

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas da
SIMPLIFIC PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Examinamos as demonstrações contábeis da SIMPLIFIC PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

A administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da distribuidora para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da distribuidora. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

Opinião

Em nossa opinião as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da SIMPLIFIC PAVARINI DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. em 30 de junho de 2014, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Rio de Janeiro, 27 de agosto de 2014.

 CROWE HORWATH BENDORAYTES & CIA.
Auditores Independentes
CRC 2RJ 0081/O-8

GEYSA BENDORAYTES E SILVA
Contadora
CRC 1RJ 091330/O-5

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

BALANÇO PATRIMONIAL
Em 30 de junho de 2014 e 30 de junho de 2013
(Em milhares de reais)

TÍTULOS E SUBTÍTULOS	A T I V O	30/06/2014	30/06/2013
CIRCULANTE		<u>898</u>	<u>728</u>
Disponibilidades		349	15
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez		-	-
Títulos e Valores Mobiliários		208	136
Outros Créditos		330	573
Outros Valores e Bens		11	4
NÃO CIRCULANTE		<u>356</u>	<u>241</u>
PERMANENTE		<u>356</u>	<u>241</u>
IMOBILIZADO DE USO		<u>222</u>	<u>241</u>
Instalações, Móveis e Equipamentos de Uso		132	132
Sistema de Comunicação		19	46
Sistema de Processamento de Dados		153	150
(-) Depreciações Acumuladas		(82)	(87)
DIFERIDO		<u>134</u>	<u>-</u>
Gastos de Organização e Expansão		161	-
(-) Amortização Acumulada		(27)	-
TOTAL DO ATIVO		<u>1.254</u>	<u>969</u>

TÍTULOS E SUBTÍTULOS	P A S S I V O	30/06/2014	30/06/2013
CIRCULANTE		<u>235</u>	<u>122</u>
OUTRAS OBRIGAÇÕES		<u>235</u>	<u>122</u>
Fiscais e Previdenciárias		128	38
Diversas		107	84
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>1.019</u>	<u>847</u>
Capital Social		863	863
Aumento de Capital		15	15
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM		-	-
Lucros ou Prejuízos Acumulados		141	(31)
TOTAL PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<u>1.254</u>	<u>969</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

1º semestre de 2014 e 1º semestre de 2013

(Em milhares de reais)

TÍTULOS E SUBTÍTULOS	30/06/2014	30/06/2013
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	<u>6</u>	<u>5</u>
Resultado de Aplicações Interfinanceira de Liquidez	-	-
Resultado de Operações com Tít. e Valores Mobiliários	6	5
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRAS	=	=
Captação no Mercado	-	-
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	<u>6</u>	<u>5</u>
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	<u>276</u>	<u>(26)</u>
Receita da Prestação de Serviços	1.338	979
Despesas de Pessoal	(400)	(323)
Despesas Tributárias	(4)	(4)
Outras Despesas Administrativas	(475)	(575)
Outras Receitas e Despesas Operacionais	(183)	(103)
RESULTADO OPERACIONAL	<u>282</u>	<u>(21)</u>
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	<u>(3)</u>	<u>0</u>
RES. ANTES DA TRIB. S/LUCRO E PARTICIPAÇÕES	<u>279</u>	<u>(21)</u>
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(36)	(5)
IMPOSTO DE RENDA	(48)	(5)
LUCRO / PREJUÍZO DO SEMESTRE	<u>195</u>	<u>(31)</u>
QUANTIDADE DE COTAS DO CAPITAL SOCIAL	<u>862.795</u>	<u>862.795</u>
LUCRO / PREJUÍZO POR LOTE DE MIL COTAS	<u>R\$226,00</u>	<u>R\$(35,93)</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações contábeis

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

1º semestre de 2014 e 1º semestre de 2013
(Em milhares de reais)

EVENTOS	Capital Realizado	Aumento de Capital	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ajuste de Valor Patrimonial	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Ações em Tesouraria	Totais R\$ Mil
SALDOS NO INÍCIO DO PERÍODO EM 01/01/2014	863	15	-	-	-	-	-	878
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES	-	-	-	-	-	-	-	-
REVERSÕES DE RESERVAS	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVIDENDOS INTERMEDIÁRIOS	-	-	-	-	-	(54)	-	(54)
AJUSTES DE AVAL.PATRIMONIAL	-	-	-	-	-	-	-	-
AUMENTO DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-	-	-	-	-	195	-	195
DESTINAÇÕES: - RESERVAS	-	-	-	-	-	-	-	-
- DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 30/06/2014	863	15	-	-	-	141	-	1.019
MUTAÇÕES DO PERÍODO	-	-	-	-	-	141	-	141

EVENTOS	Capital Realizado	Aumento de Capital	Reservas de Capital	Reservas de Lucros	Ajuste de Valor Patrimonial	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Ações em Tesouraria	Totais R\$ Mil
SALDOS NO INÍCIO DO PERÍODO EM 01/01/2013	863	-	-	12	-	-	-	875
AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES	-	-	-	3	-	-	-	3
REVERSÕES DE RESERVAS	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVIDENDOS INTERMEDIÁRIOS	-	-	-	-	-	-	-	-
AJUSTES DE AVAL.PATRIMONIAL	-	-	-	-	-	-	-	-
AUMENTO DE CAPITAL	-	15	-	(15)	-	-	-	-
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO	-	-	-	-	-	(31)	-	(31)
DESTINAÇÕES: - RESERVAS	-	-	-	-	-	-	-	-
- DIVIDENDOS	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 30/06/2013	863	15	-	-	-	(31)	-	847
MUTAÇÕES DO PERÍODO	-	15	-	(12)	-	(31)	-	(28)

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações contábeis

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

1º semestre de 2014 e 1º semestre de 2013

(Em milhares de reais)

	Notas	30/06/2014	30/06/2013
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Resultado do Exercício / Período		195	(31)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:			
Depreciação e amortização		47	13
Variações no ativo e passivo			
(Aumento) Redução em contas a receber		(18)	(95)
(Aumento) Redução em outros ativos		23	263
Aumento (Redução) em fornecedores e contas a pagar		(44)	23
Aumento (Redução) provisão férias / 13º salário / Encargos		27	23
Aumento (Redução) no imposto de renda e contribuição social		35	(18)
Aumento (Redução) outros passivos		-	-
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades operacionais		<u>265</u>	<u>178</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS			
Compra de imobilizado		(186)	(172)
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades investimentos		<u>(186)</u>	<u>(172)</u>
FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Dividendos Pagos		(54)	-
Disponibilidades líquidas geradas pelas (aplicadas nas) atividades financiamento		<u>(54)</u>	<u>-</u>
Aumento (Redução) nas disponibilidades		<u>25</u>	<u>6</u>
No início do período		324	9
No final do período		349	15

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 30 de junho de 2014 - Em milhares de reais

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. foi constituída em 10 de janeiro de 1983, e tem como atividades a distribuição de fundos de investimentos e a prestação de serviços fiduciários.

Em 25/11/2013 a instituição passou por uma alteração contratual com o ingresso no quadro societário da holding SIMPLIFIC PARTICIPAÇÕES LTDA.

Tal alteração é a primeira etapa para que a Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. fizesse parte de uma estrutura de holding e subsidiária.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis são elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem as disposições da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional – CMN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições Financeiras – COSIF, bem como os pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

A publicação das demonstrações contábeis está efetuada de acordo com determinação do Banco Central do Brasil:

- a) A comparabilidade: O balanço patrimonial posição de 30 de junho de 2014 comparada com a posição de 30 de junho de 2013.
- b) Apresentação das demonstrações do resultado e das mutações do patrimônio líquido referente ao 1º semestre de 2014 comparado com o 1º semestre de 2013.
- c) Apresentação do Fluxo de Caixa, na conformidade da Resolução Bacen nº 3604, referente ao 1º semestre de 2014 e comparado com o 1º semestre de 2013, pelo método indireto.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 04 de agosto de 2014.

3. PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS

a) Apuração de resultados

O resultado é apurado segundo o regime de competência de exercícios;

b) Títulos de renda variável

Os títulos de renda variável estão registrados pelo custo de aquisição, ajustado ao seu valor de mercado através da constituição de provisão para desvalorização.

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

c) Ativo permanente

Os itens do permanente são apresentados aos valores de custo histórico corrigido, e levam em consideração os seguintes aspectos:

Os itens do imobilizado de uso, sujeitos à depreciação, são depreciados pelo método linear às taxas normais previstas pela legislação fiscal vigente que são: edificações 4%, instalações, móveis e utensílios, equipamentos de comunicação e outros 10%; veículos e sistema de processamento de dados 20%.

d) Avaliação do Valor Recuperável

Os valores dos ativos não financeiros relevantes são revistos, no mínimo, anualmente, para determinar se há alguma indicação de perda por imparidade.

e) Uso de estimativas

A preparação das demonstrações contábeis inclui estimativas e premissas, como as estimativas do valor justo de certos ativos financeiros, provisão para contingências, perdas por redução ao valor recuperável e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

f) Imposto de Renda, Contribuição Social, PIS e COFINS

O encargo do IRPJ é calculado à alíquota de 15%, mais adicional de 10% e a CSLL à alíquota de 15%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Os créditos tributários e passivos diferidos são calculados, basicamente, sobre diferenças temporárias entre o resultado contábil e o fiscal.

As contribuições para o PIS e a COFINS são calculadas às alíquotas de 0,65% e 4%, respectivamente, sobre a base de cálculo determinada conforme legislação vigente.

g) Caixa e equivalentes de caixa

Para composição do saldo de caixa e equivalentes de caixa na Demonstração do Fluxo de Caixa, foi considerado o saldo das disponibilidades e das aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, conversível prontamente em caixa sem risco de mudança significativa de valor.

4. FLUXO DE CAIXA

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa apresentados na Demonstração de Fluxo de Caixa correspondem:

	1ºSemestre/2014		1ºSemestre/2013	
	Início Período 01/01/2014	Fim Período 30/06/2014	Início Período 01/01/2013	Fim Período 30/06/2012
Balço Patrimonial				
Disponibilidades	324	349	9	15
Aplicação Interfinanceira de Liquidez				
CDI	-	-	-	-

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

Títulos e Valores Mobiliários				
Ações BM&F	-	-	-	-
CDB	45	208	289	136
Total	369	557	298	151
Aplicações Financeiras não consideradas equivalentes de caixa				
CDI	-	-	-	-
Ações BM&F	-	-	-	-
CDB	(45)	(208)	(289)	(136)
Total	(45)	(208)	(289)	(136)
Caixa e Equivalente de Caixa	324	349	9	15

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os saldos das transações ocorridas com títulos e valores mobiliários estão relacionados abaixo:

Título e Valores Mobiliários	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Ações de Companhias Abertas	-	-
Título Renda Fixa - CDB	208	136

7. CAPITAL SOCIAL

Em 30 de junho de 2014, o capital social no valor de R\$ 863 mil, está representado por 862.795 quotas no valor nominal de R\$ 1,00 cada uma.

8. PROVISÃO, PASSIVOS CONTINGENTES E ATIVOS CONTINGENTES

O reconhecimento, a mensuração e divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução CMN 3.823 de 18 de dezembro de 2009.

Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações contábeis somente quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, usualmente representadas pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação por outro passivo exigível.

Os passivos contingentes são reconhecidos nas demonstrações contábeis 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, sendo quantificados quando da citação/notificação judicial e revisados mensalmente.

SIMPLIFIC PAVARINI
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

As obrigações legais são derivadas de obrigações tributárias, sendo os seus montantes provisionados integralmente nas demonstrações contábeis, e seus valores, quando julgado necessário, são depositados judicialmente.

A Simplific Pavarini D.T.V.M. Ltda, figura como ré nos processos abaixo descritos:

- a) Processo nº 1998.001.203105-6 – 43ª Vara Cível – Distribuição em 10.12.1998 – Medida Cautelar – Autora: Petroquímica União S/A. – Objeto: Sustação dos efeitos das deliberações da Assembleia de Debenturista de 30.11.98. Prognóstico de Perda: Levando em conta as responsabilidades e deveres legais do Agente Fiduciário, entendemos remota a probabilidade de perdas.
- b) Processo nº 1999.001.009637-2 – 43ª Vara Cível – Distribuição em 08.01.1999 – Ação Ordinária – Autora: Petroquímica União S/A – Objeto: Pretende a Autora a declaração (i) de incidência do redutor da TJLP previsto no artigo 8º da Lei nº 9.365 de 16.12.96, para efeito de cálculo do prêmio previsto na escritura da emissão de debêntures; e (ii) da inexigibilidade do “prêmio” nos anos de 1997 e 1998, e da última parcela do financiamento, enquanto não atingido seu termo final, em 01.12.99; e (iii) a condenação dos réus a pagar à autora o que dela vier a cobrar ou o correspondente ao dobro do valor das custas, caso os réus venham a exigir judicialmente, respectivamente o valor do prêmio e o pagamento da última parcela do financiamento. Prognóstico de Perda: Levando em conta as responsabilidades e deveres legais do Agente Fiduciário, entendemos remota a probabilidade de perdas.

9. **REDUÇÃO DO VALOR RECUPERÁVEL DE ATIVOS**

A Simplific Pavarini D.T.V.M. Ltda, em atendimento ao Pronunciamento Técnico CPC 01, procedeu à avaliação de seu ativo fixo comparando-o ao valor de mercado os bens existentes, julgando ter sido suficiente a contabilização da depreciação acumulada, reconhecendo a desvalorização em 30 de junho de 2014 de alguns bens da relação do seu ativo fixo.

10. **PARTES RELACIONADAS**

A distribuidora não tem participação em controladas ou coligadas, portanto, os saldos existentes com partes relacionadas referem-se aos membros do pessoal-chave da administração da distribuidora.

Abaixo, o quadro de remuneração de administradores, incluindo todos os benefícios. (valores expressos em reais)

Pessoal-chave da Administração	Honorários	Benefícios	Totais
Membro da Diretoria	6.000	19.522	25.522
Membro da Diretoria	6.000	14.556	20.556
TOTAIS	12.000	34.078	46.078

11. **GERENCIAMENTO DE RISCOS OPERACIONAIS**

Em cumprimento da Resolução 3.380 de 29 de junho de 2006, emitida pelo Banco Central do Brasil, a Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. implementou a Política de Riscos Operacionais (a “RO”) estabelecendo princípios, exigências e responsabilidades para o Gerenciamento de Riscos Operacionais(GRO).

SIMPLIFIC PAVARINI

DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

Riscos Operacionais (GRO).

Especificamente, o GRO estabelece as responsabilidades específicas, bem como papéis apropriados de gerenciamento de risco e funções de controle.

A estrutura do Gerenciamento de Riscos Operacionais foi formada por três níveis: Estratégico, Gerencial e Operacional:

O Nível Estratégico é formado pelos Diretores Executivos da Instituição e tem como responsabilidade decidir às diretrizes e objetivos que a gestão de RO deve alcançar, assim como definir o nível de aceitação do risco da instituição.

O Nível Gerencial, a cargo do Administrador Marcus Venicius Bellinello da Rocha, tem a responsabilidade de desenvolver procedimentos e técnicas para os componentes da gestão da RO e garantir que os riscos operacionais locais sejam corretos e satisfatoriamente monitorados e controlados.

O Nível Operacional é composto pelos Funcionários e Colaboradores da Instituição, tendo como responsabilidade descrever, monitorar, avaliar e sugerir modificações junto a Comissão de gerenciamento da RO e desenhar estratégias de teste dos controles identificados para mitigação do risco.

A Diretoria

PATRIMONII CONTABILIDADE LTDA.

CNPJ 08.809.210/0001-37

CRC-RJ 4317/O-1

JANAÍNA LINO FERREIRA

CONTADORA -CRC-RJ-083.903/O-6