

INTL FSTONE Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

CNPJ nº 62.090.673/0001-90

Demonstrações Contábeis para os Semestres Finais em 30 de Junho de 2014 e 2013 - Valores em R\$MIL

Relatório da Administração

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras relativas ao semestre findo em 30 de Junho de 2014 da INTL FSTONE 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.

Balanços Patrimoniais		Balanços Patrimoniais		Balanços Patrimoniais	
	Exercício Findo em 30/06/2014	Exercício Findo em 30/06/2013		Exercício Findo em 30/06/2014	Exercício Findo em 30/06/2013
Ativo			Passivo		
Circulante	3.570	1.788	Circulante	647	117
Disponibilidades	14	135	Outras Obrigações	647	117
Títulos e Valores Mobiliários e Inst. Financ. Derivativos	1.115	1.591	Fiscais e Previdenciárias	279	9
Títulos de Renda Fixa	1.115	1.565	Negoc. e Interim. de Valores	81	108
Cotas Fundos de Investimento	-	-	Diversas	287	0
Títulos de Renda Variável	-	25	Não Circulante	2.929	1.677
Outros Créditos	2.441	62	Patrimônio Líquido	2.929	1.677
Rendas a Receber	2.175	5	Capital, de Domiciliados no País	2.300	2.300
Diversos	266	57	Reservas de Lucros	153	153
Não Circulante	6	6	Lucros/Prejuízos Acumulados	476	(776)
Investimentos	6	6	Total do Passivo	3.576	1.794
Títulos Patrimoniais	6	6			
Total do Ativo	3.576	1.794			

Demonstração do Resultado			
	1º Semestre 2014	1º Semestre 2013	
Discriminação			
Receitas de Intermediação Financeira	97	43	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	97	43	
Despesas da Intermediação Financeira	-	-	
Resultado com Instrumento Financeiro Derivativo	-	-	
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	97	43	
Outras Receitas/Despesas Operacionais	757	(193)	
Receitas de Prestação de Serviços	2.411	127	
Despesas de Pessoal	(1.089)	(63)	
Outras Despesas Administrativas	(414)	(416)	
Despesas Tributárias	(137)	(22)	
Outras Receitas Operacionais	22	181	
Outras Despesas Operacionais	(36)	-	
Resultado Operacional	854	(150)	
Resultado Não Operacional	(19)	(83)	
Baixa de Bens	(19)	(83)	
Resultado antes da Tributação sobre Lucro e Participações	835	(233)	
Imposto de Renda e Contribuição Social	(361)	-	
Lucro Líquido/Prejuízo	474	(233)	
Quantidade de Quotas	2.300.436	110.000	

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido				
	Capital Realizado	Reservas de Lucros	Lucro/Prejuízos Acumulados	Total
Discriminação				
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
- Lucro Líquido/Prejuízo do Período	-	-	778	778
Saldo em 31/12/2013	2.300	153	2	2.455
- Lucro Líquido/Prejuízo do Período	-	-	474	474
Saldo em 30/06/2014	2.300	153	476	2.929

Demonstração do Fluxo de Caixa

	Semestre Findo 30/06/2014	Semestre Findo 30/06/2013
Discriminação		
Atividades Operacionais		
Lucro/Prejuízo Líquido	474	(233)
Ajustes para Reconciliar o Lucro Líquido ou Lucro Líquido ou Prejuízo Proveniente de (Aplicado em) Atividades Operacionais	-	-
Depreciações e Amortizações	-	-
Ajustes de Exercícios Anteriores	474	(233)
Lucro/Prejuízo Líquido Ajustado	474	(233)
Varição de Ativos e Obrigações		
Redução(Aumento) em Títulos e Valores Mobiliários	1.649	(586)
Redução(Aumento) em Outros Créditos	(2.223)	(72)
Redução (Aumento) em Outras Obrigações	(17)	(39)
Caixa Líquido Aplicado em Atividades Operacionais	(83)	709
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	(83)	92
Caixa e equivalentes no início do período	97	43
Caixa e equivalentes no final do período	14	135
Total dos Efeitos de Caixa e Equivalentes	(83)	92

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

1. Contexto Operacional: Em Junho de 2010, o grupo norte-americano INTL FSTONE Inc. (www.intlfstone.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 FSTONE Inc., bem como (i) a mudança de sua denominação social para INTL FSTONE 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 FSTONE 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, São Paulo e São Paulo. A aquisição da sociedade tem por objetivo fortalecer a presença do grupo INTL FSTONE 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 as 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. 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 (TFV):** São ajustados ao valor de mercado em atendimento às Circulares 3068/2001 e 3082/2002 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\$ 14 mil. **5. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Derivativos:** Em 30 de junho de 2014 a Instituição possuía títulos e valores mobiliários classificados como títulos para negociação. **6. Títulos de Renda Fixa:** Certificados de Depósito Bancário no montante de R\$ 1.115 mil. **7. Outros Créditos:** É composto basicamente pelo valor de R\$ 2.175 mil referente a rendas a receber pela prestação de serviços a empresas do grupo INTL FSTONE nos E.U.A. e R\$ 179 mil referentes a impostos e contribuições a compensar. **7. Investimentos:** Título Patrimonial da ANBIMA registrado pelo custo histórico de R\$ 6 mil. **8. Outras Obrigações:** O montante de R\$ 279 mil registrado na rubrica "Fiscais e Previdenciárias", refere-se principalmente a impostos retidos, sobre o lucro e encargos provisionados, enquanto R\$ 287 mil na rubrica "Diversas" é composto basicamente por R\$ 144 mil de provisão de férias e 13º salário e R\$ 88 mil de Encargos Sociais a pagar e provisionados. O montante de R\$ 81 mil registrado em "Negoc. e Interim. de Valores" refere-se a valores a liquidar com clientes decorrentes de operações realizadas em Bolsa de Valores em exercícios anteriores. **9. Capital Social:** Capital Social 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\$ 97 mil apurado no período provém da rentabilidade das aplicações efetuadas em CDBs no ano, conforme detalhado no item 5. **11. Receita da Prestação de Serviços:** A Receita da prestação de Serviços é proveniente basicamente da intermediação de operações financeiras em mercado regulado no valor de R\$ 2.193 mil, assessoria em operações de captação de recursos no valor de R\$ 129 mil e pelo serviço de Agente Fiduciário no valor de R\$ 88 mil. **12. Despesa de Pessoal:** O valor de R\$ 1.089 mil se refere a gastos com folha de pagamento, benefícios e previdência social. **13. Outras Despesas Administrativas:** Outras despesas administrativas são compostas principalmente por R\$ 187 mil referente ao custo pelo registro de operações na CETIP, R\$ 83 mil referentes a serviços técnicos de terceiros e R\$ 37 mil referentes a gastos de funcionários em viagens de negócios. **14. Despesas Tributárias:** O valor de R\$ 137 mil se refere basicamente a despesa com PIS, COFINS e ISS incidentes sobre os serviços prestados. **15. Outras Receitas Operacionais:** Outras receitas operacionais no valor de R\$ 22 mil se referem principalmente ao reembolso de despesas operacionais. **16. Outras Despesas Operacionais:** Outras despesas operacionais no valor de R\$ 36 mil se referem principalmente ao pagamento de multas não dedutíveis. **17. Resultado Não Operacional:** O valor de R\$ 19 mil se refere à baixa de valores do Ativo considerados inertes ou recuperáveis. Este foi adicionado em sua totalidade à base de cálculo do imposto de renda e contribuição social. **18. Demonstrativo da Base de Cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social:**

Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	R\$ 835 mil
Adições/Exclusões à base de cálculo	R\$ 97 mil
Base de cálculo do imposto de renda e da contribuição social	R\$ 932 mil
Despesa de imposto de renda e contribuição social no período	R\$ 361 mil

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

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 apropriadas 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, lomás em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Base para Opinião com Ressalva sobre as**

19. 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
Camila La Motta - Diretora
Sergio Lenharo - Contador CRC SP-269242/O-3

Demonstrações Financeiras: A Administração da distribuidora a partir de setembro de 2010, 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 FSTONE 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 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\$3.303,29) apurados no exercício findo de 2009, estando a Distribuidora sujeita ao exame pelas autoridades fiscais, durante os prazos prescricionais. Belo Horizonte, 22 de agosto de 2014. **Vaz & Maia - Auditores Independentes - CRCMG 503; Antonio Ferreira Vaz - Contador - CRCMG - 20707 'S' SP.**