

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

**BALANÇO PATRIMONIAL**

Em 30 de junho de 2015 e 2014  
(Valores em mil reais)

| TÍTULOS E SUBTÍTULOS                         | A T I V O | NOTAS | 30/06/2015          | 30/06/2014          |
|--|-----------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> |           |       | <b><u>1.008</u></b> | <b><u>898</u></b>   |
| Disponibilidades                             |           | 5     | 460                 | 349                 |
| Títulos e Valores Mobiliários                |           | 6     | 232                 | 208                 |
| Outros Créditos                              |           | 7     | 309                 | 330                 |
| Outros Valores e Bens                        |           |       | 7                   | 11                  |
| <b>PERMANENTE</b>                            |           |       | <b><u>270</u></b>   | <b><u>356</u></b>   |
| Imobilizado                                  |           | 8     | 201                 | 222                 |
| Diferido                                     |           | 9     | 69                  | 134                 |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>                        |           |       | <b><u>1.278</u></b> | <b><u>1.254</u></b> |

| TÍTULOS E SUBTÍTULOS                       | P A S S I V O | NOTAS | 30/06/2015          | 30/06/2014          |
|--|---------------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b> |               |       | <b><u>389</u></b>   | <b><u>235</u></b>   |
| <b>Outras Obrigações</b>                   |               |       | <b><u>389</u></b>   | <b><u>235</u></b>   |
| Sociais e Estatutárias                     |               |       | 110                 | -                   |
| Fiscais e Previdenciárias                  |               |       | 204                 | 128                 |
| Diversas                                   |               |       | 75                  | 107                 |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                  |               |       | <b><u>889</u></b>   | <b><u>1.019</u></b> |
| Capital Social                             |               | 15    | 863                 | 863                 |
| Reservas de Lucros a Destinar              |               |       | 15                  | 15                  |
| Lucros ou Prejuízos Acumulados             |               | 16    | 11                  | 141                 |
| <b>TOTAL PASSIVO</b>                       |               |       | <b><u>1.278</u></b> | <b><u>1.254</u></b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

Em 30 de junho de 2015 e 2014  
(Valores em mil reais)

| TÍTULOS E SUBTÍTULOS                                     | NOTAS | 30/06/2015              | 30/06/2014              |
|--|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>               |       | <b><u>13</u></b>        | <b><u>6</u></b>         |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários |       | 13                      | 6                       |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>        |       | <b><u>13</u></b>        | <b><u>6</u></b>         |
| <b>OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS</b>             |       | <b><u>530</u></b>       | <b><u>276</u></b>       |
| Receita da Prestação de Serviços                         | 10    | 1.478                   | 1.338                   |
| Despesas de Pessoal                                      |       | (288)                   | (400)                   |
| Despesas Tributárias                                     |       | (1)                     | (4)                     |
| Outras Despesas Administrativas                          | 11    | (489)                   | (475)                   |
| Outras Receitas Operacionais                             | 12    | 63                      | 55                      |
| Outras Despesas Operacionais                             | 13    | (233)                   | (238)                   |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                             |       | <b><u>543</u></b>       | <b><u>282</u></b>       |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>                         |       | <b><u>(19)</u></b>      | <b><u>(3)</u></b>       |
| <b>RES. ANTES DA TRIB. S/LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>       |       | <b><u>524</u></b>       | <b><u>279</u></b>       |
| CONTRIBUIÇÃO SOCIAL                                      |       | (60)                    | (36)                    |
| IMPOSTO DE RENDA   |       | (103)                   | (48)                    |
| <b>LUCRO / PREJUÍZO DO SEMESTRE</b>                      |       | <b><u>361</u></b>       | <b><u>195</u></b>       |
| <b>QUANTIDADE DE QUOTAS DO CAPITAL SOCIAL</b>            |       | <b><u>862.795</u></b>   | <b><u>862.795</u></b>   |
| <b>LUCRO / PREJUÍZO POR LOTE DE MIL QUOTAS</b>           |       | <b><u>R\$418,41</u></b> | <b><u>R\$226,01</u></b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Em 30 de junho de 2015 e 2014  
(Valores em mil reais)

| <b>EVENTOS</b>                            | <b>Capital Realizado</b> | <b>Aumento de Capital</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Lucros</b> | <b>Ajuste de Valor Patrimonial</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ações em Tesouraria</b> | <b>Totais R\$ Mil</b> |
|---|--------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| SALDOS NO INÍCIO DO PERÍODO EM 01/01/2015 | 863                      | -                         | -                          | 15                        | -                                  | -                                     | -                          | 878                   |
| AJUSTES DE PERÍODOS ANTERIORES            | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | -                                     | -                          | -                     |
| REVERSÕES DE RESERVAS                     | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | -                                     | -                          | -                     |
| DIVIDENDOS INTERMEDIÁRIOS                 | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | (240)                                 | -                          | (240)                 |
| AJUSTES DE AVAL.PATRIMONIAL               | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | -                                     | -                          | -                     |
| AUMENTO DE CAPITAL                        | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | -                                     | -                          | -                     |
| LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO PERÍODO       | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | 361                                   | -                          | 361                   |
| DESTINAÇÕES: - RESERVAS                   | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | -                                     | -                          | -                     |
| - DIVIDENDOS                              | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | (110)                                 | -                          | (110)                 |
| SALDOS NO FIM DO PERÍODO EM 30/06/2015    | 863                      | -                         | -                          | 15                        | -                                  | 11                                    | -                          | 889                   |
| MUTAÇÕES DO PERÍODO                       | -                        | -                         | -                          | -                         | -                                  | 11                                    | -                          | 11                    |

| <b>EVENTOS</b>                            | <b>Capital Realizado</b> | <b>Aumento de Capital</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Lucros</b> | <b>Ajuste de Valor Patrimonial</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ações em Tesouraria</b> | <b>Totais R\$ Mil</b> |
|---|--------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| 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                   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

**DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA**

Em 30 de junho de 2015 e 2014

(Valores em mil reais)

|  | 30/06/2015        | 30/06/2014          |
|--|-------------------|---------------------|
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>  |                   |                     |
| <b>Lucro Líquido do Semestre</b>   | <b>361</b>        | <b>195</b>          |
| <b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas pelas atividades operacionais:</b> |                   |                     |
| Depreciação e amortização  | 55                | 47                  |
| <b>Variações no ativo e passivo</b>  |                   |                     |
| (Aumento) / Redução em títulos e valores mobiliários   | -                 | (163)               |
| (Aumento) / Redução em outros créditos   | 68                | 167                 |
| (Aumento) / Redução em outros valores e bens   | 3                 | 1                   |
| Aumento / (Redução) em sociais e estatutárias  | -                 | (59)                |
| Aumento / (Redução) nos impostos e contribuições a recolher  | (15)              | 60                  |
| Aumento / (Redução) outras obrigações diversas   | 6                 | 17                  |
| <b>Caixa Líquido Gerado pelas Atividades Operacionais</b>  | <b><u>478</u></b> | <b><u>265</u></b>   |
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>  |                   |                     |
| Pagamento pela Aquisição de Imobilizado  | -                 | (186)               |
| <b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimentos</b>  | <b>=</b>          | <b><u>(186)</u></b> |
| <b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>  |                   |                     |
| Dividendos Pagos   | (321)             | (54)                |
| <b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Financiamento</b>  | <b>(321)</b>      | <b>(54)</b>         |
| <b>Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>  | <b><u>157</u></b> | <b><u>25</u></b>    |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no início do semestre  | 303               | 324                 |
| Caixa e Equivalentes de Caixa no final do semestre   | 460               | 349                 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Em 30 de junho de 2015 e 2014 – Valores em mil reais

**1 CONTEXTO OPERACIONAL**

A Simplific Pavarini Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., constituída em 10 de janeiro de 1983, presta serviços de gestão de patrimônio, praticando a administração e distribuição de fundos de investimentos e serviços de agente fiduciário. 25% do seu capital social pertence a holding Simplific Participações Ltda.

A sede da sociedade está localizada na Rua Sete de Setembro, nº 99 – 24º andar – Centro – Rio de Janeiro – RJ.

**2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS E BASE DE PREPARAÇÃO**

As demonstrações contábeis foram 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, aprovadas pelo BACEN, no que não contrariam as disposições do regulador.

A instituição aplicou, quando cabível, os seguintes pronunciamentos do CPC: 00 – Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro; 01 – Redução ao valor recuperável de ativos; 03 – Demonstração dos fluxos de caixa; 05 – Divulgação de partes relacionadas; 10 – Pagamento baseado em ações; 23 – Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro; 24 – Evento subsequente e 25 – Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes. Foram divulgadas pelo CPC outras normas contábeis e interpretações que alteram as práticas contábeis adotadas no Brasil, decorrentes do processo de convergência com as normas internacionais que ainda não forma aprovadas pelo BACEN/CMN.

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 2015 comparada com a posição de 30 de junho de 2014.
- b) Apresentação das demonstrações do resultado e das mutações do patrimônio líquido referente ao 1º semestre de 2015 comparado com o de 2014.
- c) Apresentação do Fluxo de Caixa, na conformidade da Carta-Circular Bacen nº 3.414, referente ao 1º semestre de 2015 comparado com o de 2014, pelo método indireto.

As demonstrações contábeis incluem estimativas e premissas, tais como: mensuração de perdas estimadas, estimativas do valor justo de certos ativos financeiros, provisões, perdas por redução ao valor recuperável e a determinação da vida útil de determinados ativos. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

Os administradores da empresa optaram pela contratação de contabilidade terceirizada, a qual se encontra perfeitamente atinada a legislação profissional, e estando assim, regulamentada pelo Conselho Federal de Contabilidade no que tange a questão ética e profissional e ainda conforme previsto em cláusulas contratuais. Os resultados produzidos são frutos do documental remetido para contabilização pela administração da empresa, respondendo esta, pela veracidade, integralidade e procedência. A responsabilidade profissional do contabilista que referenda estas demonstrações contábeis está limitada aos fatos contábeis efetivamente notificados pela administração da empresa a este profissional.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 23 de julho de 2015.

**3 POLÍTICA CONTÁBIL E PRINCIPAIS DIRETRIZES**

**a) Apuração de resultados**

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento;

**b) 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;

**c) 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. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no seu reconhecimento inicial. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. Os ganhos ou perdas decorrentes de variações do valor justo são registrados imediatamente e apresentados na demonstração do resultado em “Resultado Financeiro” no momento em que ocorrem;

**d) Imobilizado**

Os itens do imobilizado são mensurados pelo valor de custo histórico de aquisição, deduzido de depreciação acumulada. O custo inclui gastos que são diretamente atribuíveis à aquisição de um ativo. A instituição, periodicamente, avalia os seus itens do ativo imobilizado, realizando baixas dos itens obsoletos, danificados ou quando estes não geram mais benefício econômico futuro. Os gastos de manutenção e reparos recorrentes nos bens do ativo imobilizado são reconhecidos no resultado conforme incorridos.

A depreciação é reconhecida no resultado baseando-se no método linear às taxas previstas na legislação fiscal vigente que são: Móveis e Utensílios e sistema de comunicação – equipamentos 10%; sistema de processamento de dados e direitos de uso – software 20%;

**e) 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;

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

Os impostos correntes são calculados com base em leis e regras tributárias vigentes. O encargo do IRPJ é calculado à alíquota-base de 15%, mais adicional de 10% sobre o lucro real tributável acima de R\$ 240 anuais, e a CSLL à alíquota de 15%, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. Considera-se a compensação de prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social, limitada a 30% do lucro real. 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.

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

4 MOEDA FUNCIONAL E DE APRESENTAÇÃO

As demonstrações contábeis são apresentadas em REAIS (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da empresa. As informações financeiras apresentadas em valores de mil foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

5 DISPONIBILIDADES

| <b>Composição</b> | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo em Caixa    | 1                 | 1                 |
| Saldo em Bancos   | 459               | 348               |
| <b>Total</b>      | <b>460</b>        | <b>349</b>        |

6 TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

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

| <b>Composição</b>          | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Título de renda fixa – CDB | 232               | 208               |
| <b>Total</b>               | <b>232</b>        | <b>208</b>        |

7 OUTROS CRÉDITOS

**a) Rendas a Receber**

| <b>Composição</b>            | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comissão p/Colocação Títulos | 73.108,83         | 19                |
| Valores a Receber Diversos   | -                 | 8                 |
| <b>Total</b>                 | <b>73</b>         | <b>27</b>         |

**b) Diversos**

| <b>Composição</b>                            | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Adiantamentos e Antecipações Salariais       | 8                 | 13                |
| Adiantamentos para Pagamentos de Nossa Conta | 5                 | -                 |
| Devedores por Depósitos em Garantia          | 14                | 14                |
| Impostos e Contribuições a Compensar         | 174               | 250               |
| Pagamentos a Ressarcir                       | 35                | 26                |
| <b>Total</b>                                 | <b>236</b>        | <b>303</b>        |

8 IMOBILIZADO

| <b>Composição</b>                         | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Instalações, Móveis e Equipamentos de Uso | 133               | 132               |
| Sistema de Comunicação                    | 32                | 19                |
| Sistema de Processamento de Dados         | 164               | 153               |
| (-) Depreciações Acumuladas               | (128)             | (82)              |
| <b>Total</b>                              | <b>201</b>        | <b>222</b>        |

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

9 DIFERIDO

| <b>Composição</b>                | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de Organização e Expansão | 161               | 161               |
| (-) Amortização Acumulada        | (92)              | (27)              |
| <b>Total</b>                     | <b>69</b>         | <b>134</b>        |

Os gastos com benfeitorias foram classificadas no diferido em razão do BACEN não ter adotado os CPC's 04 e 27.

10 RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇO

| <b>Composição</b>                        | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Administração de Fundos de Investimentos | -                 | 3                 |
| Comissões de Colocação de Títulos        | 439               | 144               |
| Serviços de Agente Fiduciário            | 1.039             | 1.191             |
| <b>Total</b>                             | <b>1.478</b>      | <b>1.338</b>      |

11 OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

| <b>Composição</b>                            | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Despesas de Água , Energia e Gás             | 17                | 12                |
| Despesas de Aluguéis                         | 49                | 31                |
| Despesas de Comunicações                     | 54                | 51                |
| Despesas de Manutenção e Conservação de Bens | 46                | 28                |
| Despesas de Material                         | 5                 | 3                 |
| Despesas de Processamento de Dados           | 52                | 90                |
| Despesas de Promoções e Relações Publicas    | 3                 | -                 |
| Despesas de Publicações                      | 4                 | 3                 |
| Despesas de Seguros                          | 4                 | 3                 |
| Despesas de Serviços do Sistema Financeiro   | 22                | 42                |
| Despesas de Serviços de Terceiros            | 4                 | 25                |
| Despesas de Serviços Técnicos Especializados | 137               | 100               |
| Despesas de Transportes                      | 4                 | 7                 |
| Despesas de Viagem no País                   | 33                | 16                |
| Outras Despesas Administrativas              | 55                | 64                |
| <b>Total</b>                                 | <b>489</b>        | <b>475</b>        |

12 OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

| <b>Composição</b>                  | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Recuperação de Encargos e Despesas | 9                 | 11                |
| Reversão de Provisões Operacionais | 44                | 38                |
| Outras Rendas Operacionais         | 10                | 6                 |
| <b>Total</b>                       | <b>63</b>         | <b>55</b>         |



**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

13 OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

| <b>Composição</b>                                    | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Despesas de Amortização                              | 32                | 27                |
| Despesas de Depreciação                              | 23                | 21                |
| Despesas de Provisões Operacionais                   | 46                | 65                |
| Despesas de Impostos s/Serviços de Qualquer Natureza | 61                | 62                |
| Despesas de Contribuição ao Cofins                   | 60                | 54                |
| Despesas de Contribuição ao PIS/PASEP                | 10                | 9                 |
| Outras Despesas Operacionais                         | 1                 | -                 |
| <b>Total</b>   | <b>233</b>        | <b>238</b>        |

14 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.

15 CAPITAL SOCIAL

Em 31 de dezembro de 2014, o capital social no valor de R\$ 863 mil, está representado por 862.795 cotas no valor nominal de R\$ 1,00 cada uma.

16 LUCROS E PREJUÍZOS ACUMULADOS

| <b>Composição</b>                          | <b>30/06/2015</b> | <b>30/06/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Lucros ou Prejuízos Acumulados 1º Semestre | 361               | 195               |
| (-) Dividendos Antecipados                 | (350)             | (54)              |
| <b>Total</b>                               | <b>11</b>         | <b>141</b>        |

17 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.

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.

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

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.

## 18 PARTES RELACIONADAS

A distribuidora não tem participação em controladas ou coligadas, portanto, os saldos existentes com partes relacionadas referem-se ao sócio-administrador Henrique de Queirós Mattoso.

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

| <b>Pessoal - chave da Administração</b> | <b>Honorários</b> | <b>Benefícios</b> | <b>Totais</b> |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Henrique de Queirós Mattoso             | 12.000            | 22.450            | 34.450        |
| <b>Totais</b>                           | <b>12.000</b>     | <b>22.450</b>     | <b>34.450</b> |

## 19 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).

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 correta 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

**SIMPLIFIC PAVARINI**  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

garantir que os riscos operacionais locais sejam correta 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.  
CGC-MF 08.809.210/0001-37  
CRC-RJ 4317/O-1  
JANAÍNA LINO FERREIRA  
CONTADORA -CRC-RJ-083.903/O-6