



## **Demonstrações Financeiras**

### **Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

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

31 de dezembro de 2014  
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**

31 de dezembro de 2014

### 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

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras**

Aos  
Diretores e quotistas da  
**Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**  
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos as demonstrações financeiras da Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda) (“Distribuidora”) que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2014 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício 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 fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses 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.



Building a better  
working world

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras—Continuação**

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 31 de dezembro de 2014, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício 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, 30 de março de 2015.

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

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

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balço patrimonial

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ativo			
Circulante		<u>266</u>	<u>339</u>
Disponibilidades	4	70	9
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	5	157	295
Carteira própria		<u>157</u>	<u>295</u>
Outros créditos		<u>39</u>	<u>31</u>
Taxa de administração		-	16
Negociação e intermediação de valores	6	15	-
Diversos	7	24	15
Outros valores e bens		-	4
Despesas antecipadas		-	4
Não circulante		<u>543</u>	<u>295</u>
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	5	543	295
Carteira própria		<u>543</u>	<u>295</u>
Total do ativo		<u><u>808</u></u>	<u><u>634</u></u>

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Balanço patrimonial

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Passivo			
Circulante		<b>86</b>	45
Outras obrigações		<b>86</b>	45
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		-	-
Sociais e estatutárias		-	16
Fiscais e previdenciárias	<b>8</b>	<b>6</b>	15
Negociação e intermediação de valores	<b>6</b>	<b>72</b>	3
Diversas	<b>9</b>	<b>8</b>	10
Não circulante		-	-
Patrimônio líquido		<b>722</b>	589
Capital social de domiciliados no país		<b>1.500</b>	900
	<b>10</b>	<b>1.500</b>	900
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		-	(2)
Prejuízos acumulados		<b>(778)</b>	(309)
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>808</b>	634

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

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração do resultado dos exercícios

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013 e semestre findo em 30 de junho de 2014

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<b>Nota</b>	<b>2º sem/2014</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Receitas da intermediação financeira				
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	<b>16</b>	<b>44</b>	<b>75</b>	<b>57</b>
Resultado bruto da intermediação financeiras		<b>44</b>	<b>75</b>	<b>57</b>
Outras receitas (despesas) operacionais		<b>(290)</b>	<b>(528)</b>	<b>(347)</b>
Receitas de prestação de serviços	<b>17</b>	<b>76</b>	<b>84</b>	<b>131</b>
Despesas de pessoal	<b>17</b>	<b>(78)</b>	<b>(165)</b>	<b>(173)</b>
Outras despesas administrativas	<b>17</b>	<b>(288)</b>	<b>(429)</b>	<b>(277)</b>
Despesas tributárias	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>(18)</b>	<b>(29)</b>
Resultado operacional		<b>(246)</b>	<b>(452)</b>	<b>(291)</b>
Resultado não operacional		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado antes da tributação sobre lucro		<b>(246)</b>	<b>(453)</b>	<b>(291)</b>
Contribuição social		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Imposto de renda		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Participação dos empregados		<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	<b>(17)</b>
Resultado do exercício		<b>(262)</b>	<b>(469)</b>	<b>(306)</b>
Cotas integralizadas ao final do exercício		<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>900.000</b>
Prejuízo por cota integralizada		<b>(0,17)</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,34)</b>

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

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013 e semestre findo em 30 de junho de 2014

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<b>Capital social</b>	<b>Capital social a integralizar</b>	<b>Ajuste de avaliação patrimonial</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos em 01 de Janeiro de 2013	900	-	-	(3)	897
Integralização do capital	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos	-	-	(2)	-	(2)
Prejuízo do exercício	-	-	-	(306)	(306)
Saldos em 31 de dezembro de 2013	900	-	(2)	(309)	589
Integralização do capital	-	<b>600</b>	-	-	<b>600</b>
Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos derivativos	-	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	<b>(469)</b>	<b>(469)</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2014	900	600	-	(778)	722
Saldos em 1º de julho de 2014	<b>900</b>	<b>600</b>	-	<b>(516)</b>	<b>984</b>
Integralização do capital social	<b>600</b>	<b>(600)</b>	-	-	-
Prejuízo do semestre	-	-	-	<b>(262)</b>	<b>(262)</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2014	<b>1.500</b>	-	-	<b>(778)</b>	<b>722</b>

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



## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Demonstração dos fluxos de caixa dos exercícios

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013 e semestre findo em 30 de junho de 2014

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

	<u>2º sem/2014</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Prejuízo líquido do exercício	<u>(262)</u>	<u>(469)</u>	(306)
	<u>(262)</u>	<u>(469)</u>	<u>(306)</u>
Variações de ativos e passivos	<u>290</u>	<u>(70)</u>	308
Títulos e valores mobiliários	<u>242</u>	<u>(110)</u>	303
Outros créditos	<u>568</u>	<u>(8)</u>	(13)
Despesas antecipadas	<u>1</u>	<u>4</u>	(4)
Outras obrigações	<u>(521)</u>	<u>44</u>	22
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades operacionais	<u>28</u>	<u>(539)</u>	2
Fluxos de caixa das atividades de financiamentos			
Recursos provenientes da emissão de cotas de capital	<u>-</u>	<u>600</u>	-
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamento	<u>-</u>	<u>600</u>	-
Aumento do caixa e equivalentes de caixa	<u>28</u>	<u>61</u>	2
Varição do caixa e equivalentes de caixa			
No início do exercício	<u>41</u>	<u>9</u>	7
No final do exercício	<u>70</u>	<u>70</u>	9
Aumento do caixa e equivalente de caixa	<u>28</u>	<u>61</u>	2

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

# **Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

## **1. Contexto operacional**

A Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Distribuidora”) 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.

A elaboração das demonstrações financeiras requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, à valores de mercado dos títulos e valores mobiliários,

## **Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### **2. Políticas Contábeis- continuação**

dos títulos e valores mobiliários, provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa, a provisão para passivos contingentes, provisões para outros créditos de liquidação duvidosa, etc. 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) Estimativas contábeis

A elaboração das demonstrações financeiras, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração use de julgamento na determinação e no registro das estimativas contábeis, quando aplicável. 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.

c) 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.

## **Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### **3. Resumo das principais práticas contábeis--Continuação**

#### d) 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.

#### e) 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.

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis—Continuação

f) 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. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

- *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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis—Continuação

g) Prejuízo por quota

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

h) Demais ativos e passivos circulantes e não circulantes

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

i) Redução ao valor recuperável de ativos (“*Impairment*”)

De acordo com o CPC 01, aprovado pela Resolução da CMN n° 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.

j) 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 exercício lucro tributável excedente a R\$240 no período, não estando sujeita ao pagamento de alíquota adicional do imposto de renda equivalente a 10%.

Em 31 de dezembro de 2014, a Distribuidora possuía o montante de R\$608 (R\$ 421 em 2013) referente a créditos de prejuízo fiscal não contabilizado, devido ao não atendimento dos critérios da circular BACEN 3059/02.

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 3. Resumo das principais práticas contábeis—Continuação

#### k) Provisões

As férias vencidas e proporcionais, acrescido do adicional de 1/3 (um terço) com respectivos encargos, foram provisionados segundo o regime de Competência.

### 4. Disponibilidades

As disponibilidades em moeda nacional, disponíveis em depósitos bancário, que são utilizados pela distribuidora para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidade	70	9
Total	<u>70</u>	<u>9</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	31/12/2014			31/12/2013	
		Quantidade	Valor de custo	Valor de mercado	Quantidade	Valor de mercado
Letras financeiras do tesouro - LFT	7/9/2014	-	-	-	50	295
Letras financeiras do tesouro - LFT	7/3/2015	24	157	157	50	295
Letras financeiras do tesouro - LFT	1/3/2018	83	543	543	-	-
			<u>700</u>	<u>700</u>		<u>590</u>
Curto prazo				157		295
Longo prazo				<u>543</u>		<u>295</u>

Em 31 de dezembro de 2013 todos os títulos e valores mobiliários estavam mantidos como disponíveis para venda e o seu ajuste de mercado somava R\$ (2) com efeito no patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários.

A Distribuidora não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013.

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 6. Negociação e intermediação de valores

	2014	2013
Ativo		
Devedores - conta liquidação pendentes	15	-
Passivo		
Credores - conta liquidação pendentes	(72)	(3)
	(57)	(3)

### 7. Outros Créditos - diversos

	2014	2013
Impostos e contribuições a compensar	5	-
Imposto de renda a recuperar	11	14
Devedores diversos – país	8	1
Total	24	15

Os créditos fiscais de IRPJ e CSLL estão acrescidos da taxa de juros SELIC, e poderão ser compensados para pagamento de qualquer tributo administrado pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, através de PERDCOMP.

### 8. Fiscais e previdenciárias

A composição fiscais e previdenciárias é demonstrada abaixo:

	2014	2013
Impostos e Contribuições s/ serviços terceiros	3	-
Impostos e Contribuições s/ salários	2	11
Outros	1	4
Total	6	15



## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 8. Fiscais e previdenciárias- continuação

Os impostos e contribuições acima provisionados, foram liquidados nas datas de vencimento em Janeiro de 2015 e de 2014 respectivamente.

### 9. Outras Obrigações - diversas

	2014	2013
Despesas com pessoal	8	9
Outras despesas administrativas	-	1
	<b>8</b>	<b>10</b>

### 10. Patrimônio líquido

Capital social totalmente subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2014, no valor de R\$1.500 (2013 - R\$900.000), está representado por 1.500.000 quotas (2013 – 900.000 quotas), no valor nominal de R\$1,00 (um real) cada.

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

	Quotas	R\$
Quotas de propriedade de pessoa física	<b>1.500.000</b>	<b>1.500</b>
Total	<b>1.500.000</b>	<b>1.500</b>

#### Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social.

No exercício findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013 não houve lucro a ser destinado.

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 10. Patrimônio líquido- continuação

#### Reserva de lucro - especial

Em consonância com a Lei nº 10.303/02, a Distribuidora constitui Reserva de Lucros - Especial com a finalidade de reforço de capital de giro.

Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013 não houve lucro a ser destinado.

### 11. Partes relacionadas

#### 11.1. Devedores diversos - país

O demonstrativo das operações com partes relacionadas ao longo dos exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e de 2013 é:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Partes relacionadas</u>
Ativo circulante			
Outros créditos - diversos	<u>8</u>	-	Opus Vintage I FIDIC NP
Total	<u><u>8</u></u>	<u><u>-</u></u>	

#### 11.2. Pró-labore

As transações da Distribuidora com partes relacionadas durante o exercício 2013 se limitaram ao pagamento de *pró-labore* nos meses de janeiro, fevereiro e março de 2013, totalizando o valor de R\$2. A partir do mês de abril de 2013 não houve mais registro de obrigação decorrente de pagamento de *pró-labore* pela Distribuidora.

## **Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### **12. 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](http://www.monetar.com.br/legislacao-e-normas).

#### **Risco de mercado**

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](http://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](http://www.monetar.com.br/legislacao-e-normas).

## **Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### **13. Contingências**

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013, não há ativos e passivos contingentes, tampouco contingências relacionadas a processos judiciais tributários, trabalhistas, cíveis e/ou de qualquer natureza.

### **14. Outras informações**

a) Em 31 de dezembro de 2014, a Distribuidora possuía um volume de recursos sob gestão no total de R\$72, sendo a totalidade referente à LFT.

b) 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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
Em 31 de dezembro de 2014 e 2013  
(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 15. Acordo Basileia

As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos ponderados por grau de risco às exposições sujeitas ao risco operacional conforme normas e instruções do BACEN. A Distribuidora está enquadrada nesse limite operacional em 31 de dezembro de 2014.

Em milhares de reais:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Patrimônio de referência exigido - PRE	<u>722</u>	589
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	<b>48</b>	70
Risco de Credito	<b>8</b>	4
Risco Operacional	<b>40</b>	66
Valor de Insuficiência ( PR – RWA )	<b>674</b>	519
Fator de Risco	<b>79</b>	65
Índice de Basileia	<b>164,66%</b>	92,93%

## Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação

Em 31 de dezembro de 2014 e 2013

(Valores expressos em milhares de reais - R\$)

### 16 . Receitas da intermediação financeiras

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
LFT - Letras Financeiras do Tesouro	<b>75</b>	57
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	<b>75</b>	57

### 17. Outras receitas (despesas) operacionais

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Receitas de prestação de serviços		
Rendas de outros serviços	<b>84</b>	131
	<b>84</b>	131
Despesas de pessoal		
Benefícios	<b>(32)</b>	(26)
Encargos sócios	<b>(40)</b>	(42)
Proventos	<b>(93)</b>	(105)
	<b>(165)</b>	(173)
Outras despesas administrativas		
Despesas de comunicação	<b>(37)</b>	(48)
Despesas de processamento de dados	<b>(145)</b>	(26)
Despesas de publicações	<b>(4)</b>	(8)
Despesas de serviços de terceiros	<b>(8)</b>	(18)
Despesas de serviços técnicos	<b>(153)</b>	(95)
Despesas do sistema financeiro	<b>(60)</b>	(45)
Despesas de transporte	-	-
Outras despesas administrativas	<b>(22)</b>	(35)
	<b>(429)</b>	(277)
Despesas tributárias		
Tributos federais	<b>(1)</b>	(1)
Tributos estaduais	-	(1)
Tributos municipais	<b>(2)</b>	(1)
CVM - Comissão de Valores Mobiliários	<b>(6)</b>	(14)
ISS de qualquer natureza	<b>(2)</b>	(3)
Despesa de contribuição ao COFINS	<b>(6)</b>	(8)
Despesa de Contribuição PIS/PASEP	<b>(1)</b>	(1)
	<b>(18)</b>	(29)