

Demonstrações Financeiras

Monetar Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

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

30 de junho de 2015 e 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 30 de junho de 2015 e 2014

Índice

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações
financeiras..... 1

Demonstrações financeiras auditadas

Balancos patrimoniais.....3
Demonstrações do resultado.....4
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido5
Demonstrações dos fluxos de caixa.....6
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....7



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.** (Anteriormente denominada Sommar 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 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 30 de junho 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.

Ênfase

7. Na data-base de 30 de junho de 2015 a **MONETAR DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, apresentou Patrimônio Líquido de R\$ 527 mil, insuficiente em relação ao valor de R\$ 550 mil de Patrimônio Líquido Mínimo exigido para operar no mercado financeiro como Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, nos termos do Regulamento Anexo II à Resolução CMN n.º 2.099/94, alterado pela Resolução n.º 2.607/99. Como medida de reenquadramento aos padrões mínimos de Capital Social ou Patrimônio Líquido exigido para operar no mercado financeiro como Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, a MONETAR efetivou em 19 de agosto de 2015 o aumento do valor do seu Capital Social em R\$ 500 mil.

Outros assuntos

8. As Demonstrações Contábeis correspondentes ao exercício findo em 30 de junho 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 04 de setembro de 2014, que não conteve nenhuma modificação.

Rio de Janeiro, 20 de agosto de 2015.

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, 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 2015 E 2014

(Em milhares de Reais)			
A T I V O	NOTA	30.06.2015	30.06.2014
ATIVO CIRCULANTE		64	978
DISPONIBILIDADES	4	43	41
TÍTULOS E VAL. MOBILIÁRIOS E INST. FIN. DERIVATIVOS		-	329
<i>CARTEIRA PRÓPRIA</i>	5	-	329
OUTROS CRÉDITOS		21	608
<i>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</i>	6	4	582
<i>DIVERSOS</i>		17	18
<i>PARTES RELACIONADAS</i>	10	-	8
NÃO CIRCULANTE		505	613
TÍTULOS E VAL. MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS		505	613
<i>CARTEIRA PRÓPRIA</i>	5	505	613
TOTAL DO ATIVO		569	1.591

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, 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 2015 E 2014

(Em milhares de Reais)			
P A S S I V O	NOTA	30.06.2015	30.06.2014
PASSIVO CIRCULANTE		42	607
OUTRAS OBRIGAÇÕES		42	607
<i>FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS</i>		3	5
<i>NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES</i>	6	31	582
<i>DIVERSAS</i>		8	20
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	8	527	984
CAPITAL		1.500	1.500
<i>DE DOMICILIADOS NO PAÍS</i>		1.500	900
AUMENTO DE CAPITAL		-	600
PREJUÍZOS ACUMULADOS		(973)	(516)
TOTAL DO PASSIVO		569	1.591

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

G/B Monetar DTVM 06 2015

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 DO RESULTADO DOS SEMESTRES
FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2015 E 2014

(Em milhares de Reais)		
DISCRIMINAÇÃO	30.06.2015	30.06.2014
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	34	31
<i>RESULTADO DE OPERAÇÕES COM TÍT. E VALORES MOBILIÁRIOS</i>	34	31
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	34	31
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	(222)	(238)
<i>RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS</i>	41	7
<i>DESPESAS DE PESSOAL</i>	(44)	(87)
<i>OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS</i>	(215)	(151)
<i>DESPESAS TRIBUTÁRIAS</i>	(5)	(8)
<i>OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS</i>	1	1
RESULTADO OPERACIONAL	(188)	(207)
PARTICIPAÇÃO DOS EMPREGADOS	(7)	-
PREJUÍZO LÍQUIDO DO SEMESTRE	(195)	(207)
COTAS INTEGRALIZADAS	1.500.000	1.500.000
PREJUÍZO POR COTA INTEGRALIZADA	(0,13)	(0,14)

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, 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 2015 E 2014

(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 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)
SALDO EM 1º DE JANEIRO DE 2014	900	-	(2)	(309)	589
AJUSTE AO VR DE MERCADO-TVM E INSTRUM.FINANC.DERIVATIVOS	-	-	2	-	2
AUMENTO DE CAPITAL	-	600	-	-	600
PREJUÍZO DO SEMESTRE	-	-	-	(207)	(207)
SALDO EM 30 DE JUNHO DE 2014	900	600	-	(516)	984
MUTAÇÕES NO PERÍODO	-	600	2	(207)	395

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, nº 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 2015 E 2014

	(Em milhares de Reais)	
DISCRIMINAÇÃO	30.06.2015	30.06.2014
ATIVIDADES OPERACIONAIS		
PREJUÍZO DO SEMESTRE	(195)	(207)
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO EM TÍT. E VAL. MOBILIÁRIOS E INSTRUM.FINANC. DERIVATIVOS</i>	<i>194</i>	<i>(350)</i>
<i>(AUMENTO)/REDUÇÃO EM OUTROS CRÉDITOS</i>	<i>18</i>	<i>(573)</i>
<i>AUMENTO/(REDUÇÃO) EM OUTRAS OBRIGAÇÕES</i>	<i>(44)</i>	<i>562</i>
CAIXA LÍQUIDO GERADO/CONSUMIDO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	(27)	(568)
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
<i>AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL</i>	<i>-</i>	<i>600</i>
CAIXA LÍQUIDO GERADO/CONSUMIDO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	-	600
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(27)	32
MODIFICAÇÃO NA POSIÇÃO FINANCEIRA		
DISPONIBILIDADES		
<i>INÍCIO DO PERÍODO</i>	<i>70</i>	<i>9</i>
<i>FIM DO PERÍODO</i>	<i>43</i>	<i>41</i>
AUMENTO/(REDUÇÃO) DAS DISPONIBILIDADES	(27)	32

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 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

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.

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. A mesma passou a ser gerida pela Geração Futuro Corretora de Valores S/A no decorrer de 2015.

A distribuidora continua com o compromisso de cumprir o estabelecido no Plano de Negócios.

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, 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.

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 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

3. Resumo das 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, 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.

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.

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 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis - continuação

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. 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.

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.

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 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

3. Resumo das principais práticas contábeis - continuação

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 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 30 de junho de 2015, a Distribuidora possuía o montante acumulado de R\$655 (R\$214 em 2014) referente a créditos de prejuízo fiscal não contabilizados de imposto de renda e contribuição social, devido ao não atendimento dos critérios da circular BACEN 3059/02.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	30/06/2015	30/06/2014
Caixa	-	1
Depósitos bancários	43	40
Total	43	41

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 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	30/06/2015		30/06/2014	
		Quantidade	Valor de mercado	Quantidade	Valor de mercado
Letras financeiras do tesouro – LFT	7/9/2014	-	-	34	211
Letras financeiras do tesouro – LFT	7/3/2015	-	-	19	118
Letras financeiras do tesouro – LFT (a)	1/3/2018	73	505	99	613
			<u>505</u>		<u>942</u>
	Curto prazo		-		329
	Longo prazo		<u>505</u>		<u>613</u>
			<u>505</u>		<u>942</u>

(a) Em 30 de junho de 2014 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 2015 e 2014.

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 2015 e 2014
(Em milhares de reais, exceto quantidade de quotas)

6. Negociação e intermediação de valores

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
Ativo		
Devedores - conta liquidação pendentes	4	582
Passivo		
Credores - conta liquidação pendentes	(31)	(582)

7. Contingências

Em 30 de junho de 2015 e 2014, 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 2015, o capital social totalmente subscrito e integralizado é representado por 1.500.000 cotas (2014 – 900.000 cotas), propriedade de pessoas físicas domiciliadas no país, com valor nominal de R\$ 1,00 cada.

Em 30 de abril de 2014, através de instrumento particular, resolvem, por unanimidade e sem reservas, a totalidade dos sócios, proceder com a 5ª Alteração do Contrato Social da Sociedade, 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.

Segue abaixo quadro demonstrativo do capital social em 30 de junho de 2015:

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

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 2015 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 2015 e 2014
(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 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

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 fluxo de caixa 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.

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.

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 2015 e 2014
 (Em milhares de reais)

10. Partes relacionadas

10.1 Devedores Diversos - País

O demonstrativo das operações com partes relacionadas ao longo dos semestres findos em 30 de junho de 2015 e de 2014 é:

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

11. 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 2015.

	<u>30/06/2015</u>
Patrimônio de Referência Nível I	527
Patrimônio Líquido	527
Patrimônio de Referência (PR)	527
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	49
Parcela Referente ao:	
Risco de Crédito	9
Risco Operacional	40
Valor de Margem (PR - RWA)	478
Fator de Risco - 11% do PR	58
Índice de Basileia (Fator de risco / RWA)	118,37%
Índice de Imobilização	

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 2015 e 2014
(Em milhares de reais)

Margem de Imobilização

263

12. Evento Subsequente

Objetivando o reenquadramento ao limite de Patrimônio Líquido mínimo exigido para operar no mercado financeiro como Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, os sócios da MONETAR deliberaram em 19 de agosto de 2015 pelo aumento do valor do Capital Social em R\$ 500 mil, passando o seu valor total para R\$ 2.000 mil, de propriedade de pessoas físicas domiciliadas no país.