

Demonstrações Financeiras

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

31 de dezembro de 2016
com Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações
Financeiras

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

Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2016

Índice

Relatório da Administração	
Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balancos patrimoniais	4
Demonstrações do resultado	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações do fluxo de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9

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 em 31 de dezembro de 2016, que apresentou um lucro líquido de R\$ 1.353 mil.

No exercício em questão continuamos com a política de racionalização dos processos e redução dos custos, com renegociação de contratos com fornecedores e adequação dos recursos humanos e tecnológicos ao porte da Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores ("Corretora" ou "Ativa Investimentos").

Para o segmento de Varejo, intensificamos esforços na oferta dos produtos (Renda Fixa, Fundos de Investimento e Renda Variável) aos nossos Clientes, oferecendo grande variedade de produtos, com diversificação de portfólio, lançamento de novas funcionalidades no site e investimento em campanhas publicitárias nos canais de mídia.

Com a melhora do rol de produtos distribuídos, notadamente em renda fixa e aprimoramento do modelo de distribuição de cotas de fundos de investimento, a Ativa Investimentos consolida a sua estrutura de *private banking*, amenizando parte do componente cíclico das variações do mercado de Bolsa e elevando o patrimônio sob custódia.

A despeito do panorama de mercado adverso, as medidas adotadas contribuirão significativamente para manutenção de resultado positivo para os próximos exercícios. Nossa expectativa positiva está baseada na efetividade da revisão da estrutura de pessoal e custos, que agregou produtividade e performance às operações da Ativa Investimentos, além do reforço da equipe das mesas de operação, com a contratação de profissionais capacitados.

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 aprovada pelo Comitê de Riscos e, anualmente, seu teor é revisado 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 aplica 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, 31 de março de 2017.

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” ou “Ativa Investimentos”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, 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 práticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações 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 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos 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 Ativa Investimentos, 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

A Administração 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 Administração e da governança pelas demonstrações

A Administração 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 Administração 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 Administração 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, estejam 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 obtemos 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.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora.
- Avaliamos a adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Corretora. Se concluirmos 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Rio de Janeiro, 31 de março de 2017.

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



Rodrigo De Paula
Contador CRC 1SP 224.036/O-8

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

Balanços Patrimoniais
em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	2016	2015
Ativo		
Circulante	65.192	76.559
Disponibilidades (Nota 4)	506	3.399
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 4)	27.698	30.699
Aplicações no mercado aberto - posição bancada	27.698	30.699
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	2.782	6.862
Carteira própria	2.310	6.714
Vinculados a prestação de garantias	472	148
Operações de crédito	263	466
Setor privado	263	466
Outros créditos	32.757	34.026
Rendas a receber	255	143
Negociação e intermediação de valores (Nota 7)	30.243	31.478
Diversos (Nota 8)	2.331	2.489
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa (Nota 7)	(72)	(84)
Outros valores e bens	1.186	1.107
Despesas antecipadas	1.186	1.107
Realizável a longo prazo	65.515	42.158
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	55.649	33.150
Carteira própria	4.118	776
Vinculados a prestação de garantias	51.531	32.374
Outros créditos	9.866	9.008
Diversos (Nota 8)	9.866	9.008
Permanente	3.251	3.313
Participações em coligadas e controladas	396	92
No país (Nota 3g)	396	92
Investimentos	267	333
Incentivos fiscais	267	333
Imobilizado de uso (Nota 6)	1.438	2.004
Imobilizações de uso	2.214	1.989
Outras imobilizações de uso	6.151	6.294
Depreciações acumuladas	(6.927)	(6.279)
Intangível (Nota 6)	1.150	884
Ativos intangíveis	7.198	6.298
Amortizações acumuladas	(6.048)	(5.414)
Total do ativo	133.958	122.030

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

Balanços Patrimoniais--Continuação
em 31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Passivo		
Circulante	98.958	88.979
Outras obrigações	98.958	88.979
Fiscais e previdenciárias (Nota 9a)	1.457	858
Negociação e intermediação de valores (Nota 7)	86.857	79.952
Diversas (Nota 9b)	10.644	8.169
Exigível a longo prazo	11.892	11.167
Outras obrigações	11.892	11.167
Fiscais e previdenciárias (Nota 9a)	10.904	10.202
Diversas (Nota 9b)	988	965
Patrimônio líquido (Nota 10)	23.108	21.884
Capital social	50.157	50.157
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários	(152)	68
Prejuízos acumulados	(25.145)	(26.589)
Ações em tesouraria	(1.752)	(1.752)
Total do passivo e patrimônio líquido	133.958	122.030

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e semestre findo em 31 de dezembro de 2016
(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	2º Semestre	2016 Exercício	2015 Exercício
Receitas da intermediação financeira	13.467	26.501	18.687
Resultado de operações de crédito	109	223	183
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	13.521	26.431	18.528
Resultado com instrumentos financeiros e derivativos	(163)	(153)	(24)
Resultado bruto da intermediação financeira	13.467	26.501	18.687
Outras receitas (despesas) operacionais	(12.377)	(23.216)	(17.287)
Receitas de prestação de serviços (Nota 12)	18.314	34.978	26.808
Despesas de pessoal	(17.118)	(31.125)	(21.741)
Outras despesas administrativas (Nota 11)	(13.222)	(25.274)	(22.324)
Despesas tributárias	(2.365)	(4.627)	(3.373)
Resultado de participações em Coligadas e Controladas	305	305	-
Outras receitas operacionais (Nota 13)	2.719	4.984	4.853
Outras despesas operacionais (Nota 14)	(1.010)	(2.457)	(1.510)
Resultado operacional	1.091	3.285	1.400
Resultado não operacional	(4)	(65)	(247)
Resultado antes da tributação sobre lucro	1.086	3.220	1.153
Imposto de renda e contribuição social	(581)	(1.867)	(785)
Provisão para imposto de renda	(314)	(1.015)	(463)
Provisão para contribuição social	(267)	(852)	(322)
Lucro líquido do semestre/exercício	505	1.353	368
Lucro por ação - R\$	1,50	4,03	1,13

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e semestre findo em 31 de dezembro de 2016

(Em milhares de reais)

	Capital social	Ações em tesouraria	Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros/prejuízos acumulados	Total
			Legal	Especial			
Saldos em 1º de janeiro de 2015	50.157	(1.752)	-	-	4	(26.957)	21.452
Atualização de títulos patrimoniais (Nota 5)	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Atualização do investimento (Nota 3)	-	-	-	-	91	-	91
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	368	368
Saldos em 31 de dezembro de 2015	50.157	(1.752)	-	-	68	(26.589)	21.884
Saldos em 1º de julho de 2015	50.157	(1.752)	-	-	(3)	(26.842)	21.560
Atualização de títulos patrimoniais	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Atualização do investimento (Nota 3)	-	-	-	-	91	-	91
Lucro do semestre	-	-	-	-	-	253	253
Saldos em 31 de dezembro de 2015	50.157	(1.752)	-	-	68	(26.589)	21.884
Saldos em 1º de janeiro de 2016	50.157	(1.752)	-	-	68	(26.589)	21.884
Atualização de títulos patrimoniais	-	-	-	-	(129)	-	(129)
Atualização do investimento (Nota 3)	-	-	-	-	(91)	91	-
Lucro do exercício	-	-	-	-	-	1.353	1.353
Saldos em 31 de dezembro de 2016	50.157	(1.752)	-	-	(152)	(25.145)	23.108
Saldos em 1º de julho de 2016	50.157	(1.752)	-	-	384	(25.741)	23.048
Atualização de títulos patrimoniais	-	-	-	-	(89)	-	(89)
Atualização do investimento (Nota 3)	-	-	-	-	(447)	91	(356)
Lucro do semestre	-	-	-	-	-	505	505
Saldos em 31 de dezembro de 2016	50.157	(1.752)	-	-	(152)	(25.145)	25.108

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

Demonstração do fluxo de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e semestre findo em 31 de dezembro de 2016
(Em milhares de reais)

	2º semestre	2016 Exercício	2015 Exercício
Atividades operacionais			
Lucro ajustado do semestre/exercício	207	2.134	3.232
Lucro do semestre/exercício	505	996	368
Depreciação e amortização (Nota 6)	582	1.283	1.954
Provisão para contingências (Nota 15c)	(575)	(197)	910
Resultado de participações em coligadas e controladas	(305)	52	-
Variação de ativos e passivos	(1.780)	(7.111)	(555)
Aumento/redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(12.715)	(18.547)	12.014
Redução/(aumento) em operações de crédito	355	203	(166)
(Aumento)/redução em outros créditos e valores e bens	45.443	332	(14.680)
(Redução)/aumento em outras obrigações	(34.863)	10.901	2.277
Caixa gerado nas atividades operacionais	(1.573)	(4.977)	2.677
Atividades de investimento			
Redução de incentivos fiscais	4	66	61
Aquisição de imobilizado e intangível	(678)	(983)	(38)
Caixa gerado/(aplicado) nas atividades de investimento	(674)	(917)	23
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	(2.247)	(5.894)	2.700
Aumento de caixa e equivalentes de caixa			
No início do semestre/exercício	30.451	34.098	31.398
No fim do semestre/exercício (Nota 4)	28.204	28.204	34.098
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	(2.247)	(5.894)	2.700

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 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Ativa Investimentos S.A. Corretora de Títulos, Câmbio e Valores (“Corretora” ou “Ativa Investimentos”), 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.

Em 10 de junho de 2014, a Ativa Consultoria e Participações Ltda., cedeu à Corretora, sem ônus, a totalidade das cotas que possuía da empresa Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda. (“Investida”) representados por 60% do capital social da Investida.

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, à 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.

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 autorizou a emissão e divulgação das demonstrações financeiras em 31 de março de 2017.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(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 prefixadas 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 3604/08, 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 3.082 do BACEN, 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 2016 e 2015
(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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

g) Investimentos em empresas coligadas

A Corretora possui 60% de participação na sua controlada Ativa Wealth Management Gestão de Investimentos Ltda. Sua participação é avaliada pelo método da equivalência patrimonial.

Investimento – Participação em Controlada

Quantidade de cotas	150.000	
Participação direta	60%	
Capital Social	150.000	
	2016	2015
Patrimônio líquido da Controlada no exercício findo	660	152
Lucro líquido da Controlada no exercício findo	1.618	755
Valor contábil do investimento no exercício findo	396	91
Resultado de participação no exercício findo	396	91

No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 a Corretora registrou ajuste de atualização do investimento no montante de R\$ 91 referente a sua participação na controlada.

A diferença de R\$ 666 (R\$ 362 em 2015) 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.

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.

i) Redução ao valor recuperável de ativos (*Impairment*)

De acordo com o CPC 01, aprovado pela Resolução da 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

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.

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% (15% até 31 de agosto de 2015). Uma vez que a administração da Corretora optou por não registrar créditos tributários, a despesa com imposto de renda e contribuição social do semestre foi impactada por adições de despesas temporariamente indedutíveis, para as quais não foram reconhecidos os respectivos créditos tributários.

No exercício não foram constituídos impostos ativos e passivos diferidos decorrentes de diferenças temporárias ou prejuízos fiscais por não atenderem as Resoluções do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 3.059 de 20 de dezembro de 2002 e 3.355 de 31 de março de 2006.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

3. Principais práticas contábeis--Continuação

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).

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Componentes de caixa e equivalentes de caixa		
Disponibilidades (i)	506	3.399
Outras operações com vencimento até 90 dias - Aplicações interfinanceiras de liquidez (ii)	27.698	30.699
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>28.204</u>	<u>34.098</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, tais como LFT, LTN e NTN-B.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Livres – Carteira Própria		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	4.251	-
Quotas de Fundos de Investimentos	1.058	5.895
Letras de Câmbio - LC	145	66
Letras de Créditos Imobiliárias - LCI	197	503
Debêntures	50	-
Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI	-	14
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	-	89
Letras de Crédito do Agronegócio - LCA	62	357
Certificados de depósitos bancários - CDB	665	566
	<u>6.428</u>	<u>7.490</u>
Vinculados à prestação de garantias		
Notas do Tesouro Nacional - NTN-C	382	340
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	69	
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	51.552	32.182
	<u>52.003</u>	<u>32.522</u>
Total	<u>58.431</u>	<u>40.012</u>
Circulante	2.782	6.862
Longo prazo	55.649	33.150

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

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

a) Títulos e valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a composição dos títulos e valores mobiliários por natureza e vencimento, era a seguinte:

Vencimentos	Título	2016		2015
		Valor de custo	Valor de Mercado/contábil	Valor contábil
2016	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)			148
2017	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)	473	472	-
2018	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)	4.434	4.429	1.748
2019	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)	2.893	2.893	763
2020	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)	6.039	5.884	955
2021	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)	37.375	37.272	28.568
2022	Letra Financeira do Tesouro - LFT (1)	4.863	4.853	-
2016	Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	-	-	427
2017	Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	302	302	22
2018	Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	33	33	77
2019	Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	-	-	40
2020	Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	1	1	-
2021	Certificado de Depósito Bancário - CDB (1)	329	329	-
2025	Certificado de Recebíveis Imobiliários - CRI (1)	-	-	14
2031	Nota do Tesouro Nacional - NTN-B (1)	-	-	340
2050	Nota do Tesouro Nacional - NTN-B (1)	67	69	89
2015	Nota do Tesouro Nacional - NTN-C (1)	388	382	-
2016	Letra de Crédito do Agronegócio - LCA (1)	-	-	92
2017	Letra de Crédito do Agronegócio - LCA (1)	16	16	26
2018	Letra de Crédito do Agronegócio - LCA (1)	3	3	209
2019	Letra de Crédito do Agronegócio - LCA (1)	42	42	30
2016	Letra de Crédito Imobiliário - LCI (1)	-	-	294
2017	Letra de Crédito Imobiliário - LCI (1)	13	13	184
2018	Letra de Crédito Imobiliário - LCI (1)	-	-	4
2019	Letra de Crédito Imobiliário - LCI (1)	70	70	21
2020	Letra de Crédito Imobiliário - LCI (1)	113	113	-
2021	Letra de Crédito Imobiliário - LCI (1)	1	1	-
2016	Letra de Câmbio - LC (1)	-	-	6
2017	Letra de Câmbio - LC (1)	-	-	10
2018	Letra de Câmbio - LC (1)	39	39	45
2019	Letra de Câmbio - LC (1)	106	106	5
2017	Debêntures (1)	48	48	-
2018	Debêntures (1)	3	3	-
Sem vencimento	Quotas de Fundos de Investimentos (1)	1.058	1.058	5.895
		58.709	58.431	40.012

(1) Títulos disponíveis para venda.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(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 correspondem ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

O valor de mercado dos CDBs, CRIs, Debêntures, LCAs, LCIs e LCs foi apurado, utilizando-se os preços e taxas divulgados pela CETIP.

O valor de mercado das LFTs, NTN-Bs e NTN-Cs 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\$290 em 31 de dezembro de 2016 (R\$43 em 2015), com efeito no patrimônio líquido de (R\$129) (R\$27 em 2015), líquido dos efeitos tributários.

Os valores das quotas 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 2016 e 2015 a Corretora não apresentava saldos decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

6. Imobilizado

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a empresa realizou as seguintes movimentações em seu imobilizado:

Descrição	Taxa	2016				Saldo final
		Saldo inicial	Aquisições	Baixas	Depreciação	
Imobilizado de Uso						
Móveis e utensílios	10%	771	7	-	(152)	626
Instalações	10%	217	29	-	(47)	199
Equipamentos de comunicação	10%	641	42	-	(148)	535
Equipamentos de informática	20%	375	5	-	(302)	78
Total imobilizado de uso		2.004	83	-	(649)	1.438
Intangível						
Software	20%	650	-	-	(365)	285
Benfeitoria Imóveis de Terceiros	20%	234	900	-	(269)	865
Total intangível		884	900	-	(634)	1.150
Total do imobilizado		2.888	983	-	(1.283)	2.588

Descrição	Taxa	2015				Saldo final
		Saldo inicial	Aquisições	Baixas	Depreciação	
Imobilizado de Uso						
Móveis e utensílios	10%	912	11	-	(152)	771
Instalações	10%	264	-	-	(47)	217
Equipamentos de comunicação	10%	782	23	-	(164)	641
Equipamentos de informática	20%	904	4	-	(533)	375
Total imobilizado de uso		2.862	38	-	(896)	2.004
Intangível						
Software	20%	1.069	-	-	(419)	650
Benfeitoria Imóveis de Terceiros	20%	874	-	-	(640)	234
Total intangível		1.943	-	-	(1.059)	884
Total do imobilizado		4.805	38	-	(1.955)	2.888

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

7. Negociação e intermediação de valores

	2016	2015
Ativo		
Caixa de registro e liquidação	8.070	-
Devedores - conta liquidação pendentes	22.086	24.691
Operações sobre ativos financeiros e mercados à liquidar	2	6.675
Operações de swap - intermediação	13	28
Outros créditos	72	84
	30.243	31.478
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(72)	(84)
Total	30.171	31.394
Passivo		
Caixa de registro e liquidação	351	6.598
Credores - conta liquidação pendentes	86.174	73.352
Comissões e corretagens a pagar	54	2
Operações sobre ativos financeiros e mercadoria a liquidar	278	-
	86.857	79.952

8. Outros créditos - diversos

	2016	2015
Depósitos judiciais (a)	9.866	9.008
Impostos a compensar (b)	1.358	1.740
Adiantamentos salariais	53	70
Adiantamento de pagamentos	106	25
Pagamentos a ressarcir	571	417
Devedores diversos	117	166
Outros	-	52
Créditos tributários	126	19
	12.197	11.497
Circulante	2.331	2.489
Longo prazo	9.866	9.008

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

(b) Saldo composto, principalmente, por montantes de IRPJ e CSLL pagos a maior entre 2011 e 2013.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

9. Outras obrigações

a) Fiscais e previdenciárias

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Refis (Nota 15d)	1.229	1.306
Taxas e contribuições sociais - IRPJ e CSLL (a) (Nota 15c)	4.289	3.944
Taxas e contribuições sociais - PIS e COFINS (b) (Nota 15c)	5.368	4.934
Taxas e contribuições sociais - outros (c) (Nota 15c)	18	18
Provisão p/ impostos diferidos	71	-
Impostos e contribuições a recolher	1.386	858
	<u>12.361</u>	<u>11.060</u>
Circulante	1.457	858
Longo prazo	10.904	10.202

- (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.

b) Diversas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gratificação	3.000	2.500
Férias	1.594	1.241
Provisões trabalhistas (Nota 15c)	2.622	2.819
Indenizações trabalhistas	2	16
Proventos e ordenados	64	16
Fornecedores	2.310	1.749
Outros	2.040	793
	<u>11.632</u>	<u>9.134</u>
Circulante	10.644	8.169
Longo prazo	988	965

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

10. Patrimônio líquido

a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 é representado por 335.678 ações ordinárias. Desse total, 9.815 ações ordinárias estão registradas na rubrica contábil "Ações em Tesouraria".

b) Dividendos

O estatuto prevê a destinação de dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido conforme legislação societária. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015, não houve destinação e pagamento de dividendos, em função dos prejuízos acumulados de exercícios anteriores.

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. Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015, não foi constituída reserva legal, em função dos prejuízos acumulados de exercícios anteriores.

d) 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 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

11. Outras despesas administrativas

		2016	2015
	2º semestre	Exercício	Exercício
Serviços técnicos especializados	2.581	4.995	3.929
Processamento de dados	4.158	8.021	6.613
Comunicações	1.244	2.425	2.309
Despesas de alugueis	1.170	2.142	1.840
Serviços do sistema financeiro	1.311	2.496	2.988
Despesas de promoções e relações públicas	465	686	458
Despesas de depreciação	286	649	895
Despesas de manutenção e conservação de bens	439	566	353
Despesas de viagem	171	276	179
Despesas com água, energia e gás	253	546	517
Despesas de amortização	296	634	1.059
Despesas com transporte	101	156	89
Despesas de material	60	94	73
Despesas arrendamento de bens	-	1	28
Despesas serviços de terceiros	14	15	37
Despesas de publicações	19	49	61
Despesas de seguros	13	25	21
Outras despesas administrativas	641	1.498	875
Total	13.222	25.274	22.324

12. Receita com prestação de serviços

		2016	2015
	2º semestre	Exercício	Exercício
Rendas de tarifas - pessoa física	37	75	34
Rendas de administração de fundos de investimento	126	282	118
Rendas de administração de sociedades de investimento	233	444	576
Rendas de serviços diferenciados - pessoa física	71	432	827
Rendas de comissão de colocação de títulos	839	2.404	1.072
Rendas de corretagem de operações de bolsa	17.008	31.341	23.549
Rendas com outros serviços	-	-	632
Total	18.314	34.978	26.808

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

13. Outras receitas operacionais

	2º semestre	2016 Exercício	2015 Exercício
Brokeragem e corretagem	454	1.046	1.411
Taxas diversas	605	1.182	1.172
Comissões	706	1.138	1.104
Multas	328	514	194
Variações monetárias ativas	392	779	849
Outros	234	325	123
Total	2.719	4.984	4.853

14. Outras despesas operacionais

	2º semestre	2016 Exercício	2015 Exercício
Variações monetárias passivas	392	779	737
Perdas no recebimento de crédito	55	57	51
Desconto condicional	113	160	99
Atualização de impostos/contribuições	293	293	623
Contingências - Processo Trabalhistas	-	379	-
Outras	157	789	-
Total	1.010	2.457	1.510

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

15. 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 2016 e 2015 a Corretora não tem contabilizados ativos contingentes, porém existem créditos previdenciários com perspectiva de êxito provável no valor de R\$341 (R\$341, em 31 de dezembro de 2014)

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.

· *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

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 legais, considera, para os processos judiciais em andamento, que as provisões para esses riscos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 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 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

15. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Provisão para riscos fiscais	9.675	8.896
Processos trabalhistas	2.622	2.819
Total	12.297	11.715

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Fiscais</u>	<u>Trabalhista</u>	<u>Fiscais</u>	<u>Trabalhista</u>
Saldo no início do exercício	8.896	2.819	8.158	2.647
(+) Adições	-	878	-	272
Reversão	-	(1.075)	-	(100)
Atualização monetária	779	-	738	-
Saldo no final do exercício	9.675	2.622	8.896	2.819

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 apresentando 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 cíveis e trabalhistas que, com base na Opinião dos Consultores Jurídicos e da administração, são classificados como perdas possíveis no montante de R\$7.486, não são reconhecidos contabilmente.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

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

d) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis --Continuação

A Corretora sofreu autuação 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. A Administração da Corretora discorda das exigências formuladas pelas autoridades fiscais tendo apresentado defesas administrativas. Em 17 de maio de 2013, o BACEN, determinou o tratamento da contingência como perda provável, e a Corretora efetuou o provisionamento do montante de R\$7.972. Em 27 de Novembro de 2013 em razão da publicação da Lei nº 12.865/2013, que reabriu o prazo para a inclusão de débitos no programa de parcelamento (Refis) previsto na Lei nº 11.941/2009, a Corretora decidiu quitar por meio deste programa, em 120 parcelas, os valores de IRPJ e CSLL cobrados pela Receita Federal do processo de desmutualização da BOVESPA e da BM&F e Contribuição para o PIS e COFINS da importação de serviços de assessoria financeira.

Em agosto de 2016, a Corretora atualizou o saldo do parcelamento pela selic acumulada do período de novembro 2014 a agosto 2016 (23,38%) no montante de R\$ 252. Totalizando no exercício, atualização no montante de 293 (26,58%)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo no início do exercício	1.305	1.646
Amortização no exercício	(369)	(341)
Atualização no exercício (selic acumulada)	293	-
Total	<u>1.229</u>	<u>1.305</u>

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

16. Transações com partes relacionadas

- a) A remuneração total dos Diretores durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, foi de R\$3.895 (R\$3.255 em 2015), 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. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 a Corretora recebeu R\$432 (R\$57 em 2015) pelo serviço prestado.
- c) Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, foi pago, a título de aluguel de sala comercial, o montante de R\$750 (R\$750 em 2015) 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 2016, no montante de R\$0 (R\$1 em 2015).

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

17. Imposto de renda e contribuição social

Demonstração da conciliação entre o imposto de renda e contribuição social à taxa efetiva e nominal

	2016	2015
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	2.863	1.153
Alíquota média do exercício - Alíquota vigente - 45% (40% até 31 de agosto de 2015)	45%	42,32%
Expectativa de despesa de IRPJ e CSLL, de acordo com a alíquota média do exercício	1.288	488
Adições	4.529	2.644
Exclusões	(1.366)	(917)
Base de cálculo de IRPJ e CSLL antes da compensação	6.026	2.880
(-) Compensação prejuízos anteriores	(1.808)	(864)
Base de IRPJ e CSLL após compensação	4.218	2.016
IRPJ no resultado	(1.015)	(463)
CSLL no resultado	(852)	(322)
Total IRPJ e CSLL efeito no resultado	(1.867)	(785)

Créditos tributários

A Corretora possui prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social não registrados, passíveis de compensação com lucros tributáveis futuros nas condições estabelecidas pela legislação vigente, no montante de R\$ 15.696 (R\$16.640 em 2015).

A administração da Corretora não constituiu créditos tributários sobre os respectivos montantes, por entender que momentaneamente que a Corretora não atende às premissas para fins de registro contábil do correspondente crédito fiscal.

Em 21 de maio de 2015, foi publicada a Medida Provisória nº 675 (MP 675/15) que elevou a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido dos setores financeiro e segurador de 15% para 20% do lucro tributável, a partir de setembro de 2015. Em 07 de outubro de 2015, foi publicada a Lei nº 13.169, que reduz a alíquota de 20% para 15% a partir de 2019.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

18. 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:

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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

18. Gerenciamento de risco--Continuação

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 auto-avaliação 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.

19. Acordo Basiléia

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 líquido mínimo de 9,875% dos seus ativos ponderados por grau 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 2016 e 2015 os limites operacionais estão devidamente atendidos.

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

	2016	2015
Patrimônio de referência exigido - PRE	9.486	11.214
Ativos ponderados por risco (RWA)	96.059	101.949
Risco de crédito	45.944	46.452
Risco operacional	50.115	55.497
Valor de Insuficiência (PR - RWA)	12.903	10.602
Patrimônio de referência para limite de compatibilização do PR com PRE – PR	22.389	21.816
Índice de Basiléia	23,31%	21,40%
Índice de imobilização	11,31%	14,77%
Margem de imobilização	8.662	7.687

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
31 de dezembro de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

20. Outras informações

A responsabilidade pela custódia de títulos de clientes nas bolsas de valores em 31 de dezembro de 2016 era de R\$10.016.050 (R\$9.709.121 em 2015).

Em 31 de dezembro de 2016, a Corretora possuía um volume de recursos sob gestão no total de R\$43.097 (R\$28.562 em 2015), sendo a totalidade referente à gestão da carteira de clubes de investimentos administrados por terceiros.

21. Eventos Subsequentes

Em março de 2017, a Corretora recebeu da Ativa Wealth o montante de R\$ 550, a título de dividendos.