

MONETAR
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E
VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
DE 30 DE JUNHO DE 2016



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 30 de junho de 2016 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 30 de junho de 2016, 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 30 de junho de 2015, apresentadas para fins de comparação por força das normas emanadas do Banco Central do Brasil, foram anteriormente por nós auditadas de acordo com as normas de auditoria vigentes por ocasião da emissão do relatório em 20 de agosto de 2015, que não conteve nenhuma modificação.

Rio de Janeiro, 24 de agosto 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.

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 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015**

(Em milhares de Reais)

ATIVO	NOTA	30.06.2016	30.06.2015
ATIVO CIRCULANTE		24	64
DISPONIBILIDADES	4	12	43
OUTROS CRÉDITOS		12	21
<i>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</i>	6	-	4
<i>DIVERSOS</i>	7	12	17
NÃO CIRCULANTE		782	505
TÍTULOS E VAL.MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS		782	505
<i>CARTEIRA PRÓPRIA</i>	5	782	505
TOTAL DO ATIVO		806	569

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

MONETAR DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Rua Visconde de Pirajá, nº 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ

CNPJ Nº 12.063.256/0001-27

**BALANÇO PATRIMONIAL DOS SEMESTRES
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015**

(Em milhares de Reais)

PASSIVO	NOTA	30.06.2016	30.06.2015
PASSIVO CIRCULANTE		28	42
OUTRAS OBRIGAÇÕES		28	42
<i>FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS</i>	8	4	3
<i>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</i>	6	-	31
<i>DIVERSAS</i>	9	24	8
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		778	527
CAPITAL	10	2.000	1.500
<i>DE DOMICILIADOS NO PAÍS</i>		2.000	1.500
AUMENTO DE CAPITAL		-	-
AJUSTE AO VR.DE MERCADO-TÍT.E VAL.MOBIL. E INSTRUM.FINANC.DERIVATIVOS		33	-
PREJUÍZOS ACUMULADOS		(1.255)	(973)
TOTAL DO PASSIVO		806	569

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

MONETAR 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 DO RESULTADO DOS SEMESTRES
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015****(Em milhares de Reais)**

DISCRIMINAÇÃO	30.06.2016	30.06.2015
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	21	34
<i>RESULTADO DE OPERAÇÕES COM TÍT. E VALORES MOBILIÁRIOS</i>	<i>21</i>	<i>34</i>
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	21	34
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(178)	(222)
<i>RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS</i>	<i>50</i>	<i>41</i>
<i>DESPESAS DE PESSOAL</i>	<i>(62)</i>	<i>(44)</i>
<i>OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS</i>	<i>(162)</i>	<i>(215)</i>
<i>DESPESAS TRIBUTÁRIAS</i>	<i>(4)</i>	<i>(5)</i>
<i>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
RESULTADO OPERACIONAL	(157)	(188)
PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS	(16)	(7)
PREJUÍZO LÍQUIDO DO SEMESTRE	(173)	(195)
COTAS INTEGRALIZADAS	2.000.000	1.500.000
PREJUÍZO POR COTA INTEGRALIZADA	(0,09)	(0,13)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

MONETAR DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Rua Visconde de Pirajá, nº 351, sala 1401 - Duplex-parte, Rio de Janeiro-RJ

CNPJ Nº 12.063.256/0001-27

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS SEMESTRES
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015**

(Em milhares de Reais)

EVENTOS	CAPITAL SOCIAL	AUMENTO DE CAPITAL	AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDO EM 1º DE JANEIRO DE 2016	2.000	-	-	(1.081)	919
AJUSTE VR.MERC.-TVM E INSTR.FINANC.DERIVATIVOS	-	-	33	-	33
AJUSTE AO RESULTADO	-	-	-	(1)	(1)
PREJUÍZO DO SEMESTRE	-	-	-	(173)	(173)
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2016	2.000	-	33	(1.255)	778
MUTAÇÕES NO PERÍODO	-	-	33	(174)	(141)
SALDO EM 1º DE JANEIRO DE 2015	900	600	-	(778)	722
AUMENTO DE CAPITAL	600	(600)	-	-	-
PREJUÍZO DO SEMESTRE	-	-	-	(195)	(195)
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2015	1.500	-	-	(973)	527
MUTAÇÕES NO PERÍODO	600	(600)	-	(195)	(195)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

MONETAR 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
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2016 E 2015****(Em milhares de Reais)**

DISCRIMINAÇÃO	30.06.2016	30.06.2015
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
PREJUÍZO DO SEMESTRE	(173)	(195)
AJUSTES AO LUCRO LÍQUIDO		
<i>AJUSTE A MERCADO DE TÍT.VAL.MOBILIÁRIOS E INSTRUM.FINANC.DERIVATIVOS</i>	33	
<i>AJUSTE AO RESULTADO</i>	(1)	
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO EM TÍT. E VAL. MOBILIÁRIOS E INSTRUM.FINANC. DERIVATIVOS</i>	<i>114</i>	<i>194</i>
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS</i>	<i>30</i>	<i>18</i>
<i>AUMENTO/(REDUÇÃO) EM OUTRAS OBRIGAÇÕES</i>	<i>7</i>	<i>(44)</i>
CAIXA LÍQUIDO GERADO/CONSUMIDO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	10	(27)
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	10	(27)
MODIFICAÇÃO NA POSIÇÃO FINANCEIRA		
DISPONIBILIDADES		
<i>INÍCIO DO PERÍODO</i>	<i>2</i>	<i>70</i>
<i>FIM DO PERÍODO</i>	<i>12</i>	<i>43</i>
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	10	(27)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

A Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (“Distribuidora ou Sociedade”) 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 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, sendo gerida pela Geração Futuro Corretora de Valores S/A em 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, 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 da Distribuidora passará de R\$ 1.500.000,00 para R\$ 2.000.000,00 dividido em 2.000 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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(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 Sociedade.

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.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(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.

São ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado.

II) Títulos disponíveis para venda.

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.

III) Títulos mantidos até o vencimento.

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
30 de junho de 2016 e 2015
(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 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 tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

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.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

h) 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.

i) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10% quando aplicável, e a contribuição social, à alíquota de 20%, tendo por base de cálculo o lucro real na forma dos dispositivos legais vigentes. A Distribuidora não apresentou lucro tributável no exercício.

Em 30 de junho de 2016, a Distribuidora possuía o montante acumulado de R\$ 936 (R\$ 655 em 2015) referente a créditos de prejuízo fiscal. A Administradora optou por não reconhecer a provisão de tributos diferidos à falta de expectativa de lucros no curto prazo.

j) Reserva Legal

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

No período findo em 30 de junho de 2016 não houve lucro a ser destinado.

4. Disponibilidades

	30/06/2016	30/06/2015
Disponibilidades	12	43
Total	12	43

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(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	30/06/2016		30/06/2015	
		Quantidade	Valor de mercado	Quantidade	Valor de mercado
Letras financeiras do tesouro – LFT (a)	1/3/2018	99	782	73	505
			<u>782</u>		<u>505</u>
	Longo prazo				505
				<u>782</u>	<u>505</u>

(a) Em 30 de junho de 2016 a Distribuidora possuía uma quantidade de títulos depositadas em Custódia Especial Selic para Aumento/Constituição de Capital.

A Distribuidora não realizou operações com instrumentos financeiros derivativos nos semestres findos em 30 de junho de 2016 e 2015.

6. Negociação e intermediação de valores

	30/06/2016	30/06/2015
Ativo		
Devedores - conta liquidação pendentes	-	4
Passivo		
Credores - conta liquidação pendentes	-	(31)

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

7. Outros Créditos - Diversos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Adiantamento e Antecipações Salariais	4	2
Imposto e contribuições a compensar	7	13
Imposto de renda a recuperar	1	2
Total	<u>12</u>	<u>17</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>2016</u>	<u>2015</u>
Imposto e contribuições s/serviços terceiros	1	–
Imposto e contribuições s/salários	3	2
Outros	1	1
Total	<u>4</u>	<u>3</u>

Os impostos e contribuições foram liquidados nas datas de vencimento em julho de 2016 e de 2015 respectivamente.

9. Outras Obrigações - Diversas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Despesas com pessoal	22	8
Outras despesas administrativas	2	-
Total	<u>24</u>	<u>8</u>

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

10. Capital Social

Em 30 de junho de 2016, o capital social totalmente subscrito e integralizado, no valor de R\$ 2.000 está representado por 2.000.000 cotas (2015 – R\$ 1.500 representado por 1.500.000 cotas), propriedade de pessoas físicas domiciliadas no país, com valor nominal de R\$ 1,00 cada.

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

11. 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.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

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.

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 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.

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.

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

A Monetar não possui instrumentos de dívida, sendo a sua principal fonte de capital proveniente dos lucros gerados por suas atividades e 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.

12. Contingências

Em 30 de junho de 2016 e 2015, não há ativos e passivos contingentes, tampouco contingências relacionadas a processos judiciais tributários, trabalhistas, cíveis e/ou de qualquer natureza.

13. Acordo Basileia

As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio líquido mínimo de 9,875% a partir de 2016 (11% até 2015) 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 2016.

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
Patrimônio de Referência Nível I	778	527
Patrimônio Líquido	778	527
Patrimônio de Referência (PR)	778	527
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	281	49
Parcela Referente ao Risco de Crédito	15	9
Parcela Referente ao Risco Operacional	266	40
Valor de Margem (PR - RWA)	497	478
Fator de Risco – 9,875% do PR em 2016 (11% do PR em 2015)	86	58
Índice de Basileia (Fator de risco / RWA)	30,60%	118,37%
Índice de Imobilização	-	-
Margem de Imobilização	389	263

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras – Continuação
30 de junho de 2016 e 2015
(Em milhares de reais)

14. Evento Subsequente

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