

OCTANTE

SECURITIZADORA

São Paulo, 23 de março de 2012.

Srs. Acionistas,

Em cumprimento às determinações legais, submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras da Octante Securitizadora S.A. levantadas em 31 de dezembro de 2011, bem como o Parecer dos Auditores Independentes.

A Companhia foi constituída em 3 de maio de 2010 com a denominação de Mazomba SP Participações S.A. cujos atos constitutivos foram devidamente arquivados na Junta Comercial de São Paulo ("JUCESP"), em sessão de 17.06.2010, sob o NIRE 35.300.380.517.

Através de A.G.E. realizada em 8 de outubro de 2010, foi deliberada e aprovada a alteração da denominação social, do objeto social, da composição da diretoria e aumento de capital, entre outras. A Octante Securitizadora foi constituída com o propósito de adquirir e securitizar quaisquer direitos creditórios do agronegócio e quaisquer créditos imobiliários, emitir e colocar, no mercado financeiro e de capitais, Certificados de Recebíveis do Agronegócio, Certificados de Recebíveis Imobiliários além de outras atividades.

Em 11 de Janeiro de 2011, a acionista Fernanda Machado Andréa Martins Ferreira alienou onerosamente a totalidade das ações de sua titularidade a Laszlo Cerveira Lueska. Em A.G.E. realizada na data antes mencionada, foi aprovada a renúncia da Sra. Fernanda M. A. M. Ferreira e a eleição do Sr. Laszlo Lueska para o cargo de membro do Conselho de Administração.

Em 14 de fevereiro de 2011, com base na documentação constante do Processo CVM RJ-2010-17776, foi deferido o registro de emissor de que trata a Instrução CVM 480/09, na categoria "B", para a Octante Securitizadora S.A.

Através de A.G.E. realizada em 21 de dezembro de 2011, foi deliberado e aprovado um aumento de capital de R\$ 34.889 reais realizado de forma proporcional entre os sócios.

Até a data deste Relatório da Administração, a companhia não emitiu nenhum valor mobiliário. Em setembro de 2011 a empresa recebeu receitas referentes à prestação de serviços de estruturação referente a um Certificado de Recebíveis do Agronegócio que está previsto para ser emitido no segundo trimestre de 2012. Atualmente a companhia possui um funcionário.

Informamos que, até a presente data, nossos auditores independentes ou suas Partes Relacionadas (conforme definido na Instrução CVM 381/03) não prestaram quaisquer serviços para a Companhia que não os de auditoria externa.

Os auditores independentes da Companhia prestam serviços de auditoria independente também para o "Octante Crédito Privado – Fundo de Investimento Multimercado – Investimento no Exterior" ("Fundo"), o qual é gerido pela Octante Gestão de Recursos Ltda., entidade sob mesmo controle da Companhia. A referida prestação de serviços é efetuada com

OCTANTE

SECURITIZADORA

observância às normas profissionais, de forma que a independência e objetividade necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria independente das demonstrações financeiras à Octante Securitizadora S.A. não são afetadas.

Octante Securitizadora S.A.

**Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2011
e relatório dos auditores independentes**



Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas
Octante Securitizadora S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras da Octante Securitizadora S.A. (a "Companhia") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou por erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

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 auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelo auditor 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 das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. 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 por erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das políticas 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.

Octante Securitizadora S.A.

Opinião

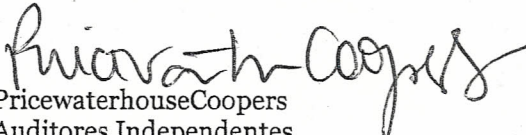
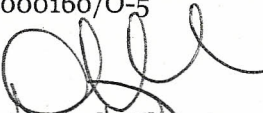
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Octante Securitizadora S.A. em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

Outros assuntos

Informação suplementar - demonstração do valor adicionado

Examinamos também a Demonstração do Valor Adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, preparadas sob a responsabilidade da administração da Companhia, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 23 de março de 2012


PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5
Emerson Laerte da Silva
Contador CRC 1SP171089/O-3

OCTANTE SECURITIZADORA S.A.**BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO**
(Em milhares de reais)

ATIVO	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa (Nota 2 d)	41	61
Impostos a recuperar (Nota 6)	<u>5</u>	<u>61</u>
	46	
TOTAL DO ATIVO	<u><u>46</u></u>	<u><u>61</u></u>

PASSIVO	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CIRCULANTE		
Obrigações fiscais e previdenciárias (Nota 6)	3	1
Fornecedores		12
Provisões Trabalhistas	<u>5</u>	<u>13</u>
	8	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social (Nota 5)	135	100
Prejuízos acumulados	<u>(97)</u>	<u>(52)</u>
	38	48
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u><u>46</u></u>	<u><u>61</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

OCTANTE SECURITIZADORA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO
(em milhares de reais)

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2011	Período de 3 de maio a 31 de dezembro de 2010
RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA (Nota 8)	145	
RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS		
Despesas gerais e administrativas (Nota 7)	(195)	(53)
Resultado financeiro líquido	5	1
RESULTADO ANTES DO IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(45)	(52)
Imposto de renda e contribuição social		
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO/PERÍODO	(45)	(52)
PREJUÍZO POR AÇÃO	(0,44)	(0,52)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

OCTANTE SECURITIZADORA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
(Em milhares de reais)

	Capital subscrito e integralizado	Prejuízos acumulados	Total
Subscrição e integralização de capital (Nota 5)	100		100
Resultado do período		(52)	(52)
Em 31 DE DEZEMBRO DE 2010	100	(52)	48
Subscrição e Integralização de capital (Nota 5)	35		35
Resultado do período		(45)	(45)
EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011	<u>135</u>	<u>(97)</u>	<u>38</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

OCTANTE SECURITIZADORA S.A.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
(Em milhares de reais)

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2011	Período de 3 de maio a 31 de dezembro de 2010
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do exercício/ período	(45)	(52)
Varição nos ativos e passivos:		
Aumento em impostos a recuperar	(5)	
Aumento (diminuição) em fornecedores	(12)	12
Aumento em obrigações fiscais e previdenciárias	2	1
Aumento (diminuição) em provisões trabalhistas	5	
Caixa utilizado nas atividades operacionais	(55)	(39)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Integralização de capital social	35	100
Caixa gerado nas atividades de financiamento	35	100
Aumento (diminuição) do saldo de caixa e equivalentes de caixa	(20)	61
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/período	61	
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/período	41	61

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

OCTANTE SECURITIZADORA S.A.
DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
(Em milhares de reais)

	Exercício findo em 31 de dezembro de 2011	Período de 3 de maio a 31 de dezembro de 2010
Receitas		
Serviços prestados	160	
Serviços de terceiros e outros	(115)	(53)
Valor adicionado líquido produzido (consumido) pela Securitizadora	45	(53)
Valor adicionado recebido em transferência		
Receitas financeiras	5	1
Valor adicionado total a distribuir	50	(52)
Distribuição do valor adicionado		
Pessoal	80	
Remuneração direta	46	
Benefícios	11	
FGTS	4	
Outros	19	
Impostos, taxas e contribuições	15	
Tributos federais e municipais	15	
Remuneração de capitais próprios	(45)	(52)
Prejuízo do exercício/período	(45)	(52)
Valor adicionado distribuído (consumido)	50	(52)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Octante Securitizadora S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011 **Em milhares de reais**

1 Contexto operacional

A Companhia foi constituída em 3 de maio de 2010 sob a denominação de Mazomba SP Participações S.A. e teve seu registro na Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP) efetuado em 17 de junho de 2010.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 8 de outubro de 2010 foi alterada a denominação social para Octante Securitizadora S.A.

A Companhia tem por objeto (a) a aquisição e securitização de quaisquer direitos creditórios do agronegócio; (b) aquisição e securitização de quaisquer direitos creditórios imobiliários, (c) emissão e colocação, no mercado financeiro e de capitais, de Certificados de Recebíveis do Agronegócio, Certificados de Recebíveis Imobiliários e outros títulos e valores mobiliários; e (d) a realização e/ou a prestação de negócios e/ou serviços compatíveis com a atividade de securitização, incluindo, mas não se limitando, a administração, recuperação e alienação de direitos creditórios; e (e) a realização de operações em mercados de derivativos, com a função de proteção de riscos na sua carteira de créditos.

A Companhia obteve seu registro junto à Comissão de Valores Mobiliários (CVM), como emissor de valores mobiliários na categoria "B" em conformidade com as disposições da Instrução CVM nº 480/2009 em 14 de fevereiro de 2011, através do OFÍCIO/CVM/SEP/RIC/nº 07/2011 e iniciou suas operações em setembro de 2011, com a primeira prestação de serviços. Adicionalmente, como descrito na Nota 5 os acionistas efetuaram ao longo de 2011 adiantamentos para futuro aumento de capital de R\$ 35, posteriormente convertidos em capital, mantendo suas atividades em regime normal.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária (contendo as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638 aprovada em 28 de dezembro de 2007), as normas emitidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os Pronunciamentos, as Orientações e as Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

3 Resumo das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração dessas demonstrações financeiras são as seguintes:

(a) Apuração do resultado

As receitas, custos e despesas são contabilizados pelo regime de competência, incluindo os efeitos das variações monetárias computados sobre ativos e passivos indexados.

(b) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda é constituída com base no lucro real (tributável) à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% e a provisão para contribuição social à alíquota de 9%, conforme legislação em vigor. A Companhia não constituiu créditos tributários sobre o prejuízo fiscal e a base negativa de contribuição social do período por se encontrar em fase pré-operacional.

Octante Securitizadora S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011 **Em milhares de reais**

(c) Ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os ativos estão demonstrados pelo valor líquido de realização e/ou formação. Os passivos são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridos até a data do balanço.

(d) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem o caixa, os depósitos bancários, outros investimentos de curto prazo de alta liquidez com vencimentos originais de três meses ou menos, que são prontamente conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor. Incluem aplicações financeiras mencionadas na Nota 4.

(e) Instrumentos financeiros

A Companhia classifica seus ativos financeiros sob a categoria de mensurados ao valor justo por meio do resultado. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos. A administração determina a classificação de seus ativos financeiros no reconhecimento inicial. Os ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são ativos financeiros mantidos para negociação ativa e frequente.

4 Aplicações financeiras

As aplicações financeiras da Companhia em 31 de dezembro de 2011 e de 2010 são compostas por aplicações em operações compromissadas realizadas junto ao Itaú Unibanco S.A., com vencimento final até 29 de agosto de 2014 (2010 - 6 de novembro de 2013), entretanto, com liquidez imediata e sem descontos, e taxa de remuneração de 98% do CDI (2010 - 98% do CDI).

5 Patrimônio líquido

O capital social totalmente subscrito e integralizado é de R\$ 135, dividido em 134.889 ações ordinárias nominativas.

Em 3 de maio de 2010, quando da constituição da Companhia foi subscrito capital de R\$ 1, representado por 800 ações ordinárias, integralizado ao longo do período de 3 de maio a 31 de agosto de 2010.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 8 de outubro de 2010 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 99, totalmente integralizado em 18 de novembro de 2010, passando este de R\$ 1 para R\$ 100, mediante a emissão de 99.200 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, em tudo idênticas àquelas já existentes.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 21 de dezembro de 2011, foi aprovado o aumento de capital de R\$ 100 para R\$ 135, com a emissão de 34.889 novas ações ordinárias. O referido aumento foi integralizado com os adiantamentos para futuro aumento de capital realizados ao longo de 2011.

6 Impostos a recuperar/ obrigações fiscais e previdenciárias

Referem-se aos impostos recolhidos na fonte sobre faturamento (contribuição social e imposto de renda) e impostos e contribuições a recolher (FGTS e INSS), respectivamente.

Octante Securitizadora S.A.

Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2011 Em milhares de reais

7 Despesas gerais e administrativas

As despesas gerais e administrativas referem-se substancialmente a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Serviços de contabilidade	18	1
Serviços de auditoria	42	24
Despesas de viagens	2	
Anúncios e publicações	14	27
Taxas da CVM	6	
Honorários de advogados	29	
Despesas de pessoal	81	
Outros	<u>3</u>	<u>1</u>
	<u>195</u>	<u>53</u>

8 Receita operacional líquida

Refere-se a receitas de prestação de serviços de assessoria financeira na coordenação e desenvolvimento de um Programa de Financiamento (R\$ 160), deduzidos dos impostos PIS (R\$ 1), COFINS (R\$ 6), ISSQN (R\$ 8).

9 Partes relacionadas

Durante o exercício de 2011 e período de 2010 a Companhia não efetuou transações com partes relacionadas.

* * *

São Paulo, 23 de março de 2012.

Declaração dos diretores

Fernanda Oliveira Ribeiro Prado de Mello, brasileira, administradora de empresa, portadora da carteira de identidade nº 27.729.251-7 órgão Expedidor SSP-SP e do CPF (MF) nº 268.664.868-66, com endereço comercial na Rua dos Pinheiros, 870 CJ 143, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 05422-001 e Martha de Sá Pessoa, brasileira, administradora de empresa, portadora da carteira de identidade nº 29.976.122-8, órgão Expedidor SSP-SP e do CPF (MF) nº 319.973.458-89, com endereço comercial na Rua dos Pinheiros, 870 CJ 143, cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, CEP 05422-001, na qualidade de Diretora de Relações com Investidores e Diretora Presidente, respectivamente, da Octante Securitizadora S.A., sociedade anônima com sede na cidade de São Paulo estado de São Paulo, Rua dos Pinheiros 870 CJ 143, CEP 05422-001, inscrita no CNPJ (MF) nº 12.139.922/0001-63, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado de São Paulo – JUCESP, sob o NIRE 35.300.380.517 (“Companhia”) DECLARAM para todos os fins e efeitos que:

- i) Reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras da companhia, datadas de 31 de dezembro de 2011; e
- ii) Reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas ao parecer dos auditores independentes referente às demonstrações financeiras da Companhia datadas de 31 de dezembro de 2011.

Martha de Sá

Martha de Sá Pessoa / Diretora Presidente

Fernanda O. R. P. de Mello

Fernanda O. R. P. de Mello / Diretora de Relações com Investidores