

Demonstrações Financeiras

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores
Mobiliários Ltda.)

30 de junho de 2014 e 2013
com Relatório dos Auditores Independentes sobre as
Demonstrações Financeiras

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações financeiras

30 de junho de 2014 e 2013

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanços patrimoniais	3
Demonstrações do resultado.....	4
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	5
Demonstrações dos fluxos de caixa	6
Notas explicativas às demonstrações financeiras	7



Condomínio São Luiz
Av. Pres. Juscelino Kubitschek, 1830
Torre I - 8º Andar - Itaim Bibi
04543-900 - São Paulo, SP, Brasil

Tel: (5511) 2573-3000
Fax: (5511) 2573-5780
www.ey.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos

Diretores e quotistas da

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Distribuidora") que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras 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 financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou 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 das exigências éticas pelos auditores 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 divulgações apresentadas 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 erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração das demonstrações financeiras da Distribuidora para planejar procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações tomadas em conjunto.



Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 30 de junho de 2014, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Rio de Janeiro, 04 de setembro de 2014.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - RJ

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Emerson Morelli', written over a light blue grid background.

Emerson Morelli
Contador CRC - 1SP 249.401/O-4

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo De Paula', written over a light blue grid background.

Rodrigo De Paula
Contador CRC - 1SP 224.036/O-8

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Balanços patrimoniais
 30 de junho de 2014 e 2013
 (Em milhares de reais)

	30/06/2014	30/06/2013
Ativo		
Ativo circulante	978	51
Disponibilidades	41	29
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos Carteira própria (nota 5)	329	-
Outros créditos	608	22
Negociação e intermediação de valores (nota 6)	582	-
Diversos	26	22
Ativo não circulante	613	688
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos Carteira própria (nota 5)	613	688
Total do ativo	1.591	739
Passivo		
Passivo circulante	607	25
Outras obrigações	607	25
Fiscais e previdenciárias	5	2
Negociação e intermediação de valores (nota 6)	582	-
Diversas	20	23
Patrimônio líquido	984	714
Capital	1.500	900
De domiciliados no país	900	900
Aumento de capital	600	-
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos	-	(1)
Prejuízos acumulados	(516)	(185)
Total do passivo e patrimônio líquido	1.591	739

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações do resultado

Semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de reais, exceto o prejuízo por quota e o número de quotas)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Receitas da intermediação financeira	31	28
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	31	28
Resultado bruto da intermediação financeira	31	28
Outras receitas (despesas) operacionais	(238)	(210)
Receitas de prestação de serviços	7	1
Despesas de pessoal	(87)	(72)
Outras despesas administrativas	(151)	(129)
Despesas tributárias	(8)	(10)
Outras receitas operacionais	1	-
Resultado operacional	(207)	(182)
Prejuízo do semestre	(207)	(182)
Número de quotas	1.500.000	900.000
Prejuízo por quotas (em reais)	(0,14)	(0,20)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
 Semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013
 (Em milhares de reais)

	Capital Social	Aumento de capital	Ajuste de avaliação patrimonial	Prejuízos acumulados	Total
Saldo em 1º de janeiro de 2013	900	-	-	(3)	897
Ajuste ao valor de mercado -títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	(1)	-	(1)
Prejuízo do semestre	-	-	-	(182)	(182)
Saldo em 30 de junho de 2013	<u>900</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(185)</u>	<u>714</u>
Mutações no semestre	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(182)</u>	<u>(183)</u>
Saldo em 1º de janeiro de 2014	900	-	(2)	(309)	589
Ajuste ao valor de mercado -títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	2	-	2
Aumento de capital	-	600	-	-	600
Prejuízo do semestre	-	-	-	(207)	(207)
Saldo em 30 de junho de 2014	<u>900</u>	<u>600</u>	<u>-</u>	<u>(516)</u>	<u>984</u>
Mutações no semestre	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>2</u>	<u>(207)</u>	<u>395</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Demonstrações dos fluxos de caixa
 Semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013
 (Em milhares de reais)

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Atividades operacionais		
Prejuízo do semestre	(207)	(182)
Varição de ativos e passivos	(361)	204
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(350)	204
Outros créditos	(573)	(3)
Outras obrigações	562	3
Caixa líquido gerado/(consumido) nas atividades operacionais	(568)	22
Atividades de financiamento		
Aumento de capital social	600	-
Caixa líquido gerado nas atividades de investimento	600	-
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	32	22
Saldo de caixa e equivalentes de caixa		
Início do semestre	9	7
Fim do semestre	41	29
Aumento de caixa e equivalentes de caixa	32	22

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Distribuidora”) (anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.) foi criada em 4 de maio de 2010, com o objetivo social de subscrever, isoladamente ou em conjunto com outras entidades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda, intermediar oferta pública de títulos e valores mobiliários no mercado, comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, observada a regulamentação baixada pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários nas suas respectivas áreas de competência, encarregar-se da administração de carteiras e custódia de títulos e valores mobiliários, entre outras atividades correlatas.

Em sua 4ª alteração do contrato social, datada de 06 de agosto de 2013, decidiram os quotistas da distribuidora pela: (I) alteração da denominação social da distribuidora, de Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. para Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. e; (II) consolidação e atualização do contrato social vigente. Tais atualizações passaram a fazer efeito no fechamento do dia 06 de agosto de 2013.

A Distribuidora trabalhou e continua investindo no produto que entende ser seu principal negócio no momento, de acordo com os objetivos estratégicos iniciais. Em Março de 2014 foi lançada a plataforma aberta de investimentos da Distribuidora. Conforme estabelecido no Plano de Negócios da Distribuidora, essa plataforma consiste em um ambiente único de investimentos, com oportunidades de investimentos por qualquer cliente a todo e qualquer valor mobiliário disponível no mercado, com um alto grau de privacidade. Atualmente, os clientes já possuem acesso aos fundos de investimentos de diversos gestores no mercado brasileiro através dessa plataforma aberta. Quase a totalidade dos negócios realizados pela instituição no período foi relacionada a distribuição de quotas de fundos através desse ambiente.

A Distribuidora continua com o compromisso de cumprir o estabelecido no Plano de Negócios, e investe para incorporar ao produto já existente meios de investimentos em outros ativos disponíveis no mercado brasileiro, como ativos de renda fixa e ações, por exemplo.

2. Políticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN, e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis--Continuação

A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Distribuidora revisa as estimativas e premissas periodicamente.

3. Principais práticas contábeis

a) Reconhecimento de receitas e despesas

A receita é reconhecida na extensão em que for provável que benefícios econômicos serão gerados para a Distribuidora e quando possa ser mensurada de forma confiável. A Distribuidora adota o regime de competência para o registro de receitas e despesas.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Conforme resolução CMN nº 3.604/08, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento inferior ou igual a 90 dias no momento de sua aplicação.

c) Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

Os títulos e valores mobiliários são classificados com base em um conjunto de critérios para registro e avaliação da carteira de títulos, definidos pela Circular nº 3.068/01 do Banco Central, de acordo com a intenção da Administração, nas seguintes categorias:

- i) Títulos para negociação.
- ii) Títulos disponíveis para venda.
- iii) Títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria I são ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado; os títulos classificados na categoria II são registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria III são avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos auferidos, reconhecidos em conta de resultado.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

d) Negociação e intermediação de valores

Demonstrado pelo valor das operações de compra ou venda de títulos realizadas junto às bolsas de valores, por conta própria e de clientes, pendentes de liquidação dentro do prazo regulamentar.

e) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios descritos a seguir:

- *Contingências ativas*

Não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização; sobre as quais não cabem mais recursos.

- *Contingências passivas*

São reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

- *Obrigações legais - fiscais e previdenciárias*

Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação

f) Prejuízo por quota

O prejuízo por quota é calculado com base na quantidade de quotas em circulação nas datas dos balanços.

g) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes

São demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridos.

h) Redução ao valor recuperável de ativos ("Impairment")

De acordo com o CPC 01, aprovado pela Resolução da CMN nº 3.566 de 29 de maio de 2008, com base na análise da Administração, se o valor contábil dos ativos da Distribuidora exceder o seu valor recuperável, é reconhecida uma perda por "impairment" no seu resultado. Com base em análise de seus ativos, a Administradora conclui que não há evidências que indiquem a necessidade de constituição de provisão para perdas consideradas permanentes.

i) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10%, e a contribuição social, à alíquota de 15%, tendo por base de cálculo o lucro real na forma dos dispositivos legais vigentes. A Distribuidora não apresentou no semestre lucro tributável.

Em 30 de junho de 2014, a Distribuidora possuía o montante de R\$214 (R\$ 46 em 2013) referente a créditos de prejuízo fiscal não contabilizados, devido ao não atendimento dos critérios da circular BACEN 3.059/02.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
 30 de junho de 2014 e 2013
 (Em milhares de reais)

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Disponibilidades	41	29
Total de caixa e equivalentes de caixa	<u>41</u>	<u>29</u>

5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

O custo atualizado, acrescido dos rendimentos auferidos, dos títulos e valores mobiliários, classificados como “Disponíveis para venda”, está distribuído da seguinte forma:

Título	Vencimento	30/06/2014			30/06/2013	
		Quantidade	Valor de curva	Valor de mercado	Quantidade	Valor de mercado
Letras financeiras do tesouro - LFT	7/9/2014	34	211	211	72	406
Letras financeiras do tesouro – LFT	7/3/2015	19	118	118	50	282
Letras financeiras do tesouro – LFT (a)	1/3/2018	99	613	613	-	-
			<u>942</u>	<u>942</u>		<u>688</u>
		Curto prazo		329		-
		Longo prazo		613		688
				<u>942</u>		<u>688</u>

(a) Em 30 de junho de 2014 esses títulos encontravam-se depositados em Custódia Especial Selic para aumento de Capital, tendo sido o aumento de Capital posteriormente aprovado pelo Banco Central do Brasil (vide nota 13).

A Distribuidora não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais, exceto quantidade de quotas)

6. Negociação e intermediação de valores

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
Ativo		
Devedores - conta liquidação pendentes	582	-
Passivo		
Credores - conta liquidação pendentes	(582)	-

7. Contingências

Em 30 de junho de 2014 e 2013, não há ativos e passivos contingentes, tampouco contingências relacionadas a processos judiciais tributários, trabalhistas, cíveis e/ou de qualquer natureza.

8. Patrimônio líquido

Em 30 de junho de 2014, o capital social totalmente subscrito e integralizado é representado por 900.000 quotas (2013 – 900.000 quotas), propriedade de pessoas físicas domiciliadas no País, importando em R\$900 (2013 – R\$900).

Em 30 de abril de 2014, através de instrumento particular, resolvem, por unanimidade e sem reservas, a totalidade dos quotistas, proceder com a 5ª Alteração do Contrato Social da Entidade, aprovando o aumento do Capital Social em R\$600 via emissão de 600.000 novas quotas, sendo aprovada também a consolidação do novo Contrato Social.

Em 30 de junho de 2014 o referido aumento de capital estava pendente de aprovação do Banco Central do Brasil, o qual foi homologado em 22 de julho de 2014 (Vide nota 13).

Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social. No período findo em 30 de junho de 2014 não houve lucro a ser destinado.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

9. Gerenciamento de risco

Risco operacional

Conforme Resolução nº 3.380/06, a Distribuidora dispõe de estrutura de gerenciamento do risco operacional, compatível com a natureza e a complexidade dos seus produtos, serviços, atividades, processos e sistemas informatizados, sendo capaz de identificar, avaliar, monitorar, controlar e mitigar a exposição a esse risco. O risco operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falhas, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas ou eventos externos. O relatório de risco operacional está à disposição dos interessados na sede da empresa e disponível no endereço eletrônico www.monetar.com.br/legislacao-e-normas.

Risco de mercado

Definido como a possibilidade de perda por oscilação no valor de mercado de preços, índices e taxas de posições ativas e passivas detidas pela instituição. A política da Distribuidora é conservadora em termos de exposição ao risco de mercado. A seleção de ativos e o estabelecimento de limites para a aplicação dos recursos da Distribuidora são definidos e validados pela Diretoria Executiva, sendo o cumprimento acompanhado diariamente. O relatório de políticas de risco de mercado está à disposição dos interessados na sede da instituição e disponível no endereço eletrônico www.monetar.com.br/legislacao-e-normas.

Risco de crédito

Fundamentado na Resolução do Banco Central nº 3.721, de 30 de abril de 2009, a exposição ao risco de crédito pela Distribuidora está ligada a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento, por determinada contraparte, de obrigações relativas à liquidação de operações envolvendo títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos ou aplicações interfinanceiras. A Distribuidora não realiza quaisquer operações de crédito. Como instrumentos mitigadores, além de atuar de forma conservadora, respeitados rigorosamente os limites de diversificação e concentração máximos estabelecidos pelo Banco Central do Brasil, é realizada uma criteriosa seleção de instituições e ativos financeiros aptos a compor a carteira de investimentos da distribuidora. Não foram registradas no período perdas decorrentes de eventos relacionados a risco de crédito. O relatório com a descrição da estrutura de gerenciamento do risco de crédito está à disposição dos interessados na sede da instituição e disponível no endereço eletrônico www.monetar.com.br/legislacao-e-normas.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

10. Partes relacionadas

O demonstrativo das operações com partes relacionadas ao longo dos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013 é:

	2014	2013	Partes Relacionadas
Ativo circulante			
Outros créditos – diversos	8	-	Opus Vintage I FIDC NP
Total	8	-	

Não houve remuneração à Administração da distribuidora ao longo dos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013.

11. Outras informações

a) Medida Provisória nº 627

Em novembro de 2013 foi publicada a Medida Provisória nº 627 estabelecendo que a não incidência de tributação sobre os lucros e dividendos calculados com base nos resultados apurados entre 1º de janeiro de 2008 e 31 de dezembro de 2013, pelas pessoas jurídicas tributadas com base no lucro real, presumido ou arbitrado, efetivamente pagos até a data de publicação da referida Medida Provisória, em valores superiores aos apurados com observância dos métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007, desde que a empresa que tenha pagado os lucros ou dividendos optasse pela adoção antecipada do novo regime tributário já a partir de 2014.

Em maio de 2014, esta Medida Provisória foi convertida na Lei nº 12.973, com alterações em alguns dispositivos, inclusive no que se refere ao tratamento dos dividendos, dos juros sobre o capital próprio e da avaliação de investimentos pelo valor de patrimônio líquido. Diferentemente do que previa a Medida Provisória, a Lei nº 12.973 estabeleceu a não incidência tributária de forma incondicional para os lucros e dividendos calculados com base nos resultados apurados entre 1º de janeiro de 2008 e 31 de dezembro de 2013.

A Distribuidora está avaliando se optará ou não pela antecipação de seus efeitos, que deverá ser manifestada na Declaração de Débitos e Créditos Tributários Federais (DCTF) referentes aos fatos geradores ocorridos no mês a ser determinado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (SRFB).

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

11. Outras informações -- Continuação

b) Em 30 de junho de 2014, a Distribuidora possuía um volume de recursos sob gestão no total de R\$582, sendo a totalidade referente à Letras financeiras do tesouro ("LFT").

12. Acordo Basileia

As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos ponderados por graus de risco às exposições sujeitas ao risco operacional conforme normas e instruções do BACEN. A Distribuidora está enquadrada nesse limite operacional em 30 de junho de 2014.

	<u>30/06/2014</u>
Patrimonio de Referencia Nivel I	984
Patrimonio Liquido	984
Patrimônio de Referencia (PR)	984
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	82
Parcela Referente ao:	
Risco de Credito	19
Risco Operacional	63
Margem de suficiência/insuficiência (PR - RWA)	902
Fator de Risco - 11% do PR	108
Índice de Basileia (Fator de risco / RWA)	131.33%
Índice de Imobilização	-
Margem de Imobilização	492

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2014 e 2013
(Em milhares de reais)

13. Eventos Subsequentes

Em 22 de julho de 2014 foi homologado pelo Banco Central do Brasil o aumento de capital no valor de R\$600, realizado pelos quotistas da Distribuidora, onde foram emitidas 600.000 novas quotas.