

MONETAR
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E
VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
DE 31 DE DEZEMBRO DE 2015



AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

Praça Tiradentes, nº 10 – 10º andar s/1001-2 – Centro – Rio de Janeiro – RJ

CEP.: 20.060-070 – Telefax.: 2252.2160, 2252.2169 e 2253.8953

Site: www.audipecauditoria.com.br / E-mail: audipec@audipecauditoria.com.br

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ilmos. Srs. Diretores e Cotistas da

**MONETAR DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
LTDA.**

1. Examinamos as demonstrações contábeis da **MONETAR DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e do fluxo 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 contábeis

2. 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 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.

Responsabilidade dos auditores independentes

3. 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 pelos auditores 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.

4. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e 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 erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da empresa para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da empresa. 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 contábeis tomadas em conjunto.



AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

Praça Tiradentes, nº 10 – 10º andar s/1001-2 – Centro – Rio de Janeiro – RJ

CEP.: 20.060-070 – Telefax.: 2252.2160, 2252.2169 e 2253.8953

Site: www.audipecauditoria.com.br / E-mail: audipec@audipecauditoria.com.br

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

Opinião

6. Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas 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 2015, 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.

Outros assuntos

7. As Demonstrações Contábeis correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014, apresentadas para fins de comparação por força das normas emanadas do Banco Central do Brasil, foram anteriormente auditadas por outros auditores independentes de acordo com as normas de auditoria vigentes por ocasião da emissão do relatório em 30 de março de 2015, que não conteve nenhuma modificação.

Rio de Janeiro, 22 de março de 2016.

AUDIPEC - AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

CRC RJ-Nº 0202


ERNESTO PATRÍCIO GIRÁLDEZ

- Contador CRC-RJ Nº 53.076 -

MONETAR DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
(Anteriormente denominada Sommar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.)
 Rua Visconde de Pirajá, n° 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ
 CNPJ Nº 12.063.256/0001-27

BALANÇO PATRIMONIAL DOS SEMESTRES
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014

(Em milhares de Reais)

A T I V O	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
ATIVO CIRCULANTE		44	266
DISPONIBILIDADES	4	2	70
TÍTULOS E VAL. MOBILIÁRIOS E INST. FIN. DERIVATIVOS		-	157
<i>CARTEIRA PRÓPRIA</i>	5	-	157
OUTROS CRÉDITOS		42	39
<i>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</i>	6	25	15
<i>DIVERSOS</i>	7 e 11	17	24
NÃO CIRCULANTE		896	543
TÍTULOS E VAL. MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS		896	543
<i>CARTEIRA PRÓPRIA</i>	5	896	543
TOTAL DO ATIVO		940	808

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.)**

Rua Visconde de Pirajá, n° 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ

CNPJ N° 12.063.256/0001-27

**BALANÇO PATRIMONIAL DOS SEMESTRES
FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014****(Em milhares de Reais)**

PASSIVO	NOTA	31.12.2015	31.12.2014
PASSIVO CIRCULANTE		21	86
OUTRAS OBRIGAÇÕES		21	86
<i>FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS</i>	<i>8</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
<i>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>72</i>
<i>DIVERSAS</i>	<i>9</i>	<i>16</i>	<i>8</i>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8	919	722
CAPITAL		2.000	1.500
<i>DE DOMICILIADOS NO PAÍS</i>	<i>10</i>	<i>2.000</i>	<i>1.500</i>
PREJUÍZOS ACUMULADOS		(1.081)	(778)
TOTAL DO PASSIVO		940	808

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.)**

Rua Visconde de Pirajá, n° 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ

CNPJ N° 12.063.256/0001-27

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS SEMESTRES
DO 2º SEMESTRE DE 2015 E DE 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014****(Em milhares de Reais)**

DISCRIMINAÇÃO	2º sem/2015	31.12.2015	31.12.2014
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	54	88	75
<i>RESULTADO DE OPERAÇÕES COM TÍT. E VALORES MOBILIÁRIOS</i>	<i>16</i>	<i>88</i>	<i>75</i>
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	54	88	75
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(151)	(373)	(528)
<i>RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS</i>	<i>17</i>	<i>91</i>	<i>84</i>
<i>DESPESAS DE PESSOAL</i>	<i>17</i>	<i>(95)</i>	<i>(165)</i>
<i>OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS</i>	<i>17</i>	<i>(364)</i>	<i>(429)</i>
<i>DESPESAS TRIBUTÁRIAS</i>	<i>17</i>	<i>(11)</i>	<i>(18)</i>
<i>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</i>	<i>17</i>	<i>6</i>	<i>-</i>
RESULTADO OPERACIONAL	(97)	(285)	(453)
PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS	(11)	(18)	(16)
PREJUÍZO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	(108)	(303)	(469)
COTAS INTEGRALIZADAS	2.000.000	2.000.000	1.500.000
PREJUÍZO POR COTA INTEGRALIZADA	(0,05)	(0,15)	(0,31)

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.)**

Rua Visconde de Pirajá, n° 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ

CNPJ N° 12.063.256/0001-27

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS SEMESTRES
DO 2° SEMESTRE DE 2015 E DE 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014****(Em milhares de Reais)**

EVENTOS	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO DE CAPITAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL EM 2015	TOTAL EM 2014
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2015	1.500	-	(973)	527	984
ADIANTAMENTO PARA AUMENTO DE CAPITAL	-	500	-	500	-
AUMENTO DE CAPITAL	500	(500)	-	-	-
INTEGRALIZAÇÃO DO CAPITAL	-	-	-	-	-
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-	-	(108)	(108)	(262)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015	2.000	-	(1.081)	919	722
MUTAÇÕES NO PERÍODO	500	-	(108)	392	(262)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014	900	600	(778)	722	589
AJUSTE AO VALOR DE MERCADO -TVM E INSTRUMENTOS	-	-	-	-	2
AUMENTO DE CAPITAL	1.100	(600)	-	500	600
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	-	-	(303)	(303)	(469)
SALDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2015	2.000	-	(1.081)	919	722
MUTAÇÕES NO PERÍODO	1.100	(600)	(303)	197	133

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.)
 Rua Visconde de Pirajá, n° 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ
 CNPJ Nº 12.063.256/0001-27

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA
DO 2º SEMESTRE DE 2015 E DE 31 DE DEZEMBRO DE 2015 E 2014

(Em milhares de Reais)

DISCRIMINAÇÃO	2º Sem/2015	31.12.2015	31.12.2014
ATIVIDADES OPERACIONAIS			
PREJUÍZO DO SEMESTRE	(108)	(303)	(469)
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO EM TÍT. E VAL. MOBILIÁRIOS E INSTRUM.FINANC. DERIVATIVOS</i>	<i>(391)</i>	<i>(197)</i>	<i>(110)</i>
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS</i>	<i>(21)</i>	<i>(3)</i>	<i>(8)</i>
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO DESPESAS ANTECIPADAS</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4</i>
<i>AUMENTO/(REDUÇÃO) EM OUTRAS OBRIGAÇÕES</i>	<i>(21)</i>	<i>(65)</i>	<i>44</i>
CAIXA LÍQUIDO GERADO/CONSUMIDO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	(541)	(568)	(539)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
<i>RECURSOS PROVENIENTES DA EMISSÃO DE COTAS DE CAPITAL</i>	<i>500</i>	<i>500</i>	<i>600</i>
CAIXA LÍQUIDO GERADO/CONSUMIDO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	500	500	600
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(41)	(68)	61
MODIFICAÇÃO NA POSIÇÃO FINANCEIRA			
DISPONIBILIDADES			
<i>INÍCIO DO PERÍODO</i>	<i>43</i>	<i>70</i>	<i>9</i>
<i>FIM DO PERÍODO</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>70</i>
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(41)	(68)	61

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 – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Monetar” ou “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 março de 2014 foi lançado o projeto de plataforma aberta de investimentos da Distribuidora. Conforme estabelecido no Plano de Negócios da Monetar, essa plataforma consistia em um ambiente único de alocação, com oportunidades de investimentos por qualquer cliente a todo e qualquer valor mobiliário disponível no mercado, com um alto grau de privacidade. Porém com a piora da economia e as baixas expectativas para o mercado financeiro no ano de 2015, os sócios reavaliaram o planejamento anteriormente estabelecido e optaram por mudar a estratégia do negócio, diminuindo a ênfase na distribuição de títulos e valores mobiliários no varejo. Como consequência desta mudança de planejamento, a Monetar se desfez do projeto, tendo a plataforma passado a ser gerida pela Geração Futuro Corretora de Valores S/A no decorrer de 2015.

Em sua 7ª alteração do contrato social, datada de 19 de agosto de 2015, decidiram os quotistas da distribuidora pela aprovação do aumento do capital social da Sociedade em moeda corrente nacional no valor de R\$ 500.000,00, mediante emissão de 500.000 novas quotas, ao valor nominal de R\$ 1,00 cada. As quotas subscritas e integralizadas, pela totalidade dos sócios da Sociedade, na proporção detida por cada um no capital social. Em virtude da deliberação acima o capital social da Sociedade passará de R\$ 1.500.000,00, dividido em 1.500.000 quotas de R\$ 1,00 cada, para R\$ 2.000.000,00 divididos em 2.000.000 quotas no valor de R\$ 1,00 cada, totalmente subscrita e integralizada pela unanimidade dos sócios quotistas.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

2. Políticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas 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, 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. Resumo das principais práticas contábeis

a) Moeda funcional e de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados de acordo com a moeda do principal ambiente econômico no qual a empresa atua (moeda funcional). As demonstrações financeiras estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

b) 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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

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.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

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 e a seguir:

. Contingências ativas

Não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que garantam a 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 títulos e contribuições. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

g) Demais ativos e passivos circulantes

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

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

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 Administração 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 o imposto de renda foi constituída à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10%, e a contribuição social, à alíquota de 15% até agosto de 2015 e 20% a partir de setembro de 2015 tendo por base de cálculo o lucro real na forma dos dispositivos legais vigentes.

Em 31 de dezembro de 2015, a Distribuidora possuía o montante de R\$ 763 (R\$ 608 em 2014) referente a créditos de prejuízo fiscal. A Administração optou por não reconhecer a provisão de tributos diferidos devido à falta de expectativa de lucros no curto prazo.

j) Fornecedores

As contas a pagar aos fornecedores são inicialmente reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, mensuradas pelo custo amortizado com o uso do método da taxa de juros efetiva.

k) Provisões

São reconhecidas quando: a Sociedade tem uma obrigação presente ou não formalizada como resultado e eventos passados; é provável que uma saída de recursos seja necessária para liquidar a obrigação; e o valor possa ser estimado com segurança.

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

l) Reserva legal

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

m) Reserva de lucros – 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.

No período findo de 31 de dezembro de 2015 e 2014 não houve lucro a ser destinado.

4. Disponibilidades

Os saldos de disponibilidades são demonstrados a seguir:

	2015	2014
Disponibilidades	2	70
Total	2	70

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
 31 de dezembro de 2015 e 2014
 (Em milhares de reais)

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	Quantidade	31/12/2015		31/12/2014	
			Valor de custo	Valor de mercado	Quantidade	Valor de mercado
Letras financeiras do tesouro – LFT	07/03/2015	-	-	-	24	157
Letras financeiras do tesouro – LFT	01/03/2018	50	233	370	83	543
Letras financeiras do tesouro – LFT (a)	01/03/2018	71	332	526	-	-
			<u>565</u>	<u>896</u>		<u>700</u>
		Curto prazo		-		157
		Longo prazo		<u>896</u>		<u>543</u>
				896		700

(a) Em 31 de dezembro de 2015 a Distribuidora possuía uma quantidade de títulos depositados em Custódia Especial Selic para Aumento/Constituição de Capital.

A Distribuidora não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014.

6. Negociação e intermediação de valores

	2015	2014
Ativo		
Devedores - conta liquidação pendentes	25	15
Passivo		
Credores - conta liquidação pendentes	-	(72)
	<u>25</u>	<u>(57)</u>

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

7. Ativo Circulante - Diversos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Imposto e contribuições a compensar	15	5
Imposto de renda a recuperar	2	11
Devedores diversos - país	-	8
Total	<u><u>17</u></u>	<u><u>24</u></u>

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

8. Fiscais e Previdenciárias

A composição de obrigações fiscais e previdenciárias é demonstrada abaixo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Imposto e contribuições s/serviços terceiros	1	3
Imposto e contribuições s/salários	3	2
Outros	1	1
Total	<u><u>5</u></u>	<u><u>6</u></u>

Os impostos e contribuições foram liquidados nas datas de vencimento em janeiro de 2015 e de 2014 respectivamente.

9. Outras Obrigações - Diversas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Despesas com pessoal	12	8
Outras despesas administrativas	4	-
Total	<u><u>16</u></u>	<u><u>8</u></u>

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

10. Patrimônio líquido

Capital Social totalmente integralizado em 31 de dezembro de 2015, no valor de R\$ 2.000 (R\$ 1.500 em 31.12.2014), de domiciliados no país, está representado por 2.000.000 quotas (1.500.000 em 31.12.2014), no valor nominal de R\$ 1,00(um real) cada.

Em 19 de agosto de 2015 foi homologado pelo Banco Central do Brasil um aumento de capital no valor de R\$ 500, realizado pelos sócios da Distribuidora, onde foram emitidas 500.000 novas quotas.

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 2015 e de 2014 é:

	2015	2014	Partes relacionadas
Ativo Circulante			
Outros créditos - Diversos	-	8	Opus Vintage I FIDIC NP
Total		8	

12 . Gerenciamento de risco

a. 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 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
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

b. 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

c. Risco de liquidez

O risco de liquidez é monitorado através da projeção dos fluxos de caixa e do montante de liquidez disponível e por índices de liquidez imediata. O fluxo de caixa é projetado para, pelo menos, os próximos 90 dias, demonstrando em cada dia o fluxo de caixa esperado e o acumulado até o dia. O fluxo de caixa das operações financeiras e das despesas é projetado diariamente e os demais fluxos mensalmente, computados no primeiro dia útil do mês. Tal análise permite identificar os ativos e passivos em um horizonte de tempo, garantindo que a Monetar deverá possuir recursos para cobrir passivos nas datas futuras.

Os limites de liquidez determinam o nível mínimo da liquidez que a instituição deve manter diariamente e em determinados prazos da projeção de fluxo de caixa futuro. Tendo em vista que a carteira de ativos da Monetar possui liquidez diária, o risco de descasamento entre ativo e passivo está mitigado, e a instituição possui ativos líquidos o suficiente e compatíveis com a exposição ao risco atual. O relatório com a descrição da estrutura do risco de liquidez está à disposição dos interessados na sede da empresa 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
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

13. Estrutura de Gerenciamento de capital

Conforme determina a Resolução 3.988/2011, a estrutura de gerenciamento de capital deve ser compatível com a natureza das operações, da complexidade dos produtos e serviços oferecidos, e a dimensão da exposição a riscos que a empresa está sujeita. A Monetar possui uma estrutura enxuta e de complexidade relativamente baixa, não realiza operações de crédito e/ou câmbio, não estando sujeito a riscos de câmbio. Seus recursos próprios estão alocados em títulos públicos federais, estando sujeito apenas a taxa de juros.

A Monetar não possui instrumentos de dívida, sendo a sua principal fonte de capital proveniente das receitas geradas por suas atividades e por aportes de capital dos seus sócios. O relatório com a descrição da estrutura de gerenciamento de capital está à disposição dos interessados na sede da empresa e disponível no endereço eletrônico www.monetar.com.br/legislacao-e-normas.

14. Contingências

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, não há ativos e passivos contingentes, tampouco contingências relacionadas a processos judiciais tributários, trabalhistas, cíveis e/ou de qualquer natureza.

15. 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 31 de dezembro de 2015.

	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Patrimônio de Referência – PR	919	722
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	250	48
Parcela Referente ao:		
Risco de Crédito	42	8
Risco de Operacional	208	40
Valor de Margem (PR-RWA)	669	674
Fator de Risco – 11% do PR	101	79
Índice de Basileia (Fator de Risco/RWA)	40,40%	164,66%

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

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
31 de dezembro de 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

16. Receitas da Intermediação Financeira

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
LFT – Letras Financeiras do Tesouro	88	75
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	88	75

17. Outras Receitas (Despesas) Operacionais

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Receitas de Prestação de Serviços		
. Rendas de Outros Serviços	91	84
	91	84
Despesas Operacionais		
. Salários e Encargos	(101)	(165)
. Serviços de Terceiros	(179)	(161)
. Impostos e Taxas	(11)	(18)
. Outras Despesas Administrativas	(179)	(268)
. Outras Receitas Operacionais	6	-
	(464)	(612)

18. Evento Subsequente

A administração entende que não existem eventos subsequentes de acordo com a norma de divulgação, para serem informados na presente nota explicativa.