



## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ilmos. Srs.

Administradores e Cotistas do

**WARREN USA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

(Administrado pela Pilla – Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio Ltda)

Porto Alegre - RS

### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis do **Warren USA Fundo de Investimento Multimercado**, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 30 de abril de 2019 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do **Warren USA Fundo de Investimento Multimercado** em 30 de abril de 2019, o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do exercício corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre estes assuntos.



Porque é um PAA

As aplicações do Fundo são compostas por letras financeiras do tesouro e cotas em fundos de investimento referenciado classificados na categoria para negociação, com mercado ativo e liquidez, e estão custodiados no sistema de liquidação e custódia (SELIC). Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciaram o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esse assunto significativo em nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram: (a) teste de existência das posições mantidas pelo Fundo, através do confronto das informações disponíveis na composição e diversificação da carteira, com as informações fornecidas pelos custodiantes; (b) recálculo do valor justo dos ativos financeiros com base em preços disponíveis, obtidos junto a fontes de mercado independentes; (c) avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis do Fundo.

Com base nos procedimentos de auditoria efetuados e nas evidências de auditoria obtidas que suportam os nossos testes, consideramos que as demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 30 de abril de 2019, foram preparadas e divulgadas de forma adequada.

#### **Responsabilidades da administração pelas demonstrações contábeis**

A administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimentos 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 erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

#### **Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas, não, uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes



existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela administração a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também à Administração declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis a independência,



**RAMIRES & CIA**  
AUDITORES INDEPENDENTES

e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, ao menos que a lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

**Porto Alegre, 31 de julho de 2019.**

  
**Suzana Tomazoni Pereira**  
Contadora Responsável  
CRCRS Nº 63.273

**RAMIRES & CIA – AUDITORES INDEPENDENTES S/S**  
CRCRS Nº 4.168

WARREN USA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(Administrador: PILLA Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio Ltda)

Demonstração da composição e diversificação das aplicações

30 de abril de 2019

(Em milhares de reais)

Aplicações	Tipo	Quantidade	VL. Custo	VL. Mercado	% PL. Liq.
<b>Disponibilidades</b>				19	0,11%
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos financeiros derivativos</b>			17.382	17.568	106%
<b>Títulos de Renda Fixa</b>		1.681	16.750	16.936	102%
Letras Financeiras do Tesouro		1.681	16.750	16.936	102%
<b>Cotas de Fundo Renda Fixa</b>		258.895	632	632	4%
SANTANDER CASH GREEN RF REF DI FI		258.895	632	632	4%
<b>Valores a receber</b>				9	0,05%
<b>Total do Ativo</b>				17.596	106%
<b>Exigibilidades</b>				1.000	6%
Valores a pagar				1.000	0,03%
<b>Patrimônio líquido</b>				16.596	100%
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>				17.596	106%

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Exercício findo em 30 de Abril de 2019

Nome do Fundo: WARREN USA FUNDO DE INVESTIMENTO  
MUL.TIMERCADO

CNPJ: 29.577.706/0001-00

Administrador Pilla Corretora de Valores Mobiliarios e Cambio Ltda  
Valores financeiros em R\$ 1.000, exceto o valor unitário das cotas

CNPJ: 92.875.780/0001-31

Exercício Findo Em 30/04/2019

<b>Patrimônio líquido no início do exercício(Representado por 0 cotas) :</b>	-
Cotas emitidas no exercício (17.373.724,54955180 cotas):	18.585
Cotas resgatadas no exercício (2.612.534,86431971 cotas):	- 2.723
Varição no resgate de cotas	= 74
<b>Patrimônio líquido antes do resultado:</b>	<b>15.788</b>
<b>Composição do resultado do exercício:</b>	
<b>ACÕES/OPÇÕES</b>	<b>-22</b>
Valorização/desvalorização a valor justo	-22
Resultado nas negociações	842
<b>RENTA FIXA e OUTROS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>	<b>842</b>
Apropriação de rendimentos	-
Valorização/desvalorização a valor justo	4
<b>DEMAIS RECEITAS:</b>	<b>4</b>
Receitas Diversas	4
<b>DEMAIS DESPESAS:</b>	<b>-16</b>
Auditoria e custódia	-12
Taxa de fiscalização	-2
Despesas diversas	-2
<b>Total do resultado do exercício:</b>	<b>808</b>
<b>Patrimônio líquido no final do exercício:</b>	<b>16.596</b>
Representado por 14.761.189,68523214 cotas a R\$ 1,12430808	

## DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE

Mês/Ano: 04/2019

Nome do Fundo: WARREN USA FUNDO DE INVESTIMENTO  
MULTIMERCADO

CNPJ: 29.577.706/0001-00

Administrador: PILLA CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E  
CÂMBIO LTDA

CNPJ: 92.875.780/0001-31

Data	Patrimônio Líquido Médio	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
			Fundo		CDI	
			Mensal	Acumulada	Mensal	Acumulada
4/2018	0,0000	1,00000000	0,0000	0,0000	0	0
5/2018	866.176,81	0,99720354	-0,2796	-0,2796	0,5175	0,5175
6/2018	1.066.821,60	1,00005533	0,2860	0,0055	0,5175	1,0350
7/2018	1.175.181,13	1,03798867	3,7931	3,7989	0,5422	1,5773
8/2018	1.612.674,33	1,07680133	3,7392	7,6801	0,5669	2,1442
9/2018	2.108.896,53	1,08462202	0,7263	8,4622	0,4681	2,6123
10/2018	2.470.953,25	1,01913297	-6,0380	1,9133	0,5430	3,1553
11/2018	2.894.507,04	1,03867360	1,9174	3,8674	0,4936	3,6489
12/2018	3.358.430,21	0,95867530	-7,7020	-4,1325	0,4936	4,1474
1/2019	4.750.512,28	1,02859567	7,2934	2,8596	0,5430	4,6855
2/2019	5.448.818,32	1,06332751	3,3766	6,3328	0,4936	5,1790
3/2019	6.237.087,73	1,07853808	1,4305	7,8538	0,4688	5,6478
4/2019	13.716.889,33	1,12430808	4,2437	12,4308	0,5183	6,1661

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

## **WARREN USA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO**

### **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS LEVANTADAS EM 30 DE ABRIL DE 2019**

Administrador:  
Pilla Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio Ltda

#### **NOTA 1 – CONTEXTO OPERACIONAL**

O Warren USA Fundo de Investimento Multimercado foi constituído em 17 de Maio de 2018, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração.

O objetivo do FUNDO é obter ganho de capital para seus cotistas mediante aplicação dos recursos em uma carteira diversificada composta por mercados de dívidas (renda fixa), ações e derivativos.

O FUNDO destina-se a investidores em geral (pessoas físicas e jurídicas) que busquem retorno compatível a investimentos de renda fixa e ativos diversos.

A política de Investimento do FUNDO obedecerá aos limites de concentração por emissor e por modalidade de ativos financeiros constantes no seu regulamento.

Os investimentos no Fundo não são garantidos pela Administradora, pela Gestora ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

#### **NOTA 2 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

##### **a) Demonstrações Contábeis**

As demonstrações contábeis foram preparadas em conformidade com o Plano Contábil dos Fundos de Investimento e normas da Comissão de Valores Mobiliários.

Por determinação da Instrução CVM 555, que dispõem sobre a constituição, a administração, o funcionamento e a divulgação de informação dos fundos de investimento, o exercício dos fundos deve se encerrar a cada 12 meses.

Devido a isto, as demonstrações contábeis ora encerradas referem-se ao período de 17 de maio de 2018 a 30 de abril de 2019.



## b) Avaliação dos Investimentos

**Cotas de Fundos de Investimento – Renda Fixa:** Os títulos de renda fixa são registrados pelo seu valor de custos, acrescidos os rendimentos auferidos diariamente até a data das demonstrações contábeis.

**Títulos Públicos Federais:** Os títulos públicos federais que compõem a carteira do Fundo são registrados pelo custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais.

### NOTA 3 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Os títulos e valores mobiliários que compõem a carteira são os seguintes:

Títulos	Custo	Valor de Mercado	Vencimento
Cotas de Fundo	632	632	Sem vencimento
Renda Fixa	16.750	16.936	Sem vencimento em 90 dias

### NOTA 4 – GERENCIAMENTO DE RISCOS

O FUNDO está sujeito a risco de perda substancial de seu patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos financeiros integrantes de sua CARTEIRA, inclusive por força de intervenção, liquidação, regime de administração temporária, falência, recuperação judicial ou extrajudicial dos emissores responsáveis pelos ativos financeiros do FUNDO.

**Risco de Crédito:**

Possibilidade do emissor de determinado título/valor mobiliário representativo de direito de crédito ou contraparte ou coobrigado em operações do FUNDO se tornar inadimplente.

**Risco de Mercado:**

Possibilidade do valor dos ativos financeiros do FUNDO variar de acordo com condições econômicas ou de mercado.

Risco de liquidez:

Possibilidade do FUNDO não conseguir negociar seus ativos financeiros em determinadas situações ou somente negociá-los por preços inferiores.

Risco de Perdas Patrimoniais:

Este FUNDO utiliza estratégias, inclusive com derivativos, que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

Risco de Concentração:

A concentração de investimentos do FUNDO em um mesmo ATIVO FINANCEIRO pode potencializar a exposição da CARTEIRA aos riscos aqui mencionados. De acordo com a política de investimento do FUNDO, este poderá estar exposto a significativa concentração em poucos ativos financeiros ou até em um mesmo ativo financeiro (incluindo cota de FUNDO de Investimento).

#### **NOTA 5- EMISSÕES E RESGATES DE COTAS**

As emissões e resgates de cotas são processados com base no valor da cota apurada no fechamento do dia da entrada efetiva das disponibilidades dos valores ou da entrega do pedido de resgate na sede ou dependências da Administradora. Os resgates estão sujeitos aos prazos e valores estabelecidos pelo regulamento.

#### **NOTA 6 - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO**

A administradora não cobra taxa de administração do Fundo.

#### **NOTA 7 – RENTABILIDADE DO FUNDO**

A variação entre a rentabilidade do fundo no período de 17/05/2018 à 30/04/2019 foi de 12,4308%

#### **NOTA 8 – TRIBUTAÇÃO**

Os rendimentos e os ganhos líquidos auferidos pela carteira do Fundo são isentos do imposto de renda.

Os rendimentos auferidos pelos cotistas estão sujeitos ao imposto de renda na fonte. A incidência do imposto sobre os rendimentos auferidos pelos cotistas ocorre no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano pela alíquota de 15% (quinze por cento). Por ocasião do resgate poderá ser aplicada alíquota complementar, de acordo com o prazo de permanência do investimento, conforme legislação vigente:

- 22,5% nas aplicações com prazo de até 180 dias;
- 20,0% nas aplicações com prazo de 181 até 360 dias;
- 17,5% nas aplicações com prazo de 361 até 720 dias;
- 15,0% nas aplicações com prazo acima de 720 dias.

IOF: conforme decreto nº 6.306/07, os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação (de 96% a 3%). Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da aplicação não haverá cobrança de IOF.

#### NOTA 9 – PRESTADORES DE SERVIÇO

Os prestadores de serviço são os seguintes:

Custódia	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL DTVM S.A.
Controladoria	PILLA CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO LTDA.
Escrituração	PILLA CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO LTDA.
Gestão	WARREN BRASIL GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA
Tesouraria	PILLA CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E CÂMBIO LTDA

#### NOTA 10 – CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇO AUDITORIA

Em atendimento a Instrução CVM no 381, de 14 de janeiro de 2003, a Administradora informa que o Fundo, no exercício findo em 30 de abril de 2019, contratou a Ramires Auditores Independentes S/S somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado qualquer outro tipo de serviço ao Fundo.

#### **NOTA 11 – DEMANDAS JUDICIAIS**

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

#### **NOTA 12 – TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

Em atendimento a Instrução CVM nº 514, a Administradora informa que não ocorreram transações e/ou operações consideradas partes relacionadas ao Fundo.

#### **NOTA 13 – DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES**

O Fundo mantém serviço de atendimento SAC - Para reclamações, cancelamentos, sugestões e informações gerais, o cotista poderá entrar em contato todos os dias do mês, durante 24 horas do dia, através dos canais de atendimento online disponíveis no website: [www.ojwarren.com](http://www.ojwarren.com).

OUVIDORIA - Caso o cotista não fique satisfeito com a solução apresentada, poderá entrar em contato no telefone: (+55) (51) 3907-4080, apenas de segunda à sexta feira, das 9h às 18 horas, exceto feriados. O cotista pode, ainda, encaminhar correspondência para o seguinte endereço: Avenida Osvaldo Aranha, 720 – 2º andar, Porto Alegre – RS - CEP 90035-190.



Bruno dos Santos Alves  
Contador  
CPF 031.916.020-38  
CRC RS-099842/O-7