



...continuação

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2015

Em milhares de reais (exceto quando indicado de outra forma)

	2014		2015		2014	
	Quantidade de ações	Valor em Dólares (USD)	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)	Ativos/ (Passivos)	Receitas/ (Despesas)
Ações em circulação em 01/01/2014 .....	3.777	154				
Ações outorgadas durante o semestre (granted) .....	1.134	66				
Ações entregues no semestre (vested) .....	(2.292)	(98)				
Ações em circulação em 30/06/2014 .....	2.619	122				
<b>Disponibilidades</b> .....			367	-	116	-
Banco JP Morgan S.A. ..			367	-	116	-
<b>Aplicações em operações compromissadas</b> .....			-	-	-	26.492
Banco JP Morgan S.A. ..			-	-	-	26.492
<b>Negociação e intermediação de valores</b> .....			(368.961)	-(1.137.613)	-	-
JPMorgan Chase Bank, N.A. - London Branch ..			(368.961)	-(1.137.613)	-	-
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros</b> .....			661.514	64.258	1.334.567	32.003
Banco JP Morgan S.A. ..			661.514	64.258	1.334.567	32.003
<b>Despesas de pessoal</b> ..			(489)	(159)	(372)	(45)
JPMorgan Chase & CO. ...			(489)	(159)	(372)	(45)
<b>Rendas de prestação de serviços</b> .....			3.081	17.639	2.918	16.744
JPMorgan Chase Bank, N.A. - London Branch			2.987	17.463	2.901	16.729
JP Morgan Overseas Capital Corporation ....			94	176	17	15

As transações com partes relacionadas foram contratadas a taxas compatíveis com as praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações, levando em consideração a ausência de risco. **13. Outras informações:** **a)** “Receitas de prestação de serviços”, no valor de R\$ 17.639 (2014 - R\$ 16.744), referem-se principalmente a receitas de serviço de custódia. **b)** “Despesas administrativas” referem-se principalmente a despesa de aluguel no valor de R\$ 619 (2014 - R\$ 1.662), despesas de serviços financeiros no valor de R\$ 974 (2014 - R\$ 1.028) e despesa de serviços técnicos especializados no valor R\$ 913 (2014 - R\$ 960). **c)** “Outras receitas operacionais” referem-se, principalmente, à atualização monetária sobre “Outros créditos - diversos” no valor de R\$ 877 (2014 - R\$ 1.479) e reembolso de despesas no valor de R\$ 894. **d)** “Outras despesas operacionais” referem-se, principalmente, à atualização monetária sobre “Outras obrigações - fiscais e previdenciárias” de R\$ 737 (2014 - R\$ 1.423). **e)** Em 30 de junho de 2015 os ativos em custódia totalizavam R\$ 179.775.221 (2014 - R\$ 175.831.452). **f)** Em 30 de junho de 2015 e 2014, a Distribuidora não possuía operações com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos em aberto. **g)** O CPC 33 - Benefícios a empregados - homologado pelo Banco Central do Brasil, é aplicável a partir de 1º de janeiro de 2016. A instituição esta avaliando os impactos do pronunciamento.

#### A Diretoria

João Hira - CRC 1SP307985/O-0

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores e Acionistas

#### J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Examinamos as demonstrações contábeis da J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Instituição”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e as demais notas explicativas. **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis:** A administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis 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 por erro. **Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações

contábeis 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 contábeis 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 contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, 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 contábeis da Instituição para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Instituição. 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 contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da J.P. Morgan S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em 30 de junho de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 24 de agosto de 2015



**PricewaterhouseCoopers**  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

**Edison Arisa Pereira**  
Contador CRC 1SP127241/O-0