

## BALANÇO PATRIMONIAL - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012 (Em milhares de reais)

	31.12.13	31.12.12		31.12.13	31.12.12
<b>ATIVO</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>
<b>CIRCULANTE E NÃO CIRCULANTE</b>	<b>100.922</b>	<b>94.555</b>	<b>CIRCULANTE E NÃO CIRCULANTE</b>	<b>58.867</b>	<b>69.522</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>10.187</b>	<b>19.558</b>	<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>58.867</b>	<b>69.522</b>
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ</b>	<b>6.321</b>	<b>9.030</b>	Câmbio Vendido a Liquidar - Financeiro	597	873
Aplicações no Mercado Aberto	6.321	9.030	Câmbio Vendido a Liquidar - Importação	460	206
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS</b>			Obrigações p/ Compra Câmbio - Interbancário p/ Líquid. Pronta	-	61
<b>FINANCEIROS DERIVATIVOS</b>	<b>62.186</b>	<b>42.020</b>	Sociais e Estatutárias	-	900
Títulos Disponíveis para Venda	62.186	42.020	Fiscais e Previdenciárias	1.139	2.709
Carteira Própria	44.024	22.396	Negociação e Intermediação de Valores:		
Vinculados à Prestação de Garantias	18.162	19.624	- Caixas de Registro e Liquidação - Compensação Financeira	45	3.348
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO</b>	<b>717</b>	<b>831</b>	- Credores Conta de Liquidação Pendentes	39.108	42.639
Financ. TVM - Financ. Cta. Margem - Clientes	717	831	- Credores por Empréstimos de Ações	-	532
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>21.511</b>	<b>23.116</b>	Diversas:		
Câmbio Comprado a Liquidar - Interbanc. p/ Líq. Pronta	-	62	- Provisão para Pagamentos a Efetuar (Pessoal e Outras)	707	2.028
Direitos s/ Vendas de Câmbio - Financeiro (Turismo)	-	873	- Provisão para Passivos Contingentes	16.226	16.226
Direitos s/ Vendas de Câmbio - Importação (Simplex)	1.071	206	- Credores Diversos - País	585	-
Adtos. Moeda Nac. Rec. - Oper. Câmbio Líq. Pronta (-)	(1.071)	(1.079)	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>43.599</b>	<b>26.743</b>
Rendas a Receber - Corretagem de Câmbio	1.460	531	Capital	21.387	21.387
Negociação e Intermediação de Valores:			De Domiciliados no País	21.387	21.387
- Cx., Reg. Líq. - Compensação Financeira	589	-	Reserva de Atualização de Títulos Patrimoniais - BBM	52	-
- Devedores - Conta Liquidação Pendente	4.221	7.717	Reservas Especiais de Lucros - Outras Destinações	301	3.171
- Outros Créd. p/ Negoc. Intern. Vrs. - Clientes Risco "H"	4.139	2.134	Reservas de Lucros - Reserva Legal	932	860
- Outros Créditos p/ Negoc. Intern. Vrs. - Clientes	-	593	Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instr. Fin. Derivativos	22.072	1.325
Diversos	15.508	14.297	Lucros (Prejuízos) Acumulados	(1.145)	-
(-) Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	(4.406)	(2.218)			
<b>PERMANENTE</b>	<b>1.544</b>	<b>1.710</b>			
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>411</b>	<b>359</b>			
Outros Investimentos - BBM - Bolsa Bras. de Mercadorias	411	359			
<b>IMOBILIZADO DE USO</b>	<b>1.133</b>	<b>1.351</b>			
Outras Imobilizações de Uso	2.688	2.568			
(-) Depreciações Acumuladas	(1.555)	(1.217)			
<b>DIFERIDO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			
Gastos de Organização e Expansão	333	333			
(-) Amortização Acumulada	(333)	(333)			
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>102.466</b>	<b>96.265</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO</b>	<b>102.466</b>	<b>96.265</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012 (Em milhares de reais)

	2º Semestre		Exercícios	
	2013	2013	2013	2012
<b>RECEITA DA INTERM. FINANCEIRA</b>	<b>14.800</b>	<b>27.965</b>	<b>28.286</b>	
Rendas de Oper. de Créd. (Cta. Margem)	107	300	395	
Rendas de Aplic. Interfinanc. de Liquidez	648	1.170	1.631	
Resultado de Oper. com Títulos e Val. Mobil.	6.125	7.728	4.189	
Resultado com Instrumentos Financ. Deriv.	114	99	-	
Resultado Oper. Câmbio (Exp./Imp./Finan.)	1.607	2.610	407	
Result. Oper. Câmbio (Var. e Difer. de Taxas)	1.955	9.860	20.681	
Result. Oper. Câmb. (Rend. de Disp. em M/E)	3.868	3.868	-	
Reversão Prov. para Créd. de Liquid. Duvidosa	350	2.218	494	
Reversão Provisões Operacionais - Outras	26	112	489	
<b>DESPESAS DA INTERM. FINANCEIRA</b>	<b>(165)</b>	<b>(4.406)</b>	<b>(496)</b>	
Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa	(165)	(4.406)	(379)	
Result. com Instrumentos Financ. Derivativos	-	-	(117)	
<b>RESULT. BRUTO DA INTERM. FINANC.</b>	<b>14.635</b>	<b>23.559</b>	<b>27.790</b>	
<b>OUTRAS REC./DESP. OPERACIONAIS</b>	<b>(13.266)</b>	<b>(23.912)</b>	<b>(21.758)</b>	
Receitas de Prestação de Serviços	8.771	17.887	24.732	
Despesas de Pessoal	(4.002)	(8.046)	(8.076)	
Outras Despesas Administrativas	(17.592)	(32.780)	(36.493)	
Despesas Tributárias	(499)	(1.102)	(1.671)	
Outras Receitas Operacionais	449	989	1.261	
Outras Despesas Operacionais	(222)	(522)	(1.178)	
Depreciação e Amortização	(171)	(338)	(333)	
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>1.369</b>	<b>(353)</b>	<b>6.032</b>	
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO E PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1.369</b>	<b>(353)</b>	<b>6.032</b>	
<b>I.R. E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>	<b>78</b>	<b>(720)</b>	<b>(2.029)</b>	
Provisão para Imposto de Renda	253	(441)	(1.259)	
Provisão para Contribuição Social	(175)	(279)	(770)	
<b>LUCRO (PREJ.) LÍQ. DO PERÍODO</b>	<b>1.447</b>	<b>(1.073)</b>	<b>4.003</b>	
<b>Nº COTAS</b>	<b>9.590</b>	<b>9.590</b>	<b>9.590</b>	
<b>LUCRO (PREJ.) POR COTA - R\$</b>	<b>0,15089</b>	<b>(0,11189)</b>	<b>0,41741</b>	
<b>Despesa de Juros ao Capital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(900)</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012 (Em milhares de reais)

	Capital Social	Reserva Atualiz. Tít. Patrimoniais	Reserva Legal	Reserva Especial de Lucros	Ajuste ao Vr. Merc. - TVM e Instr. Finc. Deriv.	Lucros/Prejuízos Acumulados	Total
<b>EVENTOS</b>							
<b>SALDO EM 01.07.13</b>	<b>21.387</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>2.471</b>	<b>6.267</b>	<b>(2.520)</b>	<b>28.465</b>
Reserva Atualiz. Tít. Patrim. - BBM	-	52	-	-	-	-	52
Ajuste Vr. Merc. - TVM e Instr. Financ. Deriv.	-	-	-	-	15.805	-	15.805
Resultado Líquido do Semestre	-	-	-	-	-	1.447	1.447
Destinações:							
Reserva Legal	-	-	72	-	-	(72)	-
Destinação aos Cotistas	-	-	-	(2.170)	-	-	(2.170)
<b>SALDO EM 31.12.13</b>	<b>21.387</b>	<b>52</b>	<b>932</b>	<b>301</b>	<b>22.072</b>	<b>(1.145)</b>	<b>43.599</b>
<b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>	<b>52</b>	<b>72</b>	<b>(2.170)</b>	<b>1.375</b>	<b>15.805</b>	<b>1.375</b>	<b>15.134</b>
<b>SALDO EM 01.01.13</b>	<b>21.387</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>3.171</b>	<b>1.325</b>	<b>-</b>	<b>26.743</b>
Reserva Atualiz. Tít. Patrim. - BBM	-	52	-	-	-	-	52
Ajuste Vr. Merc. - TVM e Instr. Financ. Deriv.	-	-	-	-	20.747	-	20.747
Resultado Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	(1.073)	(1.073)
Destinações:							
Reserva Legal	-	-	72	-	-	(72)	-
Destinação aos Cotistas	-	-	-	(2.870)	-	-	(2.870)
<b>SALDO EM 31.12.13</b>	<b>21.387</b>	<b>52</b>	<b>932</b>	<b>301</b>	<b>22.072</b>	<b>(1.145)</b>	<b>43.599</b>
<b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>	<b>52</b>	<b>72</b>	<b>(2.870)</b>	<b>20.747</b>	<b>1.409</b>	<b>(84)</b>	<b>16.856</b>
<b>SALDO EM 01.01.12</b>	<b>21.387</b>	<b>-</b>	<b>705</b>	<b>14.556</b>	<b>(84)</b>	<b>(10.803)</b>	<b>25.761</b>
Ajuste Vr. Merc. - TVM e Instr. Financ. Deriv.	-	-	-	-	1.409	-	1.409
Utilização Reserva Esp. Lucros - Outras	-	-	-	(7.855)	-	-	(7.855)
Resultado Líquido do Exercício	-	-	-	-	-	4.003	4.003
Destinações:							
Reserva Legal	-	-	155	-	-	(155)	-
Destinação aos Cotistas	-	-	-	(3.530)	-	-	(3.530)
Despesa de Juros ao Capital	-	-	-	-	-	(900)	(900)
<b>SALDO EM 31.12.12</b>	<b>21.387</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>3.171</b>	<b>1.325</b>	<b>(10.803)</b>	<b>26.743</b>
<b>MUTAÇÕES DO PERÍODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>(11.385)</b>	<b>1.409</b>	<b>10.803</b>	<b>982</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012 (Em milhares de reais)

	2º Semestre		Exercícios	
	2013	2013	2013	2012
<b>Fluxos de Cxa. das Ativs. Operacs.</b>				
Lucro Líq. (Prej.) do Semestre e Exercício	1.447	(1.073)	4.003	
Ajustes por:				
Atualização Tít. Patrim. - BBM - Bolsa Bras. de Mercad.	52	52	-	
Juros ao Capital Próprio	-	-	(900)	
Depreciação e Amortização	171	338	333	
Ajustes Vr. Merc. - TVM e Instr. Fin. Deriv.	15.805	20.747	1.409	
	17.475	20.064	4.845	
(Aumento) Dimin. em Ativos Operac.				
Títulos e Val. Mobil. e Instr. Financ. Deriv.	326	1.462	24.771	
Operações de Crédito - Financ. Cta. Margem - Clientes	195	114	(120)	
Outros Créditos	742	1.605	2.041	
Aumento (Dimin.) em Passivos Operacs.				
Depósitos	-	-	(367)	
Instrumentos Financeiros Derivativos	-	-	(15.321)	
Outras Obrigações	(2.699)	(10.655)	(7.032)	
<b>Caixa Líq. Proveniente das Ativ. Operac.</b>	<b>16.039</b>	<b>12.590</b>	<b>8.817</b>	
<b>Fluxos de Cxa. das Ativ. de Investimentos</b>				
Atualiz. de Invest. - BBM - Bolsa Bras. de Merc.	(52)	(52)	(10)	
Compra de Ativo Imobilizado	(66)	(120)	(8)	
<b>Caixa Líquido Usado nas Ativ. de Invest.</b>	<b>(118)</b>	<b>(172)</b>	<b>(18)</b>	
<b>Fluxos de Caixa das Ativ. de Financ.</b>				
Lucros Distribuídos	(2.170)	(2.870)	(3.530)	
<b>Caixa Líq. Usado nas Ativ. de Financ.</b>	<b>(2.170)</b>	<b>(2.870)</b>	<b>(3.530)</b>	
<b>Aumento (Dim.) de Cxa. e Equiv. de Cxa.</b>	<b>13.751</b>	<b>9.548</b>	<b>5.269</b>	
Caixa e Equiv. de Caixa no início do período	46.781	50.984	45.715	
Caixa e Equiv. de Caixa no fim do período	60.532	60.532	50.984	
<b>Aumento (Dimin.) das Disponibilidades</b>	<b>13.751</b>	<b>9.548</b>	<b>5.269</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012 (Em milhares de reais)

- 1. CONTEXTO OPERACIONAL**  
A Corretora tem por objeto social intermediar e realizar operações no mercado de câmbio, operar em Bolsa de Valores do País, prestar serviços de assessoria ou assistência técnica nos mercados financeiros e de capitais.
- 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
As demonstrações contábeis foram elaboradas com base nas disposições contidas nas práticas contábeis adotadas no Brasil, conforme as Leis nº 11.638/07 e 11.941/09 que alteram a Lei nº 6.404/76, bem como, de acordo com as normas e instruções do Banco Central do Brasil e padronizações adotadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC.
- 3. RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**
  - a) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez**  
O saldo é composto exclusivamente por operações compromissadas representadas por vendas a liquidar - posição bancada, remuneradas a taxas pré-fixadas, lastreadas em títulos públicos (LTN/s) e demonstradas pelo valor de aplicação acrescido dos rendimentos a apropriar calculados em base pro rata dia até a data do balanço.
  - b) Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos**  
De acordo com a Circular nº 3.068/01 e Carta Circular nº 3.026/02 os títulos e valores mobiliários passaram a serem classificados de acordo com a intenção de negociação pela administração em três categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:
    - títulos para negociação: títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa ajustado pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período.
    - títulos disponíveis para venda: títulos e valores mobiliários, que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida a conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários.
    - títulos mantidos até o vencimento: títulos e valores mobiliários, com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.
  - b.1.** Os títulos e valores mobiliários registrados em contas patrimoniais foram contratados em prazos, taxas e montantes compatíveis, sendo que o valor contábil corresponde ao valor justo.
    - Carteira Própria: os Títulos de Renda Variável no montante de R\$ 38.995 estão representados por "Ações de Companhias Abertas", podendo ser negociadas através de leilão realizado na BM&F Bovespa e correspondem a 88,58% da carteira, o restante de aplicações em Cotas de Fundos de Investimentos de Renda Fixa.
    - Vinculados a Prestação de Garantias: são representados por Letras Financeiras do Tesouro.
  - c) Operações de Crédito**  
Financiamentos de TVM - financiamentos de conta margem - clientes: representam operações de financiamento na compra de novas ações no mercado a vista, regulamentadas pela Resolução CMN nº 1.133/86 e Instrução CVM nº 51/86 de clientes do Home Broker.
- d) Negociação e Intermediação de Valores (Contas Ativas e Passivas)**  
Devedores e credores - conta liquidações pendentes: os saldos são demonstrados pelo valor das operações realizadas na Bolsa de Valores pro conta própria e de clientes, pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar.
- e) Outros Créditos para Negociação e Intermediação de Valores - Clientes Risco "H"**  
Esta classificação leva em consideração, entre outras, uma análise periódica da operação, a conjuntura econômica e os riscos específicos em relação aos devedores e garantidores, quando aplicável.
- f) Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa**  
Foi constituída com base na análise de riscos de realização dos créditos, em montante considerado suficiente para a cobertura de eventuais perdas.
- g) Diversos**  
Refere-se basicamente a depósitos em garantia para interposição de recursos fiscais referentes à COFINS (R\$ 11.615), PIS (R\$ 402) e Impostos e Contribuições a Compensar (R\$ 2.377).
- h) Ativo Permanente**
  - h.1. Investimentos**  
Estão representados por valores anteriormente classificados como Títulos Patrimoniais e reclassificados desde novembro de 2011 para conta de Outros Investimentos, conforme determinação do Banco Central do Brasil. O saldo refere-se a Título Patrimonial da Bolsa Brasileira de Mercadorias.
  - h.2. Imobilizado de Uso**  
O imobilizado de uso está contabilizado ao custo da aquisição e as depreciações estão calculadas pelo método linear, com base em taxas que levam em consideração a vida útil econômica dos bens, sendo que o valor agregado não ultrapassa o seu valor recuperável.
- Ativo e Passivo Circulante e Não Circulante**  
Os ativos são reconhecidos pelo valor de realização, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidas, e os passivos demonstrados pelo valor conhecido ou calculável, incluindo, quando aplicável, os encargos e as respectivas variações monetárias incorridas.
- j) Atuação dos Resultados**  
O resultado das operações de compra e venda de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos é apurado por ocasião da concretização das operações. As demais receitas e despesas estão registradas segundo regime de competência.
- k) Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social**  
A provisão para o Imposto de Renda foi constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10%. A Contribuição Social foi calculada sobre o lucro líquido ajustado, na forma da legislação vigente, à alíquota de 15%.

	R\$ Mil	31.12.13	31.12.12
Caixa e saldo em bancos		10.187	19.558
Aplicações financeiras		50.345	31.426
<b>Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		<b>60.532</b>	<b>50.984</b>

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Diretores e Quotistas da  
**TOV Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
Examinamos as demonstrações contábeis da TOV Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários Ltda., que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.  
**Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**  
A Administração