

ATIVOS S.A.



ATIVOS S.A. - Companhia Securitizadora de Créditos Financeiros

SEPN 504 - Bl. "A", Nº 100 - Edifício Ana Carolina - Salas 210/212 - Brasília-DF - CNPJ 05.437.257/0001-29

Exercício encerrado em 31.12.2004

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

EVENTOS	Capital		Reservas de Lucros		Lucros	
	Realizado	Legal	Para Expansão	Acumulados	Totais	
Saldos em 31.12.2002	3	--	--	--	--	3
Aumento de Capital	4.574	--	--	--	4.574	4.574
Lucro Líquido do Exercício	--	--	--	13.051	--	13.051
Destinações:						
- Reservas		653	6.199	(6.852)	--	--
- Juros sobre o Capital Próprio (R\$ 0,109 por ação)		--	--	(500)	--	(500)
- Dividendos (R\$ 1,245 por ação)		--	--	(5.699)	--	(5.699)
Saldos em 31.12.2003	4.577	653	6.199	--	--	11.429
Mutações do Exercício	4.574	653	6.199	--	--	11.426
Saldos em 31.12.2003	4.577	653	6.199	--	--	11.429
Lucro Líquido do Exercício	--	--	--	30.064	--	30.064
Destinações:						
- Reservas		263	6.000	(6.263)	--	--
- Juros sobre o Capital Próprio (R\$ 0,236 por ação)		--	--	(1.089)	--	(1.089)
- Dividendos (R\$ 4,962 por ação)		--	--	(22.712)	--	(22.712)
Saldos em 31.12.2004	4.577	915	12.199	--	--	17.691
Mutações do Exercício	--	263	6.000	--	--	6.263

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Notas Explicativas

Nota 1 - Histórico da Sociedade

A Ativos S.A. é uma sociedade anônima, companhia fechada, constituída em 31.10.2002, tendo por objeto a aquisição e/ou gestão de créditos oriundos de operações praticadas por bancos múltiplos, bancos comerciais, bancos de investimento, sociedades de crédito imobiliário, sociedades de arrendamento mercantil, sociedades de crédito, financiamento e investimento, associações de poupança e empréstimo, caixas econômicas e companhias hipotecárias, podendo participar de outras sociedades.

Nota 2 - Apresentação das Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis foram elaboradas em conformidade com a Lei nº 6.404/76 e estão apresentadas de acordo com as práticas adotadas no Brasil.

Nota 3 - Diretrizes Contábeis

- O regime contábil é o de competência;
- a classificação em circulante e longo prazo, do realizável e do exigível, obedece aos artigos 179 e 180 da Lei nº 6.404/76;
- os direitos são demonstrados pelos valores de aquisição ou de realização, quando estes forem menores, incluídos os rendimentos e as variações monetárias incorridos até a data do balanço;
- as operações de crédito adquiridas junto a empresas ligadas, oriundas de operações em prejuízo, estão sendo registradas em Créditos Adquiridos - De Empresas Ligadas pelo custo de aquisição. Por se tratarem de créditos contingentes, toda receita é reconhecida somente no momento do efetivo recebimento financeiro, data de realização do crédito;
- as obrigações são demonstradas por valores conhecidos ou calculáveis, incluídos os encargos e as variações incorridas;
- a provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10%, e a provisão para a contribuição social, à alíquota de 9%;
- a provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída sobre as operações identificadas como incobráveis, através de sistema informatizado, atualizado mensalmente, que fornece as informações necessárias à identificação de cada operação;
- o ativo imobilizado está registrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida econômica dos bens, seguindo os parâmetros estabelecidos pela legislação tributária;
- o ativo permanente diferido contempla os gastos de organização e expansão, amortizados em 5 anos.

Nota 4 - Créditos Adquiridos

A empresa adquiriu, em 07.05.2003, a primeira tranche de créditos junto ao conglomerado Banco do Brasil, pelo valor de R\$ 1.542 mil, correspondendo a 1.916.209 operações. Em 31.12.2004 já haviam sido recuperadas 211.336 operações de crédito. Em 17.12.2004, a empresa adquiriu nova tranche de créditos junto ao conglomerado Banco do Brasil pelo valor de R\$ 6.785 mil, correspondendo a um total de 914.358 operações.

Nota 5 - Créditos Tributários

	2004		2003	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
1) Créditos Tributários Ativos:				
a) Montante das diferenças intertemporais	1.032	1.032	--	--
- Alíquota	25	9	25	9
- Crédito tributário constituído	258	93	--	--
b) Total dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social ativos	258	93	--	--

Nota 6 - Imposto de Renda e Contribuição Social

Demonstramos abaixo os valores relacionados com o Imposto de Renda e a Contribuição Social:

	2004		2003	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
1) Demonstração da Base de Cálculo:				
a) Resultado antes do IR, da CSLL e da despesa de JCP e após a participação dos empregados	45.081	45.081	19.609	19.609
b) Adições / (exclusões) permanentes:	(1.068)	(1.068)	(500)	(500)
- Juros sobre o Capital Próprio	(1.089)	(1.089)	(500)	(500)
- Despesas e provisões não dedutíveis	21	21	--	--
c) Adições / (exclusões) temporárias:	1.032	1.032	--	--
- Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	6	--	--
- Provisão para demandas trabalhistas, contingências fiscais e passivos contingentes	1.026	1.026	--	--
d) Base de cálculo dos encargos incidentes:	45.045	45.045	19.109	19.109
- Imposto de Renda / Contribuição Social	11.236	4.054	4.752	1.720
- Alíquota de 15% / 9%	6.757	4.054	2.866	1.720
- Adicional de 10% (IR)	4.480	--	1.887	--
- Incentivos fiscais	(1)	--	(1)	--

2) Demonstração da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social:

	2004		2003	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
a) Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social constante da demonstração do resultado	(11.236)	(4.054)	(4.752)	(1.720)
- Provisão para IR e CSLL - Valores Correntes	(11.236)	(4.054)	(4.752)	(1.720)
b) Ativo Fiscal Diferido	258	93	--	--
- Constituição / (Reversão) de créditos tributários de diferenças intertemporais	258	93	--	--
c) Total das Despesas de Imposto de Renda e Contribuição Social	(10.978)	(3.961)	(4.752)	(1.720)

3) Conciliação dos encargos com Imposto de Renda e Contribuição Social:

	2004		2003	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
Imposto de Renda				
Resultado antes dos tributos	45.107	19.609	45.107	19.609
Encargo total do IR (alíquota de 25%)	(11.277)	(4.902)	(11.277)	(4.902)
Encargos sobre juros sobre capital próprio	272	125	272	125
Encargos sobre despesas não dedutíveis	--	(264)	--	(264)
Encargos sobre participação dos empregados no lucro	--	7	--	7
Incentivos fiscais e outros (PAT e adicional 10%)	--	26	--	25
Despesa do Imposto de Renda	(11.236)	(4.752)	(11.236)	(4.752)
Contribuição Social				
Resultado antes dos tributos	45.107	19.609	45.107	19.609
Encargo total da CSLL (alíquota de 9%)	(4.059)	(1.765)	(4.059)	(1.765)
Encargos sobre juros sobre capital próprio	98	45	98	45
Encargos sobre despesas não dedutíveis	--	(95)	--	(95)
Encargos sobre participação dos empregados no lucro	--	2	--	2
Despesa da Contribuição Social	(4.054)	(1.720)	(4.054)	(1.720)
Total da despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social	(15.290)	(6.472)	(15.290)	(6.472)

Nota 7 - Patrimônio Líquido

a) Capital Social

O Capital Social, no montante de R\$ 4.577 mil, está dividido em 4.576.992 ações, sendo 2.288.496 ações ordinárias e 2.288.496 ações preferenciais.

b) Distribuição do Lucro

	2004	2003
- Lucro Líquido	30.064	13.051
- Reserva Legal	(263)	(653)
- Reservas para Expansão	(6.000)	(6.199)
- Juros sobre Capital Próprio	(1.089)	(500)
- Dividendos	(22.712)	(5.699)
- Lucro após a Distribuição	--	--

Os dividendos e os juros sobre capital próprio serão corrigidos com base na variação da taxa SELIC, da data do balanço até o dia do pagamento.

c) Dividendos

	2004	2003
- Lucro Líquido	30.064	13.051
- Reserva Legal	(263)	(653)
- Lucro Líquido Ajustado	29.801	12.398
- Dividendo Mínimo Obrigatório (25% do lucro líquido ajustado)	7.450	3.099
- Juros s/Capital Próprio líquido do IR fonte	926	425
- Dividendo Mínimo Obrigatório a Pagar	6.524	2.674
- Dividendo Adicional	16.187	3.025
- Total de Dividendos	22.712	5.699

d) Reservas para Expansão

	2004	2003
- Lucro Líquido	30.064	13.051
- Reserva Legal	(263)	(653)
- Dividendos	(22.712)	(5.699)
- Juros s/Capital Próprio	(1.089)	(500)
- Reservas para Expansão	6.000	6.199

À Assembleia Geral que aprova as contas do exercício de 2004 será submetido orçamento de capital que justifica a destinação para Reservas para Expansão.

e) Juros Sobre Capital Próprio

Em conformidade com as Leis 9.249/95 e 9.430/96, e Estatuto da Empresa, a administração decidiu pelo pagamento de Juros sobre Capital Próprio aos seus acionistas, imputando-os ao valor dos dividendos.

O valor total dos juros registrados no exercício findo em 31.12.2004 importa em R\$ 1.089 mil, o que proporcionou um benefício fiscal no montante de R\$ 370 mil.

Nota 8 - Outras Informações

Composição de Itens das Demonstrações Contábeis

	2004	2003
Ativo Circulante - Outros Créditos - Diversos	1.059	310
Impostos e Contribuições a Compensar	697	301
Impostos e Contribuições Diferidos	351	--
Outros	11	9
Passivo Circulante - Outras Obrigações - Obrigações Sociais e Estatutárias	9.071	5.447
Dividendos e Juros sobre Capital Próprio a Pagar	8.993	5.380
Provisão para Participações nos Lucros	78	67
Passivo Circulante - Outras Obrigações - Obrigações Fiscais e Previdenciárias	9.119	4.492
Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social	8.781	4.203
Impostos e Contribuições sobre Fundos de Investimento a Recolher	338	289
Passivo Circulante - Outras Obrigações - Diversas	2.203	814
Obrigações por Aquisição de Bens e Direitos	--	2
Provisão para Pagamentos a Efetuar	694	646
Provisão para Passivos Contingentes(*)	1.026	--
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas(**)	325	153
Outras Provisões	158	13
Despesas de Vendas	10.781	4.169
Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	6	--
Comissões de Recebimentos de Créditos	10.775	4.169
Despesas Administrativas	6.506	2.923
Despesas de Pessoal, Encargos Sociais, Benefícios e Treinamentos	1.695	966
Despesas de Processamento de Dados	212	138
Despesas de Serviços de Terceiros	718	257
Despesas de Serviços Técnicos Especializados	233	218
Despesas de Comunicação	641	340
Despesas Tributárias	394	144
Despesas de Amortização	65	50
Despesa de Provisão para Demandas Cíveis	1.026	--
Despesas de Aluguéis - De Imóveis	63	45
Despesas de Aluguéis - Equipamento de Informática	854	174
Outras	605	591

(*) Refere-se a provisão sobre demandas cíveis constituída com base em avaliação efetuada caso a caso pela Consultoria Jurídica e Diretoria de Administração e Controle da Empresa.

(**) Refere-se a valores a pagar ao Banco do Brasil, relativos a prestação de serviços.

Nota 9 - Remuneração paga a Administradores

Em 31.10.2002 foi assinado convênio de cessão de funcionários do Banco do Brasil para a Ativos S/A, para o exercício de funções dos níveis Diretivo. A cessão dá-se na forma de disponibilidade sem ônus para o Banco. O Banco continuará processando a folha de pagamento dos funcionários, mediante ressarcimento mensal pela Empresa de todos os custos decorrentes.

Nota 10 - Instrumentos Financeiros

Dentre os instrumentos financeiros operacionalizados pela ATIVOS S.A. merecem destaque as Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, que correspondem a aplicações financeiras de curto prazo efetuadas em fundo de investimento administrado pela BB - DTVM, com taxa de remuneração de mercado. As receitas provenientes dessas aplicações estão demonstradas em conta de resultado específica.

Nota 11 - Fluxo de Caixa

	2004	2003
Fluxo de caixa proveniente das operações		
Lucro Líquido	30.064	13.051
Despesas que não afetam o caixa:		
Despesas de Amortização	65	50
Despesas de Depreciação	12	6
Despesas de Provisão p/ Demandas Cíveis	1.026	--
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	6	--
Créditos Adquiridos	(6.711)	(1.507)
Outros Créditos	(757)	(310)
Obrigações Fiscais e Previdenciárias	4.627	4.492
Obrigações Diversas	363	814
Caixa gerado pelas operações	28.694	16.596
Fluxo de caixa proveniente das atividades de financiamento		
Outras Obrigações	3.623	5.447
Aumento de Capital	--	4.574
Juros sobre Capital Próprio	(1.089)	(500)
Dividendos	(22.712)	(5.699)
Total de ingresso/(saída) de recursos	(20.178)	3.822
Fluxo de caixa proveniente das atividades de investimento		
Aplicação de Liquidez Imediata	(8.347)	(19.700)
Inversões em Permanente	(126)	(414)
Total dos recursos aplicados	(8.473)	(20.114)
Variação líquida de caixa	43	304
Demonstração da Variação do Caixa:		
Início do Período	307	3
Fim do Período	350	307
Variação líquida de caixa	43	304