

# OCTANTE

---

## SECURITIZADORA

São Paulo, 18 de março de 2011

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 2010, 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.

As Demonstrações Financeiras levantadas em 31 de dezembro de 2010 contemplam apenas os atos de constituição e a conseqüente integralização do capital.

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.

Até a data deste Relatório da Administração, a Companhia não realizou nenhuma atividade relevante, não emitiu nenhum CRA ou CRI e não possui nenhum 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 observância às normas profissionais, de forma que a independência e objetividade necessárias ao desempenho dos serviços de auditoria independente das demonstrações financeiras da Octante Securitizadora S.A. não são afetadas.

## Declaração

Revisamos este relatório das Demonstrações Financeiras relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010, da Octante Securitizadora S.A e, baseados nas discussões subseqüentes, concordamos que tais Demonstrações refletem adequadamente todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira correspondentes ao período apresentado.

São Paulo, 18 de março de 2011.

Martha de Sá

Martha de Sá  
Diretor Presidente

Fernanda Oliveira

Fernanda Oliveira Ribeiro de Prado Mello  
Diretor de Relações com Investidores

Baseados em nosso conhecimento, no planejamento apresentado pelos auditores e nas discussões subseqüentes sobre os resultados de auditoria, concordamos com as opiniões expressas no parecer elaborado pela PriceWaterhouseCoopers Auditores Independentes para as Demonstrações Financeiras da Octante Securitizadora S.A. não havendo qualquer discordância.

São Paulo, 18 de março de 2011.

Martha de Sá

Martha de Sá  
Diretor Presidente

Fernanda Oliveira

Fernanda Oliveira Ribeiro de Prado Mello  
Diretor de Relações com Investidores

# **Octante Securitizadora S.A.**

**Demonstrações financeiras em**

**31 de dezembro de 2010**

**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 2010 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido, dos fluxos de caixa e do valor adicionado para o período de 03 de maio a 31 de dezembro de 2010, 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.

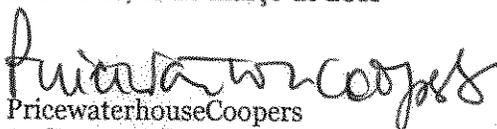
### Opinião

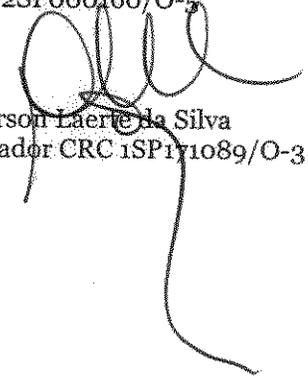
Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas anteriormente apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Octante Securitizadora S.A. em 31 de dezembro de 2010, o desempenho de suas operações, os seus fluxos de caixa e seu valor adicionado para o período de 03 de maio a 31 de dezembro de 2010, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

### Ênfase

Conforme descrito na Nota 1, a Companhia encontra-se em fase pré-operacional, tendo sido 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 480/2009, concedido em 14 de fevereiro de 2011, através do OFÍCIO/CVM/SEP/RIC/nº 07/2011.

São Paulo, 18 de março de 2011

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

  
Emerson Laerte da Silva  
Contador CRC 1SP111089/O-3

## Índice

Demonstrações financeiras	
Balanço patrimonial	2
Demonstração do resultado	3
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	4
Demonstração dos fluxos de caixa	5
Demonstração do valor adicionado	6
Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras	
1 Contexto operacional	7
2 Apresentação das demonstrações financeiras	7
3 Resumo das principais práticas contábeis	7
4 Aplicações financeiras	8
5 Patrimônio líquido	8
6 Serviços a pagar/despesas gerais e administrativas	8

**Octante Securitizadora S.A.**

**Balanco patrimonial em 31 de dezembro de 2010**

Em milhares de reais

<b>Ativo</b>		<b>Passivo</b>	
Circulante		Circulante	
Aplicações financeiras (Nota 4)	61	Impostos a recolher	1
		Serviços a pagar (Nota 6)	12
			13
		Patrimônio líquido	
		Capital social (Nota 5)	100
		Prejuízos acumulados	(52)
			48
Total do ativo	61	Total do passivo	61

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

## Octante Securitizadora S.A.

### Demonstração do resultado

Período de 3 de maio a 31 de dezembro de 2010

Em milhares de reais

---

#### Receitas (despesas) operacionais

Despesas gerais e administrativas (Nota 6)

(53)

Resultado financeiro líquido

1

#### Resultado antes do imposto de renda e contribuição social

(52)

Imposto de renda e contribuição social

#### Prejuízo do período

(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

	<u>Capital social subscrito e integralizado</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Subscrição e integralização de capital (Nota 5)	100		100
Prejuízo do período		(52)	(52)
<b>Em 31 de dezembro de 2010</b>	<u>100</u>	<u>(52)</u>	<u>48</u>

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

## Octante Securitizadora S.A.

### Demonstração dos fluxos de caixa

Período de 3 de maio a 31 de dezembro de 2010

Em milhares de reais

---

<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	
Prejuízo do período	(52)
Varição nos ativos e passivos	
Aumento em serviços a pagar	12
Aumento em impostos a pagar	<u>1</u>
<b>Caixa utilizado nas atividades operacionais</b>	<u>(39)</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>	
Aumento (diminuição) do capital social	<u>100</u>
<b>Caixa proveniente das atividades de financiamento</b>	<u>100</u>
<b>Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa</b>	<u>61</u>
<b>Aumento do saldo de caixa e equivalentes de caixa</b>	
Disponibilidades	
No início do período	
No fim do período	<u>61</u>
	<u>61</u>

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

**Octante Securitizadora S.A.**

**Demonstração do valor adicionado**  
**Período de 3 de maio a 31 de dezembro de 2010**  
Em milhares de reais

---

<b>Insumos adquiridos de terceiros</b>	
Serviços de terceiros e outros	<u>(53)</u>
<b>Valor adicionado líquido produzido pela Securitizadora</b>	<u>(53)</u>
<b>Valor adicionado recebido em transferência</b>	
Resultado financeiro líquido	<u>1</u>
<b>Valor adicionado total a distribuir</b>	<u>(52)</u>
<b>Distribuição do valor adicionado</b>	<u>52</u>
<b>Prejuízo do período</b>	<u>52</u>

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 2010** Em milhares de reais

---

### **1 Contexto operacional**

A Companhia foi constituída em 03 de maio de 2010 sob a denominação de Mazomba SP Participações S.A. e teve seu registro na JUCESP - Junta Comercial do Estado de São Paulo efetuado em 17 de junho de 2010.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 08 de outubro de 2010 foi alterada a denominação social para Octante Securitizadora S.A.

A companhia tem por objeto (i) a aquisição e securitização de quaisquer direitos creditórios do agronegócio, (ii) aquisição e securitização de quaisquer direitos creditórios imobiliários, (iii) 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 (iv) 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 (v) a realização de operações em mercados de derivativos, com a função de proteção de riscos na sua carteira de créditos.

A Companhia encontra-se em fase pré-operacional, tendo sido seu registro junto à CVM - Comissão de Valores Mobiliários, como emissor de valores mobiliários na categoria "B" em conformidade com as disposições da Instrução CVM 480/2009, concedido em 14 de fevereiro de 2011, através do OFÍCIO/CVM/SEP/RIC/nº 07/2011.

### **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 e despesas são contabilizadas 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.

#### **(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.

## **Octante Securitizadora S.A.**

### **Notas explicativas da administração às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2010**

Em milhares de reais

---

#### **(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 são compostas por aplicações em operações compromissadas realizadas junto ao Itaú Unibanco S.A., com vencimento final em 06 de novembro de 2013 (entretanto com liquidez imediata e sem descontos) e taxa de remuneração de 98% do CDI.

#### **5 Patrimônio líquido**

O capital social totalmente subscrito e integralizado é de R\$ 100.000,00, dividido em 100.000 ações ordinárias nominativas

Em 03 de maio de 2010, quando da constituição da Companhia foi subscrito capital de R\$ 800, representado por 800 ações ordinárias, integralizado ao longo do período de 03 de maio a 31 de agosto de 2010.

Em Assembleia Geral Extraordinária realizada em 08 de outubro de 2010 foi aprovado o aumento de capital da Companhia no valor de R\$ 99.200, totalmente integralizado em 18 de novembro de 2010, passando este de R\$ 800 para R\$ 100.000, mediante a emissão de 99.200 novas ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal, em tudo idênticas àquelas já existentes.

#### **6 Serviços a pagar/despesas gerais e administrativas**

Os serviços a pagar referem-se substancialmente a honorários profissionais de contabilidade (R\$ 1), auditoria (R\$ 11). As despesas gerais e administrativas referem-se substancialmente aos serviços de contabilidade (R\$ 1) e auditoria (R\$ 24), aos custos de anúncios e publicações de atos societários (R\$ 27) e custos de constituição da empresa (R\$ 1).

\* \* \*