das atividades de investimento			
Venda da controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda	-	1.913	1.913
Dividendos recebidos de coligadas e controladas	1.700	-	1.700
Dividendos pagos	(7.000)	7.000	-
Ajuste de avaliação patrimonial	-	(74)	(74)
Alienação de imobilizado e intangível	1	-	1
Aquisição de imobilizado e intangível	(4.901)	-	(4.901)
Caixa líquido gerado/(aplicado) nas atividades de investimento	(10.200)	8.839	(1.361)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento			
Dividendos pagos	-	(7.000)	(7.000)
Caixa líquido gerado/(aplicado) nas atividades de financiamento	-	(7.000)	(7.000)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	114.282	-	114.282



## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis

#### a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime contábil de competência, observando-se o critério “*pro rata*” dia para as operações de natureza financeira. As operações com taxas pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes a períodos futuros são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço.

#### b) Caixa e equivalente de caixa

Conforme Resolução CMN nº 4.818 de 29 de maio de 2020, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento inferior ou igual a 90 dias no momento da aplicação.

#### c) Aplicação interfinanceira de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez estão apresentadas pelo valor de aplicação, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

#### d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção da administração, nas seguintes categorias:

- (I) Títulos para negociação.
- (II) Títulos disponíveis para venda.
- (III) Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria I são ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado; os títulos classificados na categoria II são registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria III são avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos auferidos, reconhecidos em conta de resultado.

Os instrumentos financeiros derivativos, de acordo com a Circular BACEN nº 3.082 de 30 de janeiro de 2020, são ajustados ao valor de mercado.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### d) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos--Continuação

##### *Operações de swap - intermediação*

Os valores a receber sobre operações de intermediação de *swap* são contabilizados em conta de ativo - Negociação e Intermediação de Valores, apropriado como receita "*pro rata*" até a data do balanço, conforme preconiza a Circular BACEN nº 2.951, de 11 de novembro de 1999. O valor nominal dos contratos é registrado em contas de compensação.

#### e) Operações de crédito - conta margem

Financiamentos concedidos pela Corretora aos seus clientes para aquisição de ações emitidas por companhias abertas. As taxas de juros são pré-fixadas e apropriadas em bases "*pro rata*" dia.

A Corretora leva em conta as normas e instruções do CMN e do BACEN, associadas às avaliações procedidas pela administração, na determinação dos riscos de crédito.

#### f) Permanente

Os investimentos permanecem registrados no ativo permanente pelos respectivos valores de aquisição.

O ativo imobilizado 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.

Os ativos intangíveis são registrados pelo custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada, a partir da data da sua disponibilidade para uso.

#### g) Investimentos em empresas controladas

A participação em controladas é avaliada pelo método de equivalência patrimonial, quando aplicável.

#### h) Negociação e intermediação de valores

Demonstrado pelo valor das operações de compra ou venda de títulos realizadas junto às bolsas de valores, por conta própria e de clientes, pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

i) Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

De acordo com o CPC 01, aprovado pela Resolução do CMN nº 3.566 de 29 de maio de 2008, com base na análise da administração, se o valor contábil dos ativos da Corretora exceder o seu valor recuperável, é reconhecida uma perda por “*impairment*” no seu resultado.

j) 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 descritos a seguir:

- 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. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.
- Obrigações legais - fiscais e previdenciárias: referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

k) Lucro por ação

Calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 3. Principais práticas contábeis--Continuação

#### l) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda foi constituída com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal, à alíquota base de 15%, acrescida de adicional de 10%, quando devido, sobre bases tributáveis de acordo com a legislação em vigor. A contribuição social foi constituída à alíquota de 20% (de acordo com a lei 14.183, de 14 de julho de 2021, a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido passará a ser de 15% a partir de janeiro de 2022). A despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício foi impactada por adições de despesas temporariamente indedutíveis. A administração da Corretora, conforme disposto na Resolução CMN no. 4842 de 30 de julho de 2020, constituiu créditos tributários no exercício de 2021 sobre adições temporárias, prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social sobre o lucro líquido. (Nota 18)

#### m) Demais ativos e passivos

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

#### n) Demonstrações dos fluxos de caixa

As demonstrações dos fluxos de caixa foram preparadas e estão apresentadas de acordo com o pronunciamento contábil CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

#### o) Resultados recorrentes e não recorrentes

Resultado recorrente é aquele que está relacionado com as atividades usuais da Corretora em seu contexto de negócios, ocorridas com frequência no presente e prevista para ocorrer no futuro, enquanto resultado não recorrente caracteriza-se pela sua ocorrência como eventos extraordinários e/ou imprevisíveis, com tendência de não se repetir no futuro.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Componentes de caixa e equivalentes de caixa		
Disponibilidades (i)	7.499	5.244
Outras operações com vencimento até 90 dias - aplicações interfinanceiras de liquidez (ii)	136.000	209.998
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>143.499</u>	<u>215.242</u>

(i) O saldo de disponibilidade é composto por depósito em bancos-moeda nacional.

(ii) As aplicações interfinanceiras de liquidez são lastreadas por títulos públicos federais - LTN, LFT e NTN.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

	31/12/2021	31/12/2020
Livres - Carteira Própria		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	539	1.797
Cotas de Fundos de Investimento	102	122
Letras de Câmbio - LC	-	154
Debêntures	10	-
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	-	1.510
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	417	1.300
Certificados de depósitos bancários - CDB	-	247
	<b>1.068</b>	<b>5.130</b>
Vinculados à prestação de garantias		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	49.309	53.567
Certificados de depósitos bancários - CDB	-	432
Fundo de investimento liquidez - B3	26.916	25.715
Outros	18	-
	<b>76.240</b>	<b>79.714</b>
<b>Total</b>	<b>77.308</b>	<b>84.844</b>
Circulante	55.929	48.739
Não circulante	21.397	36.105

#### a) Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os títulos e valores mobiliários estão classificados na categoria disponível para venda, e a composição por natureza e vencimento, era a seguinte:

Título	31/12/2021					31/12/2020
	Valor de custo	Valor de mercado/contábil	Sem vencimento/ até 365 dias	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Valor de mercado/contábil
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	49.840	49.845	28.893	20.863	89	55.364
Certificados de Depósitos Bancários - CDB	-	-	-	-	-	679
Debêntures	10	10	-	-	10	-
Letras de Câmbio - LC	-	-	-	-	-	154
Títulos da Dívida Agrária - TDA	-	-	-	-	-	1.510
Fundo de investimento liquidez - B3	26.916	26.916	26.916	-	-	25.715
Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	417	417	-	417	-	1.300
Cotas de Fundos de investimento	102	102	102	-	-	122
Outros	18	18	18	-	-	-
<b>Total</b>	<b>77.303</b>	<b>77.308</b>	<b>55.929</b>	<b>21.280</b>	<b>99</b>	<b>84.844</b>

## **Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### **5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos-- Continuação**

#### a) Títulos e valores mobiliários--Continuação

O valor de custo dos títulos e valores mobiliários, exceto as cotas de fundos de investimento, corresponde ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

O valor de mercado dos CDBs, LCs, CRIs e TDAs foi apurado, utilizando-se os preços e taxas divulgados pela B3.

O valor de mercado das LTNs, LFTs e das NTN foi apurado utilizando-se os preços divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("ANBIMA").

O ajuste a valor de mercado dos títulos classificados como disponíveis para venda somava R\$5 em 31 de dezembro de 2021 (R\$(74) em 2020), em contrapartida ao patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários.

Os valores das cotas de fundo de investimento, correspondem aos valores de cotas na data do balanço, divulgada pela instituição financeira administradora do fundo.

#### b) Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2021, a Corretora apresentava saldos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos (intermediação de Swap), no valor de R\$40 (R\$30 em 31 de dezembro de 2020).

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 6. Imobilizado e intangível

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a Corretora realizou as seguintes movimentações em seu imobilizado:

Descrição	Taxa	31/12/2021					Saldo final
		Saldo inicial	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciação	
Imobilizações em curso		2.090	4.270				6.360
<b>Imobilizado de uso:</b>							
- Instalações		36				(8)	28
- Móveis e utensílios		589	284			(134)	739
- Equipamentos de informática		1787	2.781			(772)	3.796
- Equipamentos de comunicação		569	37			(129)	477
- Benfeitorias imóveis de terceiros		1.956	596			(676)	1.876
Total imobilizado de uso		7.027	7.968			(1.719)	13.276
Intangível							
Software		838	82			(222)	698
Total intangível		838	82			(222)	698
Descrição	Taxa	31/12/2020					Saldo final
		Saldo inicial	Aquisições	Baixas	Transferências	Depreciação	
Imobilizações em curso	-	80	2.090	(1)		(79)	2.090
<b>Imobilizado de uso:</b>							
- Instalações	10%	64	-	-		(28)	36
- Móveis e utensílios	10%	736	49	-		(196)	589
- Equipamentos de informática	20%	684	1.351	-		(248)	1787
- Equipamentos de comunicação	10%	602	132	-		(165)	569
- Benfeitorias imóveis de terceiros	20%	-	551	-	1.889	(484)	1.956
Total imobilizado de uso		2.166	4.173	(1)	1.889	(1.200)	7.027
Intangível							
Software	20%	262	728	-		(152)	838
Benfeitoria imóveis de terceiros	20%	1.889	-	-	(1.889)	-	-
Total intangível		2.151	728	-	(1.889)	(152)	838

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 7. Participação em controlada

Até 30 de setembro de 2020, a Ativa possuía 60% de participação na sua controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda. Em 06 de outubro de 2020, foi celebrado “Contrato de Compra e Venda de Quotas e Outras Avenças” entre a Corretora e Galapagos Investimentos Ltda. referente a venda da controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda. pelo montante de R\$48.000. A alienação gerou um ganho de R\$47.821 (R\$34.632 líquido dos efeitos tributários). O investimento era avaliado pelo método da equivalência patrimonial.

#### Investimento - participação em Controlada até 30/09/2020

Quantidade de cotas	150.000
Participação direta	60%
Capital social	150

	30/09/2020	31/12/2019
Patrimônio líquido da Controlada nos períodos findos	299	4.577
Lucro líquido da Controlada nos períodos findos	4.094	6.651
Valor contábil do investimento nos períodos findos	179	2.746
Resultado de participação nos períodos findos	(867)	2.815
Dividendos recebidos	1.700	1.297

A diferença de R\$3.323 (R\$1.176 em 31 de dezembro de 2019) entre a participação da Corretora no resultado da controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda. e o resultado da equivalência patrimonial, é decorrente substancialmente da distribuição desproporcional de dividendos, aos cotistas minoritários, conforme deliberado em reunião.

### 8. Negociação e intermediação de valores

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Ativo</b>		
Caixa de registro e liquidação	216.802	219.264
Devedores - conta liquidação pendentes	8.794	12.393
Operações sobre ativos financeiros e mercados a liquidar	571	626
Operações de <i>swap</i> - intermediação	40	30
<b>Total</b>	<b>226.206</b>	<b>232.313</b>
<b>Passivo</b>		
Caixa de registro e liquidação	209.945	188.972
Credores - conta liquidação pendentes	16.848	267.866
Operações sobre ativos financeiros e mercaderia a liquidar	5.717	1.025
Outras obrigações por negociação e intermediação de valores	1.558	1.724
<b>Total</b>	<b>234.068</b>	<b>459.587</b>



## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 8. Negociação e intermediação de valores--Continuação

As rubricas “Caixa de registro e liquidação” registram os valores a crédito e débito referentes a operações realizadas na B3 S.A., por conta própria e de clientes, bem como as correspondentes liquidações.

As rubricas “Devedores - conta liquidação pendentes” e “Credores - conta liquidação pendentes” representam, basicamente, valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na B3 S.A.

### 9. Outros créditos - diversos

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Depósitos judiciais (a)	20.913	17.046
Impostos a compensar (b)	24.247	15.059
Adiantamentos salariais	97	41
Adiantamento de pagamentos	336	257
Pagamentos a ressarcir	62	3.204
	<u>45.107</u>	<u>35.607</u>
Circulante	24.742	18.561
Não circulante	20.913	17.046

(a) Os valores das causas judiciais encontram-se totalmente provisionados.

(b) Saldo composto, principalmente, por montantes de IRPJ e CSLL pagos a maior entre 2012 e 2019.

### 10. Outros depósitos

A rubrica de outros depósitos registra os saldos dos recursos líquidos mantidos por sociedades corretoras de títulos e valores mobiliários e por sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários em conta de registro de seus clientes, enquanto não comprometidos em operações de clientes. Em 31 de dezembro de 2021, o saldo era de R\$ 162.600 (R\$ 45.220 em 2020).

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 11. Outras obrigações

#### a) Fiscais e previdenciárias

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Provisão para impostos diferidos	-	4
Impostos e contribuições a recolher	<u>2.832</u>	<u>2.188</u>
	<u>2.832</u>	<u>2.192</u>
Circulante	<b>2.832</b>	2.192

#### b) Diversas

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Outras obrigações	702	890
Férias	2.719	1.874
Gratificação	38.834	25.980
Indenizações trabalhistas	20	
Provisões trabalhistas (Nota 17.c)	2.955	8.798
Taxas e contribuições sociais - IRPJ e CSLL (a) (Nota 17.c)	5.040	4.919
Taxas e contribuições sociais - PIS e COFINS (b) (Nota 17.c)	6.311	6.164
Taxas e contribuições sociais - outros (c) (Nota 17.c)	-	19
Fornecedores	<u>7.666</u>	<u>9.280</u>
	<u>59.813</u>	<u>57.924</u>
Circulante	49.942	35.001
Não circulante	14.305	22.923

- (a) A Corretora questiona judicialmente, ação de cobrança de IRPJ e CSLL decorrentes de divergência de critério de atualização monetária das demonstrações financeiras adotado em janeiro de 1989. A administração registrou provisão referente ao montante depositado judicialmente no exercício de 2010. O montante vem sendo atualizado à taxa SELIC.
- (b) Em janeiro de 2008, a Corretora impetrou questionamento judicial requerendo suspensão da exigibilidade do PIS e da COFINS sobre as receitas de intermediação financeira a partir de fevereiro de 2008. Em fevereiro de 2008, foi emitido Mandato de Segurança dando à Corretora o direito de depositar judicialmente os valores que seriam devidos. Dessa forma, a Corretora depositou judicialmente os valores de PIS e COFINS sobre receitas financeiras com competência de fevereiro de 2008 a dezembro de 2013, constituindo provisão em igual valor. O saldo da posição é atualizado, mensalmente, pela taxa Selic.
- (c) A Corretora vem questionando judicialmente algumas taxas e contribuições sociais. Essas obrigações em litígio estão garantidas integralmente por depósitos judiciais e há provisão constituída com base na legislação vigente na época do fato gerador.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 12. Patrimônio líquido

a) Capital social

É representado por 164.485 (164.485 em 2020) ações ordinárias. Em AGE datada de 30.06.2021, os acionistas aprovaram o aumento de capital no montante de R\$15.000, sem emissão de novas ações, via reservas de lucros. Tal aumento depende da aprovação do Banco Central do Brasil para ser incorporado ao capital.

b) Dividendos

O estatuto prevê a destinação de dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido conforme legislação societária.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foram distribuídos R\$2.000 referente ao lucro de exercícios anteriores. No exercício de 2020, foram distribuídos R\$7.000 de dividendos, sendo R\$ 2.000 referente ao próprio exercício e R\$ 5.000 referente a exercícios anteriores

No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, o valor do dividendo por ação é de R\$ 2,72 (dois reais e setenta e dois centavos) e em 31 de dezembro de 2020 era de R\$ 238,14 (duzentos e trinta e oito reais e quatorze centavos).

c) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social e aprovada em assembleia de acionistas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi constituído R\$22 (2020 - R\$1.959) de reserva legal.

d) Reserva de lucros especial

Constituída pelo lucro líquido do exercício não distribuído.

e) Ajuste de avaliação patrimonial

Refere-se ao ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários classificados como disponíveis para venda, líquidos dos efeitos tributários.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 13. Outras despesas administrativas

	<b>2º Semestre</b>	<b>Exercício</b>	<b>Exercício</b>
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Despesas serviços técnicos especializados	5.872	11.123	11.274
Despesas processamento de dados	11.668	23.108	17.010
Despesas de comunicações	1.221	2.499	2.437
Despesas de aluguéis	1.477	2.719	2.338
Despesas serviços do sistema financeiro	2.271	4.063	1.967
Despesas de promoções e relações públicas	612	774	309
Despesas de depreciação	917	1.719	1.200
Despesas de manutenção e conservação de bens	271	576	732
Despesas de viagem	279	326	113
Despesas com água, energia e gás	354	696	670
Despesas de arrendamento de bens	15	44	40
Despesas de amortização	113	222	152
Despesas com transporte	255	464	341
Despesas de material	18	36	104
Despesas propaganda e publicidade	2.981	5.566	4.726
Despesas serviços de terceiros	25	42	19
Despesas de publicações	-	-	31
Despesas de seguros	103	130	10
Outras despesas administrativas	1.014	1.789	1.989
<b>Totais</b>	<b>29.465</b>	<b>55.896</b>	<b>45.462</b>

### 14. Receita com prestação de serviços

	<b>2º Semestre</b>	<b>Exercício</b>	<b>Exercício</b>
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
			<b>(Reapresentado)</b>
Rendas de administração de fundos de investimento	3.891	6.343	4.027
Rendas de administração de sociedades de investimento	554	898	479
Rendas de comissão de colocação de títulos	1.130	4.501	2.321
Brokeragem	975	2.195	1.636
Comissões	6.760	14.325	15.720
Receitas provenientes do exterior (a)	3.671	6.674	6.523
Rendas de corretagem de operações de bolsa	33.709	64.797	63.017
Outros	282	282	-
<b>Totais</b>	<b>50.972</b>	<b>100.015</b>	<b>93.723</b>

(a) Serviço de intermediação financeira de operações no exterior e no Brasil em parceria com a Tradition Securities and Derivatives Inc.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 15. Outras receitas operacionais

	<b>2º Semestre</b>	<b>Exercício</b>	<b>Exercício</b>
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Venda da controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda (Nota 7 e 23)	-	-	47.691
Receitas de reversão de provisões operacionais (a)	<b>3.090</b>	<b>3.090</b>	746
Taxas diversas	<b>72</b>	<b>778</b>	1.557
Multas sobre liquidação	<b>245</b>	<b>645</b>	899
Variações monetárias ativas	<b>1.209</b>	<b>1.284</b>	160
Outros	<b>399</b>	<b>644</b>	245
<b>Total</b>	<b>5.015</b>	<b>6.441</b>	51.298

(a) Refere-se a reversão de provisão para processos trabalhistas efetuadas durante o exercício de 2021.

### 16. Outras despesas operacionais

	<b>2º Semestre</b>	<b>Exercício</b>	<b>Exercício</b>
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Variações monetárias passivas	189	264	158
Perdas no recebimento de crédito	134	177	334
Desconto condicional	10	46	108
Multa/juros	535	535	282
Perdas operacionais (a)	77	836	2.307
Processo judicial (b)	2.896	2.896	-
Outras	-	141	115
<b>Total</b>	<b>3.841</b>	<b>4.895</b>	<b>3.304</b>

(a) Refere-se a cadastro de operações incorretas, gerando prejuízo para a Corretora.

(b) Refere-se a baixa de depósitos judiciais relativos a processos trabalhistas, decorrente de conclusão de processos durante o exercício de 2021.

### 17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

#### a) Ativos contingentes

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos no CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes. Em 31 de dezembro de 2021 e 2020, a Corretora não tem contabilizados ativos contingentes, porém é parte envolvida em causas com perspectiva de êxito possível no valor de R\$3.793 (R\$3.053, em 31 de dezembro de 2020).

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias-- Continuação

#### b) Passivos contingentes e obrigações legais

##### *Provisões trabalhistas*

São compostas por demandas movidas por ex-colaboradores principalmente com pedidos de horas extras, equiparação salarial e vínculo empregatício. Os valores das contingências são provisionados de acordo com análise do valor potencial de perda, considerando o estágio atual do processo e o parecer de consultores jurídicos externos e internos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foram constituídas provisões no valor de R\$126 (R\$4.571 em 31 de dezembro de 2020).

##### *Provisões cíveis*

Nas ações cíveis com potencial de perda (danos morais e patrimoniais e outros processos com pedidos condenatórios) os valores das contingências são provisionados com base no parecer de consultores jurídicos externos e internos.

##### *Provisões fiscais e previdenciárias*

As provisões para processos fiscais e previdenciários são representadas por processos judiciais e administrativos de tributos federais, municipais e estaduais e são compostas por obrigações legais e passivos contingentes. Sua constituição é baseada na opinião de consultores jurídicos externos e internos e na instância em que se encontra cada um dos processos.

#### c) Composição e movimentação das provisões no exercício

A administração da Corretora está questionando a constitucionalidade de alguns procedimentos fiscais relacionados aos tributos federais, bem como participa em outros processos judiciais, fiscais e cíveis. A administração da Corretora, com base na opinião dos consultores jurídicos, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 são adequadas para cobrir eventuais perdas decorrentes desses processos.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

#### c) Composição e movimentação das provisões no exercício--Continuação

Seguem abaixo as provisões constituídas e as respectivas movimentações no exercício:

	<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
<b>Provisão para riscos fiscais</b>	<b>11.350</b>		11.102	
<b>Provisão para processos trabalhistas</b>	<b>2.955</b>		8.798	
<b>Total</b>	<b>14.305</b>		19.900	

  

	<u>31/12/2021</u>		<u>31/12/2020</u>	
	<u>Fiscais</u>	<u>Trabalhistas</u>	<u>Fiscais</u>	<u>Trabalhistas</u>
Saldo no início do exercício	11.102	8.798	10.943	4.227
(+) Constituições		126	-	4.571
(-) Baixas e reversões	(14)	(5.973)	-	-
(+) Atualização monetária	266		159	-
Saldo no final do exercício	<u>11.354</u>	<u>2.951</u>	<u>11.102</u>	<u>8.798</u>

#### d) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Os processos judiciais e administrativos que, com base na opinião dos consultores jurídicos e da administração, são classificados como perdas possíveis, não são reconhecidos contabilmente.

- Corretora é ré em processos por danos materiais e morais referentes a operações realizadas por investidores. A administração da Corretora discorda das exigências formuladas pelo autor apresentado contestações. Os assessores legais contratados pela Corretora avaliam a probabilidade de êxito como possível.
- Processos trabalhistas em que se discute a inexistência de relação de emprego, e, conseqüentemente, as verbas correlatas, tais como horas extras e equiparação salarial. Os assessores legais contratados pela Corretora entendem que a probabilidade de perda para tais causas é possível.

Os processos administrativos, cíveis e trabalhistas que, com base na opinião dos assessores jurídicos e da administração, são classificados como perdas possíveis no montante de R\$31.614 (R\$33.620 em 31 de dezembro de 2020), não são reconhecidos contabilmente.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 17. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

#### d) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis--Continuação

Em 2011, a Corretora recebeu autos de infração da Receita Federal para exigência de valores relativos a:

- (a) IRPJ e CSLL em função (i) do pagamento de dividendos aos acionistas mediante a entrega de ações avaliadas a valores de livro; e (ii) do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F; e
- (b) Contribuição para o PIS e COFINS em função (i) do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F; e (ii) da importação de serviços de assessoria financeira.

Em relação aos questionamentos sobre IRPJ e CSLL em função do pagamento de dividendos aos acionistas mediante a entrega de ações avaliadas a valores de livro e contribuição de PIS e COFINS em função do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F.

A cobrança pela União Federal a título de IRPJ e de CSLL decorrente do pagamento de dividendos aos acionistas mediante a entrega de ações avaliadas a valores de livro encontra-se encerrada no processo administrativo. A validade do débito é objeto de ação judicial, estando a sua exigibilidade suspensa por força de decisão liminar proferida em primeira instância pela Justiça Federal e confirmada pelo Tribunal Regional Federal da 1ª Região, sendo a sua perda classificada como possível pelos assessores jurídicos da Corretora.

A Corretora questiona judicialmente o auto de infração lavrado pela Receita Federal para cobrança de IRPJ e de CSLL por suposta distribuição disfarçada de lucros quando da transformação societária das bolsas (Bovespa e BM&F) em sociedades anônimas ("desmutualização"). A Corretora alega que a operação de distribuição de dividendos "in natura" poderia ser realizada com base no valor de livro das ações. Dessa forma, com base na opinião dos assessores jurídicos, o valor em risco é de R\$122.902 em 31 de dezembro de 2021 (R\$120.020 em 31 de dezembro de 2020).

A Corretora questiona judicialmente o auto de infração lavrado pela Receita Federal para cobrança de cobrança de PIS e COFINS sobre a venda das ações que substituíram os títulos da Bovespa e da BM&F, sob a alegação de que as ações deveriam ser classificadas como integrantes do ativo circulante. A Corretora alega que as ações estariam corretamente classificadas como integrantes do ativo permanente, sendo que a venda das mesmas foi excluída da base de cálculo de PIS e COFINS conforme determina o art. 3, § 2, inciso IV da Lei 9.718/1998. Dessa forma, com base na opinião de seus assessores jurídicos, o valor da exposição tributária é de R\$26.931 em 31 de dezembro de 2021 (R\$26.503 em 31 de dezembro de 2020).



## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 18. Transações com partes relacionadas

- (a) A remuneração total dos Diretores durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi de R\$14.055 (R\$2.241 em 2020), a qual é considerada benefício de curto prazo. De acordo com a administração não existem outros benefícios de curto e longo prazo.
- (b) A Ativa Wealth tem por objeto a prestação de serviços de administração de carteiras de valores mobiliários e serviços de consultoria econômica e financeira. Nos contratos de administração de carteira a Corretora atua como interveniente anuente. O contrato não prevê remuneração entre as partes. Em outubro de 2020, a Ativa Wealth foi alienada, passando esta, a não pertencer mais ao Grupo. Consequentemente o contrato em questão será revisado e ajustado (Nota 22).
- (c) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi pago, a título de aluguel de sala comercial, o montante de R\$674 (R\$674 em 2020) à empresa JRS Empreendimentos, cujo acionista também é acionista da Ativa Investimentos.
- (d) Os acionistas da Corretora mantêm saldo de depósitos para investimentos e credores - conta de liquidação pendente junto à Corretora em 31 de dezembro de 2021, no montante de R\$335 (R\$1.399 em 2020).

### 19. Imposto de renda e contribuição social

#### Reconciliação entre o imposto de renda e a contribuição social à taxa efetiva e nominal

	31/12/2021		31/12/2020	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	(4.276)	(4.276)	56.732	56.732
Alíquota média do exercício - alíquota vigente - 40% (2018-45%)	25%	20%	25%	15%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota média do exercício	-	-	14.183	8.510
Adições	13.060	985	9.381	8.940
Exclusões	(3.354)	(3.354)	(2.175)	(2.175)
Base de cálculo de IRPJ e CSLL antes da compensação	5.430	(6.646)	63.938	63.497
(-) Compensação prejuízos anteriores	(1.629)	-	(19.181)	(19.049)
Base de IRPJ e CSLL após compensação	3.801	(6.646)	44.757	44.448
IRPJ no resultado	(926)	-	(11.165)	-
CSLL no resultado	-	-	-	(6.667)
(-) PAT	61	-	268	-
Total IRPJ e CSLL efeito no resultado	(865)	-	(10.897)	(6.667)
IRPJ diferido no resultado	2.556	-	-	-
CSLL diferido no resultado	-	3.029	-	-
Total IRPJ e CSLL efeito diferido	2.556	3.029	-	-
Total IRPJ e CSLL efeito no resultado	1.691	3.029	(10.897)	(6.667)

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

#### Créditos tributários

A Corretora possui prejuízos fiscais e base negativa de imposto de renda e contribuição social não registrados, passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros nas condições estabelecidas pela legislação vigente. A Corretora também possui adições temporárias na base do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 as bases de créditos tributários eram as seguintes:

Discriminação	Movimentação das bases de créditos tributários				Totais
	Prejuízo fiscal	Base negativa da CSLL	Outras despesas	Provisão para contingências	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	6.055	9.400	2.826	19.901	38.182
Prejuízo Fiscal/Base Negativo no exercício	-	6.646	-	-	6.646
Realização/Reversão	(1.629)	-	(2.388)	(5.595)	(9.612)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>4.426</b>	<b>16.046</b>	<b>438</b>	<b>14.306</b>	<b>35.216</b>

Com base na Resolução CMN no. 4.842 de 30 de julho de 2020 e Resolução BCB no. 15 de 17 de setembro de 2020, em 31 de dezembro de 2021 a Corretora constituiu crédito tributário sobre prejuízo fiscal, base negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e diferenças temporárias.

Em 31 de dezembro de 2021 o crédito tributário apresentou a seguinte movimentação:

Discriminação	Movimentação dos créditos tributários				Total
	Prejuízo fiscal	Base negativa da CSLL	Outras despesas	Provisão para contingências	
Saldo em 31 de dezembro de 2020	-	1.611	2.212	-	3.823
Constituição	1.106	796	175	5.722	7.799
Realização/Reversão	-	-	(2.211)	-	(2.211)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>1.106</b>	<b>2.407</b>	<b>176</b>	<b>5.722</b>	<b>9.411</b>

Com base nas projeções de resultados, a Administração considera que deverá auferir resultados tributáveis, dentro do prazo regulamentar, para absorver os créditos tributários registrados nas demonstrações financeiras. Essa estimativa é periodicamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam tempestivamente consideradas nas demonstrações financeiras.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 19. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

As estratégias de planejamento tributário adotadas para a determinação do valor de realização dos impostos diferidos são prudentes e realistas e a Administração entende que os créditos serão realizados dentro do prazo estipulado na legislação vigente. Perante a um cenário conservador, a Administração projeta a realização da seguinte forma:

	<u>Prejuízo fiscal</u>	<u>Base negativa da CSLL</u>	<u>Outras despesas</u>	<u>Provisão para contingências</u>	<u>Total</u>	<u>Valor presente</u>
2023	413	248	-	-	661	593
2024	-	-	-	-	-	-
2025	70	42	-	-	112	89
2026	432	259	-	-	691	527
2027	192	557	-	-	749	533
Acima de 5 anos	-	1.301	175	5.722	7.198	4.291
Total	<u>1.106</u>	<u>2.407</u>	<u>175</u>	<u>5.722</u>	<u>9.411</u>	<u>6.033</u>

O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$6.033 utilizada a taxa Selic estipulada para os respectivos períodos (taxas Selic extraídas do boletim Focus do Bacen datado de 31.12.2021).

A Medida Provisória nº 1.034/2021, publicada no Diário Oficial de 1º de março de 2021, majorou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) devida pelas pessoas jurídicas integrantes do setor financeiro, conforme definição da Lei Complementar nº 105/2001. A alíquota passou de 15% para 20% até 31 de dezembro de 2021, e a partir de janeiro de 2022, voltará a 15%.

### 20. Gerenciamento de risco

A gestão de risco das operações é efetuada por meio de políticas internas e equipes independentes das áreas de negócio da Corretora, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, incluindo os riscos de mercado, liquidez, crédito e operacional. Essas estruturas de gerenciamento e podem ser assim resumidas:

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 20. Gerenciamento de risco--Continuação

a) Risco de mercado

A administração de riscos nas operações é efetuada através do monitoramento de limites e exposições aos riscos pela área de risco, que atua de forma independente das áreas de negócio. Os limites e posições são discutidos em Comitê de Risco & Compliance. Como rotina diária, a área de risco controla as alavancagens dos clientes da Corretora como forma de limitar a exposição ao risco de mercado, realiza a marcação a mercado de sua carteira própria, além de pré-avaliar as chamadas de margem que ocorrerão no dia seguinte de forma a agir proativamente para evitar saldos negativos de seus clientes. Outra medida adotada pela área de risco em momentos de maior volatilidade no mercado é o estabelecimento de percentuais de sobre-garantias mais elevados comparativamente a momentos de normalidade.

b) Riscos de liquidez

Controla-se o fluxo de caixa futuro, de forma a identificar possíveis descasamentos entre ativos e passivos. Além do fluxo de caixa contratado, verifica-se o comportamento do fluxo de caixa em cenários de stress, considerando renovações, resgates antecipados, diminuição de novas captações para a parte passiva da carteira da Corretora; renovações, defaults e atrasos para a carteira de crédito; e situações de stress de mercado sobre a carteira de ativos negociado sem bolsa. A Corretora também realiza testes de sensibilidade para impactos no valor de sua carteira própria de acordo com metodologia adotada pelo BACEN.

c) Risco de crédito

A Corretora avalia continuamente o valor das aplicações de toda a sua base de clientes e as compara com os valores declarados pelos mesmo sem seu cadastro, mantendo as exposições dos clientes compatíveis com seu patrimônio declarado. Também são avaliadas continuamente a qualidade das garantias depositadas pelos clientes na Corretora, assim como os saldos em conta e os valores de patrimônio líquido de cada um dos clientes.

d) Risco operacional

A gestão de risco é efetuada através da análise dos principais processos e identificação dos riscos e respectivos controles mitigadores. Anualmente, a Corretora realiza ciclo de autoavaliação para identificação e correção das deficiências de controles e emite relatório que consolida as deficiências identificadas e descreve a estrutura do gerenciamento do risco operacional adotado pela corretora. O risco operacional é subordinado à diretoria independente que mantém estreita interação com a área de Compliance, visando a segurança de todos os procedimentos. Os relatórios de gestão de riscos são de acesso público e encontram-se disponíveis na sede da Corretora: Av. das Américas, 3.500, Condomínio Le Monde, Ed. Londres, Sls 314 a 318, Barra da Tijuca, RJ, CEP 22640-102. Tel.: (21) 3515-0200.

## Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### 21. Acordo Basileia

Em outubro de 2013, entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar. As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio de referência mínimo de 10,5% (10,5% em 2018) dos seus ativos ponderados por graus de risco às exposições em ouro, moedas estrangeiras e operações sujeitas ao risco operacional e às variações: cambial; de taxa de juros; de preço de commodities; e de preço de ações classificadas na carteira de negociação, conforme normas e instruções do BACEN. Em 31 de dezembro de 2020 e 2019, os limites operacionais estão devidamente atendidos.

A situação da Corretora, em relação ao risco de exposição das operações financeiras, está assim representada:

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Patrimônio de Referência Exigido - PRE	25.828	24.723
Ativos ponderados por risco (RWA)	322.858	309.033
Risco de mercado	9.692	18.026
Risco de crédito	111.420	138.889
Risco operacional	201.745	152.118
Valor da margem ou insuficiência (PR - PRE)	29.656	35.891
Patrimônio de referência - PR	55.485	60.613
Índice de Basileia	17,19%	19,61%
Índice de imobilização	23,93%	11,59%
Valor da margem ou insuficiência de imobilização	14.466	23.280

### 22. Outras informações

A responsabilidade pela custódia de títulos de clientes nas bolsas de valores em 31 de dezembro de 2021 era de R\$1.328.713 (R\$2.081.006 em 2020).

Em 31 de dezembro de 2021, a Corretora possuía um volume de recursos sob gestão no total de R\$82.142 (R\$100.827 em 2020), sendo a totalidade referente à gestão da carteira de clubes de investimentos administrados por terceiros.

A pandemia da Covid-19 mudou completamente o cenário global e criou enormes desafios em todos os aspectos da sociedade, em saúde, segurança e economia. Com isso a Ativa Investimentos tomou uma série de medidas para proteção e suporte a seus colaboradores, clientes, parceiros comerciais e fornecedores, que incluem o uso do trabalho remoto e o estímulo ao uso dos canais digitais, possibilitando a continuidade dos negócios. Vale ressaltar que o Corretora gerou os resultados esperados ao longo da pandemia.

## **Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2021 e 2020  
(Em milhares de reais)

### **23. Resultado não recorrente**

Conforme disposto na Resolução BCB nº 02/2020, deve ser considerado como resultado não recorrente o resultado que não esteja relacionado ou esteja relacionado incidentalmente com as atividades típicas da Corretora e não esteja previsto para ocorrer com frequência nos exercícios futuros. No exercício de 2021 não foram apurados resultados não recorrentes.

No exercício de 2020, o saldo do resultado não recorrente é de R\$47.821 (R\$34.632 líquido dos efeitos tributários) referente ao resultado originado pela venda da controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda (Notas 7 e 15).