

INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ 62.090.873/0001-90

Relatório da Administração

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras relativas ao semestre findo em 30 de Junho de 2013 da INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Balancos Patrimoniais em 30 de Junho de 2013 e 2012 - Valores em R\$MIL					
Ativo	Exercício Findo em 30/06/2013	Exercício Findo em 30/06/2012	Passivo	Exercício Findo em 30/06/2013	Exercício Findo em 30/06/2012
Circulante	1.788	1.443			
Disponibilidades	135	97	Circulante	117	97
Títulos e Valores Mobiliários e			Outras Obrigações	117	97
Inst. Financ. Derivativos	1.591	789	Sociais e Estatutárias	—	—
Títulos de Renda Fixa	1.565	—	Fiscais e Previdenciárias	9	8
Cotas Fundos de Investimento	1	762	Negoc. e Interm. de Valores	108	65
Títulos de Renda Variável	25	27	Diversas	—	24
Outros Créditos	62	557	Não Circulante	1.677	1.365
Rendas a Receber	5	247	Patrimônio Líquido	1.677	1.365
Negociação e Interm. de Valores	—	1.607	Capital, de Domiciliados no País	2.300	1.500
Diversos	57	105	Aumento de Capital	—	—
Provisões para Outros Créditos	—	(1.402)	(-) Capital a Realizar	—	—
Não Circulante	6	19	Reservas de Lucros	153	153
Investimentos	6	6	Lucros/Prejuízos Acumulados	(776)	(288)
Títulos Patrimoniais	6	6	Total do Passivo	1.794	1.462
Imobilizado de Uso	—	13			
Inst. Móveis Equipamentos de Uso	—	33			
Outros	—	24			
(-) Depreciações Acumuladas	—	(44)			
Total do Ativo	1.794	1.462			

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido em 30 de Junho de 2013 e 2012 - Valores em R\$MIL				
	Capital Realizado	Reservas de Lucros	Lucro/Prejuízos Acumulados	Total
Saldo em 30/06/2012	1.500	153	(288)	1.365
- Lucro Líquido/Prejuízo do Período	—	—	(255)	(255)
Saldo em 31/12/2012	1.500	153	(543)	1.110
- Lucro Líquido/Prejuízo do Período	—	—	(233)	(233)
- Aumento de Capital	800	—	—	800
Saldo em 30/06/2013	2.300	153	(776)	1.677

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 30 de Junho de 2013

1. Contexto Operacional: Em Junho de 2010, o grupo norte-americano INTL FCStone Inc. (www.intlfcstone.com) adquiriu 100% das quotas do capital da Aporte Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. através de Contrato Particular de Alienação de Quotas. O pedido de aprovação de transferência de controle e de participação estrangeira no Sistema Financeiro Nacional foi aprovado pela Presidência da República em Janeiro de 2012, seguido da concretização da operação de aquisição e sua liquidação financeira em Fevereiro de 2012. Em Maio de 2012, o Banco Central do Brasil aprovou a transferência de controle da Aporte Distribuidora de Valores Mobiliários Ltda. para a INTL FCStone Inc., bem como (i.) a mudança de sua denominação social para INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., (ii.) a transferência de sua sede social para São Paulo e (iii.) a eleição dos novos administradores nomeados pela INTL FCStone Inc. Nos meses subsequentes de 2012, foram regularizados os diversos registros junto aos órgãos públicos. Prefeitura de São Paulo e Juntas Comerciais dos Estados de Minas Gerais e São Paulo. A aquisição da sociedade tem por objetivo fortalecer a presença do grupo INTL FCStone no Brasil através de oferta de produtos e serviços financeiros aos seus clientes no Brasil. **2. Apresentação das Demonstrações Contábeis:** As demonstrações financeiras foram preparadas a partir das diretrizes emanadas da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil 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). **3. Principais Práticas Contábeis:** a. **Auração do Resultado:** O resultado é apurado pelo regime de competência dos exercícios, exceto às receitas advindas do serviço de Agente Fiduciário que são tratadas pelo regime de caixa, e considera; As aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas ao custo acrescidas das receitas calculadas até a data do balanço. Os encargos do imposto de renda e da contribuição social são calculados conforme a legislação. Constituição de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa constituída em montante considerado suficiente para cobrir prováveis perdas na realização dos valores a receber de clientes. b. **Ativos e Passivos Circulantes e a Longo Prazo:** São demonstrados pelos valores de realização, incluindo quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias, reconhecidas (em base pró-rata-dia). c. **Títulos e Valores Mobiliários e**

Instrumentos Financeiros Derivativos (TVM): São ajustados ao valor de mercado em atendimento às Circulares 3.068/2001 e 3.082/2002 do Banco Central do Brasil. **4. Disponibilidades:** 4.1 **Caixa e Equivalentes de Caixa:** Depósitos Bancários em Instituições do Sistema Financeiro no montante de R\$ 135 mil. **5. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Derivativos:** Em 30 de Junho de 2013 a Instituição possuía títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação. **5.1 Títulos de Renda Fixa:** Certificados de Depósito Bancário no montante de R\$ 1.565 mil. **5.2 Carteira de Ações:** Ações de companhias abertas negociadas em Bolsa de Valores no montante de R\$ 25 mil. **5.3 Cotas Fundo de Investimentos:** Cotas de Fundos de Investimentos administrados pelos Bancos Bradesco e BES no montante de R\$ 1 mil. **6. Outros Créditos:** E composto pelo valor de R\$ 24 mil referentes a impostos e contribuições a compensar e R\$ 38 mil referentes a reembolso a receber de terceiros. **7. Investimentos:** Título Patrimonial da ANBIMA registrado pelo custo histórico de R\$ 57 mil. **8. Outras Obrigações:** O montante de R\$ 9 mil registrado na rubrica "Fiscais e Previdenciárias", refere-se principalmente a impostos retidos e encargos provisionados, enquanto R\$ 108 mil registrado em "Negociação e Intermediação de Valores" refere-se a valores a liquidar com clientes decorrentes de operações realizadas em Bolsa de Valores. **9. Capital Social:** Em 27/12/2012 a FCStone Consultoria em Futuros e Commodities Ltda., empresa do grupo INTL FCStone, contribuiu para o aumento de R\$ 800.000,00 no Capital Social da Instituição representado por 800.000 novas cotas no valor de R\$ 1,00 cada. O aumento foi aprovado em 10 de Janeiro de 2013 pelo Banco Central do Brasil, conforme Ofício 000158/2013-BCCB/DEORF/GTSP2 e publicação no Diário Oficial em 14/01/2013. Dessa forma, em 30 de Junho de 2013 o Capital Social era representado por 2.300.436 cotas no valor de R\$1,00 cada, totalizando R\$2.300.436,00. **10. Resultado de Operação com TVM:** O resultado de TVM no montante de R\$ 43 mil apurado no período provém da rentabilidade das aplicações efetuadas em Fundos de Investimentos e CDBs no semestre, conforme detalhado no Item 5. **11. Receita da Prestação de Serviços:** A Receita da prestação de Serviços é proveniente basicamente de Comissões e Corretagens no valor de R\$ 50 mil e Receitas pelo serviço de Agente Fiduciário no valor de R\$ 76 mil. **12. Despesa de Pessoal:** O valor de R\$ 49 mil se refere a gastos com folha de pagamento, benefícios e previdência social. Despesas decorrentes de indenizações trabalhistas por ocasião do encerramento das atividades em Belo Horizonte e consequente desligamento de funcionário, montante a R\$ 14 mil. **13. Outras Despesas Administrativas:** Outras despesas administrativas são compostas principalmente por R\$ 174 mil referente ao custo pelo registro de operações na CETIP, R\$ 137 mil referentes despesas com repasses a terceiros de comissões e corretagens e R\$ 19 mil com desenvolvimento e manutenção dos sistemas operacionais. **14. Despesas Tributárias:** O valor de R\$ 22 mil se refere basicamente a despesas com PIS, COFINS e ISS incidente sobre o serviço de Agente Fiduciário. **15. Outras Receitas Operacionais:** Outras receitas operacionais no valor de R\$ 180 mil se referem ao reembolso de despesas operacionais com os custos de registro de operações na CETIP e demais custos associados aos serviços de Agente Fiduciário. **16. Resultado não Operacional:** O valor de R\$ 83 mil se refere baixa de valores do Ativo considerados incertos ou irre recuperáveis. Esse valor foi adicionado em sua totalidade à base de cálculo do imposto de renda e contribuição social. **17. Demonstrativo**

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

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 financeiras 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 financeiras, 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 financeiras 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 financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Base**

Demonstração do Resultado para os Semestres Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012 - Valores em R\$MIL			
	1º Semestre 2013	1º Semestre 2012	
Discriminação			
Receitas de Intermediação Financeira	43	41	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	43	41	
Despesas da Intermediação Financeira	—	—	
Resultado com Instrumento Financeiro Derivativo	—	—	
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	43	41	
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(193)	(299)	
Receitas de Prestação de Serviços	127	343	
Despesas de Pessoal	(63)	(39)	
Outras Despesas Administrativas	(416)	(666)	
Despesas Tributárias	(22)	(35)	
Outras Receitas Operacionais	181	116	
Outras Despesas Operacionais	—	(18)	
Resultado Operacional	(150)	(258)	
Resultado não Operacional	(83)	—	
Baixa de Bens	(83)	—	
Resultado antes da Tributação sobre Lucro e Participações	(233)	(258)	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(23)	(258)	
Lucro Líquido/Prejuízo	(233)	(258)	
Quantidade de Quotas	110.000	110.000	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

Demonstração do Fluxo de Caixa Semestres Findos em 30 de Junho de 2013 e 2012 - Valores em R\$MIL			
	Semestre Findo 30/06/2013	Semestre Findo 30/06/2012	
Discriminação			
Atividades Operacionais			
Lucro/Prejuízo Líquido	(233)	(258)	
Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido ao Caixa Líquido Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais			
Depreciações e Amortizações	—	5	
Ajustes de Exercícios Anteriores	—	9	
Lucro/Prejuízo Líquido Ajustado	(233)	(244)	
Variação de Ativos e Obrigações			
Redução (Aumento) em Títulos e Valores Mobiliários	(586)	325	
Redução (Aumento) em Outros Créditos	72	(64)	
Redução (Aumento) em Outras Obrigações	39	35	
Caixa Líquido Aplicado em Atividades Operacionais	(708)	52	
Atividades de Investimentos			
Aquisição de Imobilizado de Uso	—	—	
Aquisição de Título Patrimonial	—	—	
Alienação do Imobilizado	—	—	
Caixa Líquido Aplicado em Atividades de Investimentos	—	—	
Atividades de Financiamentos			
Pagamento de Dividendos	—	—	
Aumento de Capital	800	—	
Aumento (Redução) das Disponibilidades	92	52	
Caixa e Equivalentes no Início do Período	43	45	
Caixa e Equivalentes no Final do Período	135	97	
Total dos Efeitos de Caixa e Equivalentes	92	52	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis

da Base de Cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social: Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações R\$ -232,8 mil Adições/(Exclusões) a base de cálculo R\$ 98,9 mil Base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social R\$ -133,9 mil Despesa de imposto de renda e contribuição social no período — **18. Contingência:** Os registros contábeis e as operações da Entidade estão sujeitos ao exame pelas autoridades fiscais e a eventuais notificações para recolhimentos adicionais de impostos, taxas e contribuições, consoante a legislação específica aplicável a cada espécie de tributo, durante os prazos prescricionais a eles inerentes.

Fabio Nisaka Solferini - Diretor

Flavio Fukumoto - Diretor

Sergio Ramos Lenharo - Contador CRC SP-269242/O-3

para Opinião com Ressalva sobre as Demonstrações Financeiras: A Administração da distribuidora a partir de setembro de 2003, alterou o critério de apropriação da receita de agenciamento fiduciário, passando a registrar por ocasião do seu recebimento. **6. Opinião:** Em nossa opinião, exceto quanto aos efeitos do assunto mencionado no parágrafo de Base para Opinião com Ressalva descrito na seção anterior, as demonstrações financeiras referidas no parágrafo 1, apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., em 30 de junho de 2013, o desempenho de suas operações, e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **7. Outros Assuntos:** Não foram apropriados o imposto de renda (R\$131.505,49) e a contribuição social sobre o lucro líquido (R\$303,29) apurados no exercício findo de 2009, estando a Distribuidora sujeita ao exame pela autoridades fiscais, durante os prazos prescricionais. Belo Horizonte, 22 de agosto de 2013. **Vaz & Maia Auditores Independentes - CRCMG 503. Antonio Ferreira Vaz - Contador - CRCMG-20707 "S" SP.**

Aos Administradores da INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. São Paulo (SP). 1. Examinamos as demonstrações financeiras da INTL FCStone Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2013, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Financeiras:** 2. A administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN 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:** 3. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de