

# RENASÇENÇA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

C.N.P.J. nº 62.287.735/0001-03

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)			
ATIVO	Nota explicativa	2016	2015
<b>Circulante</b>		<b>373.681</b>	<b>273.463</b>
Disponibilidades		203	537
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>4</b>	<b>303.151</b>	<b>205.200</b>
Posição bancada		3.103	5.200
Posição financiada		300.048	200.000
<b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b>	<b>5</b>	<b>68.455</b>	<b>61.200</b>
Carteira própria		42.100	34.819
Vinculados à prestação de garantia		26.355	26.381
<b>Outros créditos</b>		<b>1.679</b>	<b>6.319</b>
Rendas a receber		779	698
Negociação e intermediação de valores	15	850	5.526
Diversos	6	50	95
<b>Outros valores e bens</b>		<b>193</b>	<b>207</b>
Despesas antecipadas		193	207
<b>Não circulante</b>		<b>7.077</b>	<b>6.949</b>
<b>Outros créditos - diversos</b>	<b>6</b>	<b>5.631</b>	<b>5.210</b>
Devedores por depósitos em garantia		5.631	5.210
<b>Investimentos</b>	<b>7</b>	<b>292</b>	<b>302</b>
Outros investimentos		292	302
<b>Imobilizado de uso</b>	<b>8</b>	<b>810</b>	<b>1.422</b>
Outras imobilizações de uso		2.796	3.514
Depreciações acumuladas		(1.986)	(2.092)
<b>Diferido</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos de organização e expansão		114	121
Amortizações acumuladas		(114)	(121)
<b>Intangíveis</b>		<b>344</b>	<b>15</b>
Outros ativos intangíveis		661	231
Amortização acumulada		(317)	(216)
<b>Total do ativo</b>		<b>380.758</b>	<b>280.412</b>

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
	Nota explicativa	2016	2015
<b>Circulante</b>		<b>317.675</b>	<b>217.137</b>
<b>Obrigações por recompras a liquidar</b>		<b>300.048</b>	<b>200.000</b>
Carteira de terceiros	4	300.048	200.000
<b>Outras obrigações Sociais e estatutárias</b>		<b>17.627</b>	<b>17.137</b>
Sociais e estatutárias		10.113	6.917
Fiscais e previdenciárias	9	5.566	3.571
Negociação e intermediação de valores	15	730	5.663
<b>Diversas</b>		<b>1.218</b>	<b>1.106</b>
Obrigações por aquisição de bens e direitos		-	1
Provisão para pagamentos a efetuar		1.218	1.105
<b>Não circulante</b>		<b>5.631</b>	<b>5.210</b>
<b>Outras obrigações</b>	<b>12</b>	<b>5.631</b>	<b>5.210</b>
Provisão para riscos e obrigações legais		5.631	5.210
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>57.452</b>	<b>58.065</b>
<b>Capital social</b>		<b>27.003</b>	<b>27.003</b>
De domiciliados no País	11	27.003	27.003
Reservas de lucros		30.449	31.062
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<b>380.758</b>	<b>280.412</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Demonstrações das mutações do patrimônio líquido - Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de lucros	Lucros acumulados	Total
<b>Saldos em 1º de julho de 2016</b>	<b>27.003</b>	<b>36.830</b>	-	<b>63.833</b>
Distribuição de lucros	-	(10.000)	-	(10.000)
Lucro líquido do semestre	-	-	14.404	14.404
<b>Destinação do lucro líquido:</b>				
Participação nos lucros	-	-	(6.430)	(6.430)
Reserva legal	-	687	(687)	-
Reserva especial de lucros	-	2.932	(2.932)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(4.355)	(4.355)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>27.003</b>	<b>30.449</b>	-	<b>57.452</b>
<b>Mutações do período</b>	<b>(6.381)</b>	<b>(6.381)</b>	-	<b>(12.762)</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2016</b>	<b>27.003</b>	<b>31.062</b>	-	<b>58.065</b>
Distribuição de lucros	-	(10.000)	-	(10.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	27.015	27.015
<b>Destinação do lucro líquido</b>				
Participação nos lucros	-	-	(13.273)	(13.273)
Reserva legal	-	687	(687)	-
Reserva especial de lucros	-	8.700	(8.700)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(4.355)	(4.355)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>27.003</b>	<b>30.449</b>	-	<b>57.452</b>
<b>Mutações do exercício</b>	<b>(613)</b>	<b>(613)</b>	-	<b>(1.226)</b>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2015</b>	<b>27.003</b>	<b>24.691</b>	-	<b>51.694</b>
Distribuição de lucros	-	(1.000)	-	(1.000)
Lucro líquido do exercício	-	-	19.240	19.240
<b>Destinação do lucro líquido</b>				
Participação nos lucros	-	-	(9.309)	(9.309)
Reserva legal	-	494	(494)	-
Reserva especial de lucros	-	6.877	(6.877)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	(2.560)	(2.560)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>27.003</b>	<b>31.062</b>	-	<b>58.065</b>
<b>Mutações do exercício</b>	<b>6.371</b>	<b>6.371</b>	-	<b>12.742</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Notas explicativas da Administração às demonstrações contábeis em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)

**1. Contexto operacional:** A Renascença Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Distribuidora"), autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BCBEN), por meio de Carta-Patente nº A-68/4.716, de 14 de novembro de 1968, tem como objetivo negociar, intermediar e administrar títulos e valores mobiliários e fundos de investimento e realizar operações na BM&FBOVESPA e outras operações expressamente autorizadas pelo BACEN ou pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

**2. Base de elaboração e apresentação das demonstrações contábeis e principais práticas contábeis:** 2.1. **Apresentação das demonstrações contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais levam em consideração as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, além das normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Foram adotados para fins de divulgação os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) reconhecidos pelos órgãos reguladores relacionados ao processo de convergência contábil internacional que não conflitam com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN) e estão subsidiados no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, perdas por redução do valor recuperável, "impairment" de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos para negociação, ativos não financeiros e outras provisões. As demonstrações contábeis referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram aprovadas pela Administração em 15 de março de 2017. 2.2. **As principais práticas contábeis adotadas são as seguintes:** 2.2.1. **Auração do resultado:** As receitas e despesas são apropriadas ao resultado do exercício pelo regime de competência. 2.2.2. **Estimativas contábeis:** Na preparação das demonstrações foram utilizadas estimativas contábeis que se basearam em fatores objetivos e subjetivos e que levaram em consideração, o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar valores divergentes devido à subjetividade inerentes ao processo de sua determinação. A Distribuidora revisa as estimativas e premissas mensalmente. 2.2.3. **Caixa e equivalentes de caixa:** Compreendem os depósitos bancários disponíveis e as aplicações interfinanceiras com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a 90 dias, conforme prevê a Resolução CMN nº 3.604/08. 2.2.4. **Aplicações interfinanceiras de liquidez:** Demonstrasdas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos financeiros auferidos até as datas dos balanços. 2.2.5. **Títulos e valores mobiliários:** De acordo com o estabelecido pela Circular BACEN nº 3.068/01, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme intenção da Administração, atendendo aos seguintes critérios de contabilização: a. **Títulos para negociação:** são adquiridos com o propósito de serem avilados e frequentemente negociados, são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício; b. **Títulos disponíveis para venda:** são aqueles que não se enquadram como para negociação ou como mantidos até o vencimento. Os ganhos e perdas não realizados são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sob o título de "ajuste de avaliação patrimonial"; c. **Títulos mantidos até o vencimento:** são aqueles em que há a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do exercício. 2.2.6. **Negociação e intermediação de valores:** Demonstrada pelo saldo das operações de compra ou venda de títulos e valores a receber realizadas na BM&FBOVESPA S.A., por conta de clientes pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares e de vencimento dos contratos. 2.2.7. **Outros ativos e passivos circulantes e de longo prazo:** Apresentados pelos seus valores de realização ou liquidação nas datas dos balanços. 2.2.8. **Investimentos:** Representados substancialmente por Investimentos por Incentivos Fiscais (FUNCINE) e Audiovisual (Projeto TOC e Projeto Serião Veredas), demonstrados ao valor de custo, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas. 2.2.9. **Imobilizado e intangível:** O imobilizado está demonstrado ao custo de

aquisição, líquido de depreciação acumulada, que leva em consideração a vida útil econômica dos bens. O intangível corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercidos com tal finalidade e, aqueles com vida útil definida, são amortizados linearmente durante o período estimado do benefício econômico do bem. 2.2.10. **Ativos e passivos contingentes, provisão para riscos e obrigações legais (fiscais e previdenciárias):** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos, provisão para riscos e das obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25 – Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes, aprovada pela Resolução CMN nº 3.823/09 e pela Carta Circular BACEN nº 3.429/10, conforme segue: • **Ativos contingentes** – não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos; • **Provisão para riscos** – é reconhecida nas demonstrações financeiras quando, com base na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança; • **Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos** – são divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não são passíveis de provisão ou divulgação. Os montantes registrados são atualizados de acordo com a legislação vigente; • **Obrigações legais (fiscais e previdenciárias)** – referem-se a demandas judiciais em que estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. Os montantes discutidos são integralmente registrados nas demonstrações financeiras e atualizados de acordo com a legislação vigente. Os depósitos judiciais são mantidos em conta de ativo, sem serem deduzidos das provisões para riscos, em atendimento às normas do BACEN. 2.2.11. **Imposto de Renda e Contribuição Social:** A provisão para Imposto de Renda é calculada à alíquota de 15%, com um adicional de 10% sobre o lucro anual tributável excedente a R\$240, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação. A Contribuição Social apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação em vigor foi calculada à alíquota de 20%. A Lei nº 13.169 de 6 de outubro de 2015, publicada em 7 de outubro de 2015, alterou o art. 3º da Lei 7.689, de 15 de agosto de 1988 para majorar a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido, para 20%, para o período de 1º de setembro de 2015 até 31 de dezembro de 2018. 2.2.12. **Benefícios a funcionário: (a) Participações nos resultados:** O reconhecimento dessa participação é usualmente efetuado quando do encerramento do exercício, momento em que o valor pode ser mensurado de maneira confiável pela Distribuidora. 2.2.13. **Lucro por cota:** Calculado com base na quantidade de cotas nas datas dos balanços. 2.2.14. **Distribuição de juros sobre o capital próprio:** A distribuição de juros sobre capital próprio para os sócios da Distribuidora é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis da Distribuidora ao final do exercício. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos sócios.

	2016	2015
<b>3. Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>203</b>	<b>537</b>
Disponibilidades		
Aplicações interfinanceiras de liquidez (a)	303.151	205.200
<b>Total</b>	<b>303.354</b>	<b>205.737</b>

(a) Em 31 de dezembro de 2016, estavam constituídas por operações compromissadas – posições bancada e financiada, lastreadas por Notas do Tesouro Nacional (NTN). Em 2015, estavam constituídas, por operações compromissadas posição bancada e financiada lastreadas por Letras do Tesouro Nacional (LTN) e Notas do Tesouro Nacional (NTN).

	2016	2015
<b>4. Aplicações interfinanceiras de liquidez - operações compromissadas</b>	<b>3.103</b>	<b>5.200</b>
Posição bancada		
Letras do Tesouro Nacional	3.103	5.200
Notas do Tesouro Nacional		
<b>Posição financiada</b>	<b>300.048</b>	<b>200.000</b>
Letras do Tesouro Nacional	300.048	200.000
Notas do Tesouro Nacional		
<b>Total</b>	<b>303.151</b>	<b>205.200</b>

**5. Títulos e valores mobiliários:**  
Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, as carteiras de títulos e valores mobiliários da distribuidora estavam assim apresentadas:

	Valor contábil/mercado						Valor do custo atualizado
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>922</b>	<b>5.011</b>	<b>9.570</b>	<b>52.911</b>	<b>10</b>	<b>31</b>	<b>68.455</b>
<b>Carteira Própria</b>	<b>61</b>	<b>528</b>	<b>9.570</b>	<b>31.899</b>	<b>10</b>	<b>31</b>	<b>42.100</b>
*Letras do Tesouro Nacional	5	10	34	1	-	-	50
*Letras Financeiras do Tesouro	51	515	9.496	31.841	-	-	41.903
*Notas do Tesouro Nacional	5	3	40	57	11	31	147
<b>Vinculado a Operações em Garantia</b>	<b>861</b>	<b>4.483</b>	-	<b>21.011</b>	-	-	<b>26.355</b>
*Letras Financeiras do Tesouro	861	4.483	-	21.011	-	-	26.355
<b>Total</b>	<b>922</b>	<b>5.011</b>	<b>9.570</b>	<b>52.911</b>	<b>10</b>	<b>31</b>	<b>68.455</b>

	Valor contábil/mercado						Valor do custo atualizado
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Acima de 15 anos	
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>13</b>	<b>38.566</b>	<b>18.585</b>	<b>3.966</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>61.213</b>
<b>Carteira Própria</b>	<b>13</b>	<b>18.131</b>	<b>14.379</b>	<b>2.226</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>34.819</b>
*Letras do Tesouro Nacional	13	14	32	6	-	-	65
*Letras Financeiras do Tesouro	-	18.103	14.320	2.199	-	-	34.621
*Notas do Tesouro Nacional	-	14	27	21	46	24	132
<b>Vinculado a Operações em Garantia</b>	<b>-</b>	<b>20.435</b>	<b>4.206</b>	<b>1.740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.382</b>
*Letras Financeiras do Tesouro	-	20.435	4.206	1.740	-	-	26.382
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>38.566</b>	<b>18.585</b>	<b>3.966</b>	<b>46</b>	<b>24</b>	<b>61.213</b>

### A DIRETORIA

Aos Acionistas e Administradores da **Renascença Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** São Paulo – SP

**Opinião**  
Examinamos as demonstrações contábeis da **Renascença Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** ("Distribuidora"), 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 e semestre findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Renascença Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

**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 contábeis". Somos independentes em relação à Distribuidora, 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.

**Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis**  
A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

**Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**  
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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

## Demonstrações dos resultados - Semestre e exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)

Nota explicativa	2º Semestre 2016		Exercício 2015	
	2016	2016	2016	2015
<b>Receita da intermediação financeira</b>	<b>39.106</b>	<b>77.545</b>	<b>150.040</b>	
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	39.106	77.545	150.040	
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(19.567)</b>	<b>(37.793)</b>	<b>(121.094)</b>	
Captação no mercado	(19.567)	(37.793)	(121.094)	
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>19.539</b>	<b>39.752</b>	<b>28.946</b>	
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(2.021)</b>	<b>(4.761)</b>	<b>(4.798)</b>	
Receitas de prestação de serviços	7.997	15.194	14.622	
Despesas de pessoal	19	(3.981)	(8.046)	
Outras despesas administrativas	17	(4.244)	(8.438)	
Despesas tributárias	18	(1.793)	(3.576)	
Outras receitas operacionais	20	-	402	
Outras despesas operacionais	-	-	(437)	
<b>Resultado operacional</b>	<b>17.518</b>	<b>34.991</b>	<b>24.148</b>	
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(29)</b>	<b>(74)</b>	<b>2</b>	
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>17.489</b>	<b>34.917</b>	<b>24.150</b>	
Realizável a longo prazo				
Imposto de renda e contribuição social	(3.085)	(7.902)	(4.910)	
Participação sobre o Lucro	(6.430)	(13.273)	(9.309)	
<b>Lucro líquido do período / exercício</b>	<b>7.974</b>	<b>13.742</b>	<b>9.931</b>	
Juros sobre capital próprio	(4.355)	(4.355)	(2.560)	
Quantidade de cotas				