Confidence Corretora de Câmbio S/A

CNPJ 04.913.129/0001-41 - Rua Julio Gonzalez, 132 - 18º andar - São Paulo - SP

Relatório da Administração

Senhores Acionistas, A Diretoria da Confidence Corretora de Câmbio S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias apresenta aos acionistas as Demonstrações Financeiras relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro 2016 e 2015, bem como as Notas Explicativas e o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras. O plano de negócios definido pela Administração foi aprovado pelo Banco Central do Brasil (BACEN), quando da aprovação para a constituição da Corretora. A Administração acompanha periodicamente a evolução do plano versus os resultados atuais. Em 2016 a Confidence Corretora de Câmbio apresenta alguns eventos excepcionais no qual impactaram seu resultado, abaixo demonstramos esses impactos e recalculamos um resultado "Pró-Forma".

São Paulo, 31 de Janeiro de 2017. A Diretoria

	Em R$ mil	2016
A	**Resultado Após Eventos Excepcionais**	**(9.673)**
	Variação cambial referente incentivo Mastercard	112
	Custo de fechamento de lojas	2.011
	Custos de reestruturação	927
	Amortização ágio Renova	1.548
B	**Total Eventos Excepcionais**	**4.598**
A-B	**Resultado Pró-Forma**	**(5.075)**

Balanços Patrimoniais em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em R$ mil)

ATIVO	Nota	2016	2015	PASSIVO	Nota	2016	2015
Circulante		**79.088**	**84.691**	**Circulante**		**68.768**	**93.869**
Disponibilidades	4	**76.270**	**81.386**	Outras obrigações		68.768	93.869
Títulos e valores mobiliários	5	**1.266**	**1.110**	Carteira de câmbio	7	41.635	52.060
Vinculados à prestação de garantias		1.266	1.110	Fiscais e previdenciárias	12	3.778	3.629
Outros créditos		**1.519**	**1.571**	Diversas	13	23.355	38.034
Rendas a receber		245	209	Negociação e intermediação de valores	6	-	146
Negociação e intermediação de valores	6	6	117	**Exigível a longo prazo**		**3.689**	**2.835**
Diversos	8	1.268	1.245	Outras obrigações		3.689	2.835
Outros valores e bens		**33**	**624**	Diversas	13	3.689	2.835
Despesas antecipadas	9	33	624	**Patrimônio líquido**	14	**26.913**	**23.438**
Realizável a longo prazo		**2.738**	**11.355**	Capital social		27.000	27.000
Outros créditos		2.738	11.355	De domiciliados no país		27.000	27.000
Diversos	8	2.738	11.355	Prejuízos acumulados		(87)	(3.562)
Permanente		**17.544**	**24.096**				
Imobilizado de uso	10	4.979	7.301				
Imobilizações de uso		20.597	21.312				
(-) Depreciação acumulada		(15.618)	(14.011)				
Intangível	11	**12.565**	**16.795**				
Ativos intangíveis		30.506	30.201				
(-) Amortização acumulada		(17.941)	(13.406)				
Total do ativo		**99.370**	**120.142**	**Total do passivo e patrimônio líquido**		**99.370**	**120.142**

Demonstrações do Resultado - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em R$ mil, exceto prejuízo líquido por ação)

	Nota	2º semestre 2016	2016	2015 (Reapresentado)
Receitas da intermediação financeira		**55.907**	**115.237**	**127.304**
Resultado de operações de câmbio		55.826	115.081	127.129
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	5	81	156	175
Despesas da intermediação financeira		**45**	**1.654**	**(4.512)**
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	6	45	1.654	(4.512)
Resultado bruto da intermediação financeira		**55.952**	**116.891**	**122.792**
Outras receitas (despesas) operacionais		**(58.727)**	**(125.806)**	**(136.280)**
Receitas de prestações de serviços		8.112	13.679	4.672
Despesas de pessoal	15	(30.018)	(61.791)	(57.457)
Outras despesas administrativas	16	(32.939)	(68.342)	(68.985)
Despesas tributárias		(3.963)	(8.080)	(7.237)
Outras receitas operacionais	17	1.913	3.674	3.178
Outras despesas operacionais	18	(1.832)	(4.946)	(10.451)
Resultado operacional		**(2.775)**	**(8.915)**	**(13.488)**
Resultado não operacional		**(220)**	**(758)**	**(1.669)**
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		**(2.995)**	**(9.673)**	**(15.157)**
Imposto de renda e contribuição social	19	**197**	**-**	**(59)**
Provisão para imposto de renda		103	-	(2)
Provisão para contribuição social		94	-	(57)
Programa de participação nos resultados		**-**	**-**	**-**
Prejuízo do semestre		**(2.798)**	**(9.673)**	**(15.216)**
Quantidade de ações		**891.962**	**891.962**	**891.962**
Resultado por ação (em reais)		**(3,1369)**	**(10,8451)**	**(17,0588)**

Demonstrações do Fluxo de Caixa - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em R$ mil)

	2º semestre 2016	2016	2015
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido (prejuízo) ajustado do semestre/exercício	1.977	(1.102)	(5.630)
Prejuízo do semestre/exercício	(2.798)	(9.673)	(15.216)
Ajustes ao prejuízo	4.775	8.571	9.586
Depreciação e amortização	4.294	7.717	8.324
Provisão para contingências	481	854	1.262
Variações nos ativos e passivos	(23.204)	(15.997)	2.476
Redução em outros créditos	730	8.669	15.744
Redução (aumento) em títulos e valores mobiliários	(81)	(156)	1.389
Redução (aumento) em outros valores e bens	285	591	(488)
(Redução) em outras obrigações	(24.138)	(25.101)	(14.169)
Caixa líquido aplicado em atividades operacionais	(21.227)	(17.099)	(3.154)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado	(661)	(843)	(1.318)
Baixas no imobilizado	299	695	1.730
Aplicações no intangível	(786)	(1.263)	(9.987)
Baixas no intangível	109	246	672
Caixa líquido aplicado em atividades de investimentos	(1.039)	(1.165)	(8.903)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamentos de dividendos	-	-	(755)
Conta Corrente junto a controlador	-	-	13.148
Absorção de prejuízos acumulados	13.148	13.148	-
Caixa líquido gerado em atividades de financiamento	13.148	13.148	12.393
(Redução)/aumento do caixa e equivalentes de caixa	(9.118)	(5.116)	336
Caixa e equivalente de caixa no início do semestre/exercício	85.388	81.386	81.050
Caixa e equivalente de caixa no final do semestre/exercício	76.270	76.270	81.386
(Redução)/aumento do caixa e equivalentes de caixa	(9.118)	(5.116)	336

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em R$ mil)

Eventos	Capital Realizado	Aumento de Capital	Reserva Legal	Reservas Especiais de Lucros	Prejuízos Acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2014	**18.000**	**-**	**2.860**	**17.794**	**-**	**38.654**
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(15.216)	(15.216)
Aumento de capital	9.000	-	(2.860)	(6.140)	-	-
Absorção de prejuízos acumulados	-	-	-	(11.654)	11.654	-
Saldos em 31 de dezembro de 2015	**27.000**	**-**	**-**	**-**	**(3.562)**	**23.438**
Mutações do exercício	**9.000**	**-**	**(2.860)**	**(17.794)**	**(3.562)**	**(15.216)**
Saldos em 31 de dezembro de 2015	**27.000**	**-**	**-**	**-**	**(3.562)**	**23.438**
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	(9.673)	(9.673)
Absorção de prejuízos acumulados	-	-	-	-	13.148	13.148
Saldos em 31 de dezembro de 2016	**27.000**	**-**	**-**	**-**	**(87)**	**26.913**
Mutações do exercício	**-**	**-**	**-**	**-**	**3.475**	**3.475**
Saldos em 30 de junho de 2016	**27.000**	**-**	**-**	**-**	**(10.437)**	**16.563**
Prejuízo do semestre	-	-	-	-	(2.798)	(2.798)
Absorção de prejuízos acumulados	-	-	-	-	13.148	13.148
Saldos em 31 de dezembro de 2016	**27.000**	**-**	**-**	**-**	**(87)**	**26.913**
Mutações do semestre	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.350**	**10.350**

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras em 31 de Dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de Reais)

1. Contexto operacional: A Confidence Corretora de Câmbio S.A. ("Corretora") vem operando no mercado de câmbio desde sua constituição em 31 de janeiro de 2001. Tem como objeto social exclusivo a intermediação em operações de câmbio e a prática de operações no mercado de câmbio, de acordo com o disposto na regulamentação vigente. Em 2012, o Banco Central do Brasil autorizou a compra de 49% do Grupo Confidence pela Travelex Limited, de Londres, sendo que essa transação foi efetivada em 11 de abril de 2013 . A diretoria da Corretora aprovou o ingresso da Travelex Limited, no grupo de controle societário do Grupo Confidence em 14 de março de 2013. A Travelex Limited adquiriu os 51% restantes do Grupo Confidence em 7 de janeiro de 2015. Em 4 de dezembro de 2015 a Confidence Corretora de Câmbio adquiriu ativos da empresa Renova Corretora de Câmbio tais como móveis, equipamentos, equipamentos de informática, cessão de direito de uso de 40 lojas. Acrescentando ao portfólio da empresa produtos como remessa através do serviço Western Union e intermediação financeira. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2016, a administração aprovou absorção de prejuízos da Corretora junto a sua controladora Confidence Participações, conforme previsto na Circular Bacen 2.403/94 no montante de R$13.148, sendo R$10.438 em setembro de 2016 e R$2.710 em dezembro de 2016. As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro nacional e internacional. Certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de instituições ligadas ao Conglomerado Confidence. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos, segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos em conjunto ou individualmente.

2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras: As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), quando aplicável. A apresentação dessas demonstrações financeiras está em conformidade com o Plano contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração da Corretora use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, à marcação a mercado de instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração da Corretora revisa as estimativas e premissas periodicamente. A emissão das demonstrações financeiras foi aprovada pela Diretoria em 9 de março de 2017. As demonstrações financeiras foram preparadas em Reais (R$), sendo esta a moeda funcional da Corretora e também a moeda de apresentação. Para melhor comparabilidade das demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2015, foram efetuadas reclassificações na demonstração de resultado do exercício conforme demonstrado abaixo:

	Divulgação anterior	Ajustes	Saldo ajustado
Demonstração de resultado (1)			
Resultado de operações de câmbio	121.437	5.692	127.129
Outras receitas operacionais	15.239	(12.061)	3.178
Outras despesas operacionais	(16.820)	6.369	(10.451)

(1) Trata-se de reclassificação do resultado de variação cambial para conta produto.

3. Descrição das principais práticas contábeis: Os principais critérios adotados para a elaboração das demonstrações financeiras são os seguintes: **a) Apuração dos resultados:** As receitas e despesas são apropriadas de acordo com o regime de competência e são contabilizadas pelo critério "pro rata" dia, calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relacionadas a operações em moedas estrangeiras, as quais são calculadas com base no método linear. **b) Caixa e equivalentes de caixa**: Caixa e equivalentes de caixa são representados substancialmente por disponibilidades em moedas estrangeiras, numerário em custódia junto a empresa especializada, aplicações em moedas estrangeiras com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor e aplicações em operações compromissadas - posição bancada cujo vencimento das operações, na data da aplicação, seja de até 90 dias. **c) Títulos e valores mobiliários**: Os títulos e valores mobiliários são registrados pelo valor efetivamente pago reduzido da provisão para perda, quando julgado necessário, e classificados em função da intenção da Administração da Corretora em três categorias distintas: ***(i) Títulos para negociação*** - títulos adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São ajustados pelo seu valor de mercado em contrapartida ao resultado do período, foram classificados no curto prazo, independente de seu vencimento; ***(ii) Títulos disponíveis para venda*** - títulos que não se enquadrem para negociação nem como mantidos até o vencimento. São ajustados pelo seu valor de mercado em contrapartida à conta destacada do Patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários; e ***(iii) Títulos mantidos até o vencimento*** - títulos adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. Nesta categoria, os títulos não são ajustados ao seu valor de mercado. Para os títulos reclassificados para esta categoria, o ajuste de marcação a mercado é incorporado ao custo, sendo contabilizados prospectivamente pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, a Corretora não possuía títulos classificados nas categorias descritas nos itens (ii) e (iii). O valor de mercado dos instrumentos financeiros, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os instrumentos financeiros são negociados de forma ativa e frequente cujos preços baseiam-se em fontes de informações independentes em consonância com a Resolução BACEN 4.277/13. **d) Instrumentos financeiros derivativos**: Os instrumentos financeiros derivativos são compostos por operações de Mercado Futuro cujos ajustes são contabilizados, diariamente, em contas de ativo e passivo, em contrapartida ao resultado. Os valores referenciais são contabilizados em contas de compensação. **e) Operações de câmbio**: Os ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras foram convertidos para Reais pela taxa de câmbio (Ptax) da data de fechamento do balanço e as diferenças decorrentes de conversão de moeda foram reconhecidas no resultado do semestre. **f) Ativo imobilizado e intangível:** ***Ativo imobilizado***: Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos e incorpóreos, destinados à manutenção das atividades da Corretora ou exercido com essa finalidade. Os bens do ativo imobilizado (bens corpóreos) estão registrados ao custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear, com base nas seguintes taxas anuais, de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo: • Instalações, móveis e equipamentos de uso - 10%; • Sistemas de comunicação, segurança e transporte - 10%; e • Sistemas de processamento de dados - 20%. ***Ativo intangível***: Os ativos intangíveis correspondem aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade. O custo de ativos intangíveis adquiridos corresponde ao valor justo na data da aquisição. Após o reconhecimento inicial, os ativos intangíveis são apresentados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada, a partir da data da sua disponibilidade para uso e ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável. Gastos com o desenvolvimento interno de *software* são reconhecidos como ativo quando é possível demonstrar a intenção e a capacidade de concluir tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao intangível. Tais custos são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros gerados. A amortização dos ativos intangíveis é calculada usando o método linear considerando os seus custos e seus valores residuais durante a vida útil estimada, como segue: • Softwares – 20%; • Direitos sobre aquisição de ativos - 20%; e • Benfeitorias em imóveis de terceiros - 20%. **g) Ativos e passivos contingentes**: O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09 do CMN, sendo: **(i) *Ativos contingentes*** - são reconhecidos nas demonstrações financeiras somente quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo; **(ii) *Passivos contingentes*** - são reconhecidos nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração da Corretora, 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 de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas Notas Explicativas, e os classificados como remotos não requerem provisão e divulgação; e **(iii) *Obrigações legais*** - são processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da probabilidade de sucesso dos processos judiciais em andamento, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras. **h) Redução no valor recuperável de ativos (Impairment)**: O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída uma provisão, ajustando o valor contábil líquido. Essas provisões são reconhecidas no resultado do período/exercício, conforme previsto na Resolução nº 3.566/08. Os valores dos ativos não financeiros são revistos anualmente, exceto créditos tributários, cuja realização é avaliada semestralmente. Não foram identificadas perdas por impairment em 31 de dezembro de 2016 e 2015. **i) Provisão para imposto de renda/contribuição social**: A provisão para imposto de renda (IRPJ) é constituída com base nos rendimentos tributáveis pela alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% para lucros excedentes a R$240 no exercício. A provisão para contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) das instituições financeiras é de 15% sobre o lucro tributável. A alíquota da contribuição social para as instituições financeiras, foi elevada de 15% para 20% para o período-base compreendido entre 1 de setembro de 2015 e 31 de dezembro de 2018, nos termos da Lei 13.169/2015 (resultado da conversão em Lei da Medida Provisória (MP) 675/2015). **j) Eventos subsequentes**: Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras e a data de autorização para a sua emissão. São compostos por: • Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações financeiras; e • Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações financeiras. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 não houve eventos subsequentes que requerem ajustes ou divulgações nas demonstrações financeiras. **k) Lucro por ação**: O lucro por ação é calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

4. Disponibilidades

	2016	2015
Caixa	6.235	6.468
Depósitos bancários	18.476	10.551
Disponibilidade em moeda estrangeira (1)	51.559	64.367
Total	**76.270**	**81.386**

(1) Refere-se a depósitos em moeda estrangeira no montante de R$ 9.073 (R$ 14.363 - 2015), valores em espécie no montante de R$23.495 (R$23.630 - 2015), valores em custódia de terceiros no montante de R$18.399 (R$25.864 - 2015), moedas, cheques, travel cheques em trânsito no montante de R$592 (R$497 - 2015).

5. Títulos e valores mobiliários: a) Composição da carteira de títulos e valores mobiliários

	Vencimento (2016)	Quantidade (2016)	Valor de custo (2016)	Valor de mercado (2016)	Valor de mercado (2015)
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs					
Vinculados à prestação de garantia	01/09/2018	150	815	1.266	1.110
Total				**1.266**	**1.110**

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários foram apurados com base em preços e taxas praticados nas datas dos balanços, divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais – ANBIMA e encontravam-se custodiados em conta própria no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (Selic). Durante o exercício não houve reclassificação nas categorias dos títulos e valores mobiliários.

b) Composição por classificação e prazos

Para negociação

Vinculados à prestação de garantias	2016 Acima de 1 ano	2015 Acima de 1 ano
Letras Financeiras do Tesouro - LFTs	1.266	1.110
Total	**1.266**	**1.110**

O resultado com títulos e valores mobiliários está representado conforme quadro abaixo:

	2º semestre 2016	2016	2015
Receita de título de renda fixa	81	156	175
Total	**81**	**156**	**175**

6. Instrumentos financeiros derivativos: Os instrumentos financeiros derivativos atendem aos critérios da Circular BACEN nº 3.082/02. As operações são registradas em contas patrimoniais e de compensação, e têm como finalidade reduzir a exposição de posições proprietárias da Corretora a riscos de mercado e de flutuações de preços de ativos financeiros. A Corretora possui contratos de futuros de moeda estrangeira para oferecer proteção contra os depósitos em garantia junto à Visa International. As operações com tais instrumentos financeiros estão registrados na BM&FBovespa. O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos corresponde ao valor presente dos fluxos de caixa futuro, considerando as taxas divulgadas pela ANBIMA, BM&FBovespa ou agente de mercado, quando necessário. Os valores referentes ao ajuste diário a receber estão registrados na rubrica de Negociação e Intermediação de Valores.

Composição dos contratos de futuros

	2016 Ajuste diário a receber/(pagar)	2016 Valor referencial	2015 Ajuste diário a receber/(pagar)	2015 Valor referencial
Contratos Futuros				
USD - BM&F	6	815	(146)	9.766
Total	**6**	**815**	**(146)**	**9.766**

Há margem depositada em garantia de tais operações (nota 5a). O resultado com instrumentos derivativos está representado conforme quadro abaixo:

	2º semestre 2016	2016	2015
Receita em operações no mercado futuro (BM&F)	388	5.669	13.666
Despesa em operações no mercado futuro (BM&F)	(343)	(4.015)	(18.178)
Total	**45**	**1.654**	**(4.512)**

7. Carteira de câmbio

	2016	2015
Outras obrigações		
- Obrigações por vendas de câmbio (1)	(41.635)	(52.060)
Posição líquida de câmbio	**(41.635)**	**(52.060)**

(1) Os valores substancialmente referem-se a carga de cartões Visa Travel Money (VTM) junto com a SACS Administradora de Cartão de Crédito S.A. (parte relacionada).

8. Outros créditos - diversos

	2016	2015
Adiantamentos e antecipações salariais	154	217
Impostos e contribuições a compensar	809	828
Devedores por depósito em garantia	1.749	1.589
Devedores por depósito em garantia (1)	988	9.766
Devedores diversos – país	194	199
Outros	112	1
Total	**4.006**	**12.600**
Circulante	1.268	1.245
Realizável a longo prazo	2.738	11.355

(1) Refere-se a valores depositados para a VISA International a título de garantia das operações dos cartões pré-pagos (VTM) no montante de R$988 (R$9.766 - 2015). Em maio/2016 a Companhia conseguiu redução da garantia mantida junto a Visa.

9. Outros valores e bens

	2016	2015
Propaganda e publicidade a apropriar	-	590
Seguros a apropriar	33	34
Total	**33**	**624**

10. Imobilizado de uso: a) Composição do imobilizado de uso

	2016 Custo	2016 Depreciação Acumulada	2016 Valor Residual	2015 Custo	2015 Depreciação Acumulada	2015 Valor Residual
Instalações, móveis, benfeitorias	14.427	(10.582)	3.845	15.079	(9.497)	5.582
Veículos	1.113	(703)	410	1.245	(563)	682
Sistema de processamento de dados	5.057	(4.333)	724	4.988	(3.951)	1.037
Total	**20.597**	**(15.618)**	**4.979**	**21.312**	**(14.011)**	**7.301**

b) Movimentação do imobilizado de uso

	2016	2015
Saldo inicial	**7.301**	**10.908**
Aquisições	843	602
Aquisição de ativos Renova	-	716
Alienação/(baixas)	(695)	(1.730)
Depreciação (nota 16)	(2.470)	(3.195)
Saldo final	**4.979**	**7.301**

11. Intangível: a) Composição do intangível

Descrição	2016 Custo	2016 Amortização Acumulada	2016 Valor Residual	2015 Custo	2015 Amortização Acumulada	2015 Valor Residual
Fundo de comércio	9.937	(8.219)	1.718	10.732	(7.554)	3.178
Direitos sobre aquisição de ativos(i)	7.145	(1.548)	5.597	7.145	-	7.145
Software	13.424	(8.174)	5.250	12.324	(5.852)	6.472
Total	**30.506**	**(17.941)**	**12.565**	**30.201**	**(13.406)**	**16.795**

(i) Valores referentes aos direitos sobre a aquisição de ativos intangíveis mediante contrato de compra de ativos da empresa Renova Corretora de Câmbio, celebrado em 4 de dezembro de 2015, relacionados basicamente a valores de marca, acordo de não concorrência e contratos com correspondentes exclusivos.

b) Movimentação do intangível

	2016	2015
Saldo inicial	**16.795**	**12.609**
Aquisições	1.263	8.847
Aquisição ativos Renova	-	1.140
Alienações/(baixas)	(246)	(672)
Amortização (nota16)	(5.247)	(5.129)
Saldo final	**12.565**	**16.795**

12. Outras obrigações - fiscais e previdenciárias

	2016	2015
Provisão para impostos sobre o lucro	623	621
Impostos e contribuições sobre salários	1.257	1.098
Imposto de renda retido na fonte	28	295
Imposto sobre operações financeiras - IOF	1.546	1.048
Imposto sobre serviços – ISS de terceiros	50	85
Imposto sobre serviços – ISS próprio	274	482
Total	**3.778**	**3.629**

13. Outras obrigações - diversas

	2016	2015
Credores diversos (1)	(1.603)	(6.844)
Créditos não identificados (2)	(174)	(378)
Remessas Western Union a liquidar	(940)	(1.236)
Obrigações por operações de câmbio realizadas	(6.250)	(2.701)
Bônus a pagar	-	(452)
Conta corrente intercompany (3) (nota 21c)	-	(13.148)
Provisão férias e encargos	(3.588)	(4.085)
Provisão para pagamentos a efetuar	(9.919)	(8.847)
Provisão para passivos contingentes (nota 23)	(3.689)	(2.835)
Outros	(881)	(343)
Total	**(27.044)**	**(40.869)**
Circulante	**(23.355)**	**38.034**
Exigível a longo prazo	**(3.689)**	**2.835**

(1) Refere-se ao valor de adiantamento da Access Prepaid Worldwide R$ 625 (R$5.856 – 2015) e MoneyGram R$978 (R$978 - 2015). (2) Refere-se aos valores recebidos de clientes pela Corretora, porém pendentes de identificação. (3) Durante o exercício a Corretora reavaliou os contratos entre partes relacionadas existentes, sendo, ajustada a classificação de Empréstimos intercompany para Conta corrente intercompany, sem alteração de classificação contábil, natureza ou dos montantes relacionados. Os referidos montantes foram utilizados na absorção de prejuízos acumulados descrito na nota explicativa 1.

14. Patrimônio líquido: a) Capital social: Em 31 de dezembro de 2016 o capital social subscrito e integralizado é de R$27.000 (R$27.000 - 2015) e está representado por 891.962 (891.962 - 2015) ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em 26 de junho de 2015 foi realizado um aumento de capital social de R$9.000 pela incorporação das reservas, sem alteração na quantidade de ações ordinárias. O Banco Central do Brasil aprovou o aumento de capital em 26 de junho de 2015. (Publicado DOU 30/06/2015). **b) Reserva legal**: É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos da legislação em vigor, até o limite de 20% do capital social. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 a Corretora não constituiu reserva legal, uma vez que não auferiu lucros nos exercícios. **c) Reserva de lucros**: As reservas de lucros são as contas de reservas constituídas pela apropriação de lucros da Corretora, para atender a várias finalidades, sendo sua constituição efetivada por disposição da lei ou por proposta dos órgãos da Administração. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 a Corretora não constituiu reserva de lucros, uma vez que não auferiu lucros nos exercícios. Conforme Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 30 de abril de 2015, foi aprovado o aumento de capital da Corretora no montante de R$ 9.000 por meio da incorporação de reserva de lucros e reserva legal (R$6.140 e R$ 2.860, respectivamente). **d) Dividendos**: O Estatuto Social vigente da Corretora prevê a distribuição anual de dividendos mínimos de 25% do lucro líquido apurado no exercício social após deduzido a constituição sobre a Reserva legal. Adicionalmente, também é previsto a distribuição de dividendos intermediários após aprovação em Assembleia. Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 a Corretora não distribuiu dividendos, uma vez que não auferiu lucros nos exercícios.

15. Despesas de pessoal

	2º semestre 2016	2016	2015
Pró-labore	(258)	(720)	(1.351)
Despesa de benefícios	(7.143)	(14.155)	(14.148)
Despesa com encargos sociais	(5.227)	(10.535)	(9.924)
Despesa de proventos	(16.865)	(35.489)	(31.222)
Despesa com treinamento	(508)	(861)	(812)
Despesa com estagiários	(17)	(31)	-
	(30.018)	**(61.791)**	**(57.457)**

16. Despesas administrativas

	2º semestre 2016	2016	2015
Despesa com água, energia e gás	(355)	(811)	(741)
Despesa de aluguéis	(10.954)	(23.571)	(25.718)
Despesa de comunicações	(1.705)	(3.643)	(3.330)
Despesa de manutenção e conservação	(611)	(1.238)	(1.332)
Despesa de material	(323)	(569)	(604)
Despesa de processamento de dados	(359)	(895)	(1.285)
Despesa com propaganda e publicidade	(2.245)	(3.713)	(3.193)
Despesa de publicações	(25)	(77)	(57)
Despesa com seguros	-	-	(2)
Despesa com serviços do sistema financeiro	(4.383)	(9.430)	(8.389)
Despesa com serviços de terceiros	(300)	(569)	(344)
Despesa de serviços de vigilância	(306)	(618)	(304)
Despesa de serviços técnicos especializados	(1.961)	(4.290)	(5.229)
Despesa de transportes	(3.969)	(8.401)	(7.801)
Despesas de viagens no país	(453)	(1.093)	(1.075)
Outras despesas administrativas	(696)	(1.707)	(1.257)
Despesa de depreciação/amortização	(4.294)	(7.717)	(8.324)
Total	**(32.939)**	**(68.342)**	**(68.985)**

17. Outras receitas operacionais

	2º semestre 2016	2016	2015 (Reapresentado)
Outras receitas - incentivos	370	674	1.684
Desconto obtido	31	61	29
Comissão por indicação intercompany (nota 21c)	929	1.796	1.450
Outras receitas	583	1.143	15
Total	**1.913**	**3.674**	**3.178**

18. Outras despesas operacionais

	2º semestre 2016	2016	2015 (Reapresentado)
Provisão para contingências	(803)	(1.477)	(2.702)
Outros	(1.029)	(3.469)	(7.749)
Total	**(1.832)**	**(4.946)**	**(10.451)**

19. Imposto de renda e contribuição social: a) Reconciliação do imposto de renda e contribuição social

	IRPJ 2016	IRPJ 2015	CSLL 2016	CSLL 2015
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	**(9.673)**	**(13.902)**	**(9.673)**	**(13.902)**
Programa de participação nos resultados (empregados)	-	(615)	-	(615)
Outros	196	(35)	196	(35)
Lucro antes do imposto de renda, da contribuição social ajustado	**(9.477)**	**(14.552)**	**(9.477)**	**(14.552)**
Adições/(exclusões)	**2.560**	**10.768**	**2.950**	**10.768**
Provisão para contingências	854	1.260	854	1.260
Provisão para pagamentos a efetuar	(4.035)	4.680	(4.035)	4.680
Adições permanentes	5.741	4.828	5.741	4.828
Outras	-	-	390	-
Base de cálculo	(6.917)	(3.784)	(6.527)	(3.784)
Imposto de renda e contribuição social				
IRPJ (15%) e CSLL (20% - 15%)	-	-	-	-
Adicional (10%)	-	-	-	-
Incentivo Fiscal - PAT	-	-	-	-
Imposto de renda e contribuição do período	-	(2)	-	(57)
Prejuízo fiscal e base negativa (não registrado)	1.729	946	1.305	756

b) Créditos tributários: Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 a Corretora possui créditos tributários de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social não contabilizados no montante de R$ 10.702 (R$ 3.785 – 2015) e R$ 10.764 (R$ 4.237 – 2015) respectivamente. Os prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social não possuem prazos prescricionais e sua compensação está limitada a 30% dos lucros tributáveis apurados em cada período-base futuro.

20. Remuneração da Administração: Definição da alta direção: Tendo em vista a participação e as decisões tomadas, consideramos os integrantes membros da diretoria do Conglomerado Financeiro Confidence (composto pela Corretora e pelo Banco Confidence de Câmbio S.A.). **Política:** o Conglomerado possui uma política global de remuneração dos membros da diretoria definido em assembleia.

	2016	2015
Proventos	1.194	2.452
Benefícios	121	231
Encargos sociais	269	551
Total	**1.584**	**3.234**

Outras informações: (1) Conforme legislação em vigor, as instituições não podem conceder empréstimos para os membros da Administração e seus respectivos familiares, bem com às pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas. Adicionalmente, informamos que não existem quaisquer outras transações entre membros da diretoria e Corretora. (2) A Corretora não possui nenhum benefício no que se refere à plano de previdência estendida aos seus administradores.

21. Partes relacionadas: a) Objetivo: A Política de Transações com Partes Relacionadas ("Política") tem por objetivo estabelecer regras e consolidar os procedimentos de transações dessa natureza, preservando a transparência do processo e alinhando os interesses da Corretora às práticas de governança corporativa. **b) Definição de partes relacionadas**: As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução nº 3.750, de 30 de junho de 2009, do Conselho Monetário Nacional (CMN). Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade. As partes relacionadas são as seguintes: Banco Confidence de Câmbio S/A, GC Solution Gestão Administrativa Ltda, Confidence Turismo S/A, SACS S/A e Tihum Tecnologia Ltda. Os controladores são considerados como partes relacionadas. **c) Descrição das transações com partes relacionadas**

Partes relacionadas	2016	2015
	Ativo/(passivo)	Ativo/(passivo)
Banco Confidence de Câmbio S.A. (1)	25.847	24.064
Confidence Participações (2)	-	(13.148)
SACS S/A (3)	(25.587)	(49.481)
	Receita/(despesa)	Receita/(despesa)
Tihum Tecnologia Ltda. (4)	-	(864)
Confidence Turismo S.A. (5)	-	(59)
Banco Confidence de Câmbio S.A. (6)	1.796	1.450
Banco Confidence de Câmbio S.A. (7)	(7.695)	(7.151)
Banco Confidence de Câmbio S.A. (8)	(2.714)	-

(1) Refere-se ao depósito em conta corrente junto ao Banco Confidence registrado na rubrica de Disponibilidades. (2) Refere-se a conta corrente intercompany entre Confidence Participações e Confidence Corretora. (3) Refere-se às cargas dos cartões VTM em Moedas Estrangeiras, registrado na rubrica de Obrigações por vendas realizadas. (4) Refere-se a prestação de serviços de informática. (5) Refere-se a prestação de serviços administrativos, informática, acordo operacional e aluguel. (6) Refere-se a comissão por indicação de operações de câmbio dos clientes da Corretora. (7) Refere-se ao Resultado das Operações de Câmbio entre o Banco e a Corretora de Câmbio. (8) Refere-se à custos de despesas bancárias de remessas efetuadas pela Corretora através do Banco Confidence.

22. Gerenciamento de capital e riscos: O Grupo Confidence faz controles internos periódicos para garantir que as empresas do Grupo mantenham níveis adequados de capital para suportar e permitir o desenvolvimento do Grupo, de forma compatível com os diversos riscos aos quais está exposto. No Grupo Confidence o Patrimônio de Referência e os Ativos Ponderados por Risco (RWA) são calculados com base no Conglomerado Prudencial, o qual consolidada as exposições do Banco Confidence S.A. e da Corretora Confidence de Câmbio S.A. Os procedimentos de controle seguem as recomendações do Comitê da Basiléia e atendem as normas Banco Central do Brasil. A estrutura de Gerenciamento de Capital tem como propósito a avaliação, o monitoramento, a mitigação de impactos e, controle do capital, com visão prospectiva, de forma a garantir a suficiência de capital e adequá-la às diretrizes e estratégias de negócios do Grupo. A estrutura de gerenciamento do Risco do Conglomerado Prudencial Confidence - "Conglomerado" - prevê a identificação, avaliação, monitoramento, controle e planos de ação para a minimização de riscos econômico-financeiros. A Metodologia de Gestão de Riscos e Controles, adotada pelo Conglomerado, tem o objetivo de assegurar que: • A estrutura de controles seja constantemente revisada, considerando os riscos existentes nos processos de negócio, minimizando os custos associados aos riscos não controlados e/ou às atividades de controle desnecessárias; • Os objetivos do processo de gestão de riscos e os papéis, funções e responsabilidades atribuídas aos diversos níveis da instituição sejam compreendidos por todos os funcionários; e • As áreas compreendam o papel, objetivos, funções e responsabilidades da área de Riscos e Controles Internos, enquanto ferramentas de controle independentes criadas dentro da Instituição. **Risco de mercado (RWAmpad)**: Risco de mercado é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelo Conglomerado. O Conglomerado adota os modelos padronizados de cálculos, conforme as normas e metodologias utilizadas pelo Banco Central. Os principais riscos de mercado associados a carteira de negociação ou *tranding*, aos quais o Conglomerado está exposto, são: ***Risco cambial (RWAcam):*** os riscos em ativos e passivos referenciados em moedas estrangeiras, principal foco de negociação do Conglomerado, são apurados de acordo com a Circular 3.641/13 do BACEN. ***Juros pré (RWAjur1):*** para os ativos e passivos expostos ao risco de taxas de juros pré-fixados, os cálculos de risco são feitos de acordo com as instruções contidas na Circular 3.634/13 do BACEN. ***Cupom cambial (RWAjur2):*** para os ativos e passivos expostos ao risco de cupom de moedas, em que há uma parcela de risco pré-fixado em combinação com os riscos decorrentes da variação do preço de moedas, realiza-se o cálculo com base na Circular 3.635/13 do BACEN. **Risco operacional (RWAopad)**: É possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Inclui o risco legal, associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, bem como às sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e às indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas. A metodologia utilizada para o seu cálculo é a Abordagem do Indicador Básico. **Risco de crédito (RWAcpad)**: As empresas do Conglomerado Prudencial Confidence não realizam operações de crédito. Os montantes apurados, para esta exigência de capital, representam os somatórios das exposições ativas detidas pelo Conglomerado ponderadas por seus respectivos fatores de ponderação, mitigação e conversão. Em 31 de dezembro de 2016, o índice de adequação de capital (Índice de Basiléia) do Conglomerado Prudencial Confidence é de 24,35% (25,27% em 31 de dezembro de 2015).

	Base de cálculo - Índice de Basiléia	Em 31 de dezembro - R$ Mil Prudencial - 2016	Prudencial - 2015
1	Patrimônio de Referência	53.674	50.372
2	Patrimônio de Referência - Nível I	53.674	50.372
3	Capital Principal	53.674	50.372
4	Risco de Crédito	26.307	38.788
5	Risco Operacional	100.897	61.802
6	Risco de Mercado	93.193	98.717
7	Ativo Ponderado pelo Risco (RWA) = 4+5+6	220.397	199.307
(1/7)	Índice de Basiléia	24,35%	25,27%
(2/7)	Patrimônio de Referência - Nível I	24,35%	25,27%
(3/7)	Capital Principal	24,35%	25,27%
8	Índice de imobilização	23,80%	42,55%
	Requerimento de Capital - BIS III	**Prudencial - 2016**	**Prudencial - 2015**
	Patrimônio de Referência	9,87%	11,00%
	Patrimônio de Referência - Nível I	6,00%	6,00%
	Capital Principal	4,50%	4,50%
		0,63%	0,00%

23. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias: a) Ativos contingentes: Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, não existem processos classificados pela Administração como prováveis de realização. **b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais: *b.1) Provisões trabalhistas***: São compostas, principalmente, por demandas movidas por ex-funcionários com pedidos de horas extras e por ex-funcionários de empresas terceirizadas com pedido de reconhecimento de vínculo empregatício e pagamento das respectivas verbas indenizatórias. Os valores das contingências são provisionados com base na média histórica de perdas relativas aos processos encerrados. A média histórica de perdas é revisada a cada seis meses. ***b.2) Provisões cíveis***: São compostas, principalmente, por processos cíveis relacionados às operações de câmbio e VTM. Os valores das contingências são provisionados com base na média histórica de perdas relativas aos processos encerrados. A média histórica de perdas é revisada a cada seis meses. ***b.3) Obrigações fiscais***: As provisões para riscos fiscais são representadas por processos judiciais e administrativos, provisionados no passivo exigível a longo prazo. Os valores das contingências são avaliados de acordo com as análises do valor potencial de perda para as ações individualmente, considerando o estágio atual do processo, o posicionamento dos tribunais em relação à matéria discutida e o parecer de consultores jurídicos externos. As movimentações das provisões para contingências e obrigações legais, ocorridas no exercício, estão a seguir apresentadas:

	2016 Saldo Inicial	2016 Constituição	2016 Reversão	2016 Saldo Final	2015 Saldo Inicial	2015 Constituição	2015 Reversão	2015 Saldo Final
Trabalhista	1.390	837	(26)	2.201	1.330	1.337	(1.277)	1.390
Cível	186	667	(131)	722	136	116	(66)	186
Tributária	1.259	106	(599)	766	107	1.152	-	1.259
	2.835	**1.610**	**(756)**	**3.689**	**1.573**	**2.605**	**(1.343)**	**2.835**

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis: Em 31 de dezembro de 2016 as contingências passivas classificadas como perdas possíveis estão representadas por processos de natureza cível que somam R$ 1.523 e processos de natureza trabalhista que somam R$ 7.446 todos com base nos valores atribuídos aos respectivos processos pelas partes reclamantes (que não representam, necessariamente, o valor de uma possível perda) e estão representados, substancialmente, pelos seguintes processos: • Ações indenizatórias, decorrentes da realização de operações financeiras; • Ações trabalhistas.

24. Outros assuntos: Em 23/02/2017 o Conselho Monetário Nacional, através do Banco Central do Brasil (BC), tornou público a Resolução Nº 4.557. A Resolução dispõe sobre os requerimentos adicionais a serem aplicados à estrutura de gerenciamento de riscos e estrutura de gerenciamento de capital, das Instituições autorizadas a funcionar pelo BC. A nova regulamentação segmenta as instituições em cinco níveis (S1 a S5) que são classificadas conforme o seu porte e grau de importância sistêmica para o mercado financeiro brasileiro. O Conglomerado Prudencial Confidence (Confidence) foi classificado como "S4". O revigoramento das estruturas de gerenciamento de riscos e de gerenciamento de capital deverão ser implementados, pelo Confidence, até o final de fevereiro de 2018, prazo permitido para as instituições enquadradas no S2, S3, S4 e S5.

A DIRETORIA | **Ricardo Alexandre Dias - Contador CRC 1SP 238.907/O-7**

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Administradores e acionistas da
Confidence Corretora de Câmbio S.A. - São Paulo - SP

Opinião: Examinamos as demonstrações financeiras da Confidence Corretora de Câmbio S.A. ("Corretora"), 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 políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Confidence Corretora de Câmbio S.A. em 31 de dezembro de 2016, 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.

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 a 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.

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 financeiras: 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 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 da Corretora de 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 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 detectam 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 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 Administração. • Concluímos 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 uma 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. Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

São Paulo, 9 de março de 2017.

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

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