



**BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora
de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

Demonstrações financeiras
em 30 de junho de 2010 e 2009



BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações financeiras

em 30 de junho de 2010 e 2009

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Parecer dos auditores independentes	4
Balanços patrimoniais	5
Demonstrações de resultados	6
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	7
Demonstrações dos fluxos de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações financeiras	9 - 23

Relatório da Administração

Srs. acionistas, em cumprimento às disposições legais e estatutárias, vimos submeter à apreciação de V.Sas. e do público em geral, as demonstrações financeiras elaboradas de acordo com a legislação societária adaptadas às normas do Banco Central do Brasil, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2010 e parecer dos Auditores Independentes.

Risco operacional (Resolução CMN 3.380/06)

A estrutura de gerenciamento de risco operacional foi implementada, em conformidade com a Resolução CMN 3.380. A estrutura é responsável pela criação/manutenção de um sistema de gerenciamento de risco contínuo, que prevê a execução de controles tais como políticas, procedimentos, ferramentas, treinamentos e comunicação com objetivo de identificar e acompanhar os riscos associados à instituição. O sistema abrange, entre outros, os procedimentos de documentação e armazenamento de informações referentes às perdas associadas ao risco operacional e, relatórios de gerenciamento do risco operacional através dos quais os riscos são continuamente avaliados, mensurados, monitorados e mitigados para um nível de risco residual aceitável para a instituição.

Gestão de risco de mercado (Resolução CMN 3.464/07)

O gerenciamento de risco de mercado é efetuado de forma centralizada, por área administrativa que mantém independência com relação à mesa de operações. A Instituição se encontra apta a atender as exigências da Resolução CMN 3.464/07, a qual trata da estrutura de gerenciamento do risco de mercado.

Rio de Janeiro, 12 de agosto de 2010

A Administração



KPMG Auditores Independentes
Av. Almirante Barroso, 52 - 4º
20031-000 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil
Caixa Postal 2888
20001-970 - Rio de Janeiro, RJ - Brasil

Central Tel 55 (21) 3515-9400
Fax 55 (21) 3515-9000
Internet www.kpmg.com.br

Parecer dos auditores independentes

À
Diretoria e aos acionistas da
BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.
Rio de Janeiro - RJ

Examinamos os balanços patrimoniais da BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. levantados em 30 de junho de 2010 e 2009 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e os sistemas contábil e de controles internos da Distribuidora; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgadas; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração da Distribuidora, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam, adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 30 de junho de 2010 e 2009, os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e os seus fluxos de caixa, correspondentes aos semestres findos naquelas datas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Rio de Janeiro, 12 de agosto de 2010

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

Charles Domingos de Almeida
Contador CRC PR-039655/O-9 T-RJ

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos
e Valores Mobiliários S.A.

Balanços patrimoniais

em 30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

Ativo	2010	2009	Passivo	2010	2009
Circulante	<u>3.303.009</u>	<u>2.301.593</u>	Circulante	<u>3.275.018</u>	<u>2.287.232</u>
Disponibilidades	<u>227</u>	<u>338</u>	Obrigações por operações compromissadas	<u>3.254.174</u>	<u>2.272.276</u>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	<u>3.254.174</u>	<u>2.272.276</u>	Outras obrigações	<u>20.844</u>	<u>14.956</u>
Títulos e valores mobiliários	<u>27.589</u>	<u>5.631</u>	Sociais e estatutárias	<u>7.889</u>	<u>5.622</u>
Carteira própria	<u>27.589</u>	<u>5.631</u>	Fiscais e previdenciárias	<u>6.121</u>	<u>3.335</u>
Outros créditos	<u>21.019</u>	<u>23.348</u>	Salários e encargos a pagar	<u>3.449</u>	<u>3.099</u>
Rendas a receber	<u>15.207</u>	<u>18.964</u>	Diversas	<u>3.385</u>	<u>2.900</u>
Diversos	<u>6.207</u>	<u>4.945</u>	Resultado de exercícios futuros	<u>648</u>	<u>372</u>
(-) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	<u>(395)</u>	<u>(561)</u>	Patrimônio líquido	<u>71.682</u>	<u>67.754</u>
Realizável a longo prazo	<u>14.888</u>	<u>20.361</u>	Capital:	<u>64.859</u>	<u>64.859</u>
Títulos e valores mobiliários			De domiciliados no país	<u>5</u>	<u>5</u>
Carteira própria	<u>13.974</u>	<u>20.361</u>	De domiciliados no exterior	<u>64.854</u>	<u>64.854</u>
Outros créditos			Reserva de capital	<u>3</u>	<u>13</u>
Diversos	<u>914</u>	<u>-</u>	Reserva de lucros	<u>6.679</u>	<u>4.657</u>
Permanente	<u>29.451</u>	<u>33.404</u>	Ajuste ao valor de mercado - TVM	<u>65</u>	<u>131</u>
Investimentos	<u>3.774</u>	<u>5.905</u>	Lucros/(prejuízos) acumulados	<u>76</u>	<u>(1.906)</u>
Participação em controlada no país	<u>3.668</u>	<u>5.799</u>			
Outros investimentos - Títulos patrimoniais	<u>106</u>	<u>106</u>			
Imobilizado	<u>7.176</u>	<u>7.517</u>			
Outras imobilizações de uso	<u>11.922</u>	<u>11.092</u>			
Depreciações acumuladas	<u>(4.746)</u>	<u>(3.575)</u>			
Diferido	<u>14.583</u>	<u>17.916</u>			
Gastos de organizações e expansão	<u>23.538</u>	<u>23.570</u>			
Amortizações acumuladas	<u>(8.955)</u>	<u>(5.654)</u>			
Intangível	<u>3.918</u>	<u>2.066</u>			
Ativos intangíveis	<u>4.309</u>	<u>2.116</u>			
Amortizações acumuladas	<u>(391)</u>	<u>(50)</u>			
Total	<u><u>3.347.348</u></u>	<u><u>2.355.358</u></u>	Total	<u><u>3.347.348</u></u>	<u><u>2.355.358</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações de resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais, exceto o lucro por ação)

	1º semestre de 2010	1º semestre de 2009
Receitas da intermediação financeira		
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	121.664	90.231
Despesas da intermediação financeira	(119.074)	(86.427)
Operações de captação no mercado	(119.083)	(86.403)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	9	(24)
Resultado bruto da intermediação financeira	2.590	3.804
Outras receitas (despesas) operacionais	8.749	(17)
Receitas de prestação de serviços	47.512	34.605
Despesas de pessoal	(20.230)	(17.280)
Outras despesas administrativas	(16.626)	(14.394)
Despesas tributárias	(3.556)	(2.689)
Resultado de participação em controlada	1.434	75
Outras receitas operacionais	1.090	183
Outras despesas operacionais	(875)	(517)
Resultado operacional	11.339	3.787
Resultado não operacional	(33)	(15)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	11.306	3.772
Imposto de renda e contribuição social	(2.171)	(545)
Provisão para imposto de renda	(1.769)	(366)
Provisão para contribuição social	(1.069)	(227)
Ativo fiscal diferido	667	48
Participações de administradores e empregados no lucro	(9.055)	(5.133)
Lucro líquido/(prejuízo) do semestre	80	(1.906)
Quantidade de ações	15.785.730	
Lucro/(prejuízo) por ação	0,01	(0,12)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos
e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

	Reserva de capital		Reserva de lucros		Ajuste ao valor de mercado - TVM	Lucros acumulados	Total
	Capital	Atualização de títulos patrimoniais	Legal	Especial			
Saldos em 1º de janeiro de 2009	64.859	265	1.946	2.711	120	-	69.901
Baixa da atualização de título patrimonial	-	(252)	-	-	-	-	(252)
Ajuste ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	11	-	11
Prejuízo do semestre	-	-	-	-	-	(1.906)	(1.906)
Saldos em 30 de junho de 2009	<u>64.859</u>	<u>13</u>	<u>1.946</u>	<u>2.711</u>	<u>131</u>	<u>(1.906)</u>	<u>67.754</u>
Mutações do semestre	<u>-</u>	<u>(252)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>(1.906)</u>	<u>(2.147)</u>
Saldos em 1º de janeiro de 2010	64.859	3	2.048	4.627	70	-	71.607
Ajuste ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	80	80
Destinações do lucro:							
Reserva legal	-	-	4	-	-	(4)	-
Saldos em 30 de junho de 2010	<u>64.859</u>	<u>3</u>	<u>2.052</u>	<u>4.627</u>	<u>65</u>	<u>76</u>	<u>71.682</u>
Mutações do semestre	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>76</u>	<u>75</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

	1º semestre de 2010	1º semestre de 2009
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro líquido/(prejuízo) do semestre	80	(1.906)
Ajustes ao lucro líquido/(prejuízo):	<u>1.287</u>	<u>1.683</u>
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	(9)	24
Depreciações e amortizações	2.735	1.974
Resultado de participações em controladas	(1.434)	(75)
Ajuste a valor de mercado TVM	(5)	11
Atualização de títulos patrimoniais	<u>-</u>	<u>(251)</u>
Lucro líquido/(prejuízo) ajustado	<u>1.367</u>	<u>(223)</u>
(Aumento)/ Redução de títulos e valores mobiliários	(2.538)	2.871
Variação de resultados de exercícios futuros	152	167
Aumento de outros créditos	(1.418)	(560)
Aumento de outras obrigações	<u>3.802</u>	<u>1.092</u>
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	<u>1.365</u>	<u>3.347</u>
Fluxos de caixa das atividades de investimento:		
Aquisição de investimentos	-	(10)
Alienação de outros investimentos	-	4
Aquisição de imobilizado de uso	(456)	(2.279)
Alienação de imobilizado de uso	269	536
Aumento de diferido e intangível	<u>(1.178)</u>	<u>(1.597)</u>
Caixa líquido utilizado nas atividades de investimento	<u>(1.365)</u>	<u>(3.346)</u>
Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u>-</u>	<u>1</u>
Saldo no início do semestre	227	337
Saldo no fim do semestre	<u>227</u>	<u>338</u>
Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	<u><u>-</u></u>	<u><u>1</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009

(Em milhares de reais)

1 Contexto operacional

A BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”) tem como objeto social a prática de operações permitidas a sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários, sendo sua principal atividade a administração de fundos e carteiras de investimentos.

Suas operações são conduzidas no contexto de um conjunto de empresas do mesmo grupo, inclusive sua controlada BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda. e a BNY Mellon ARX Investimentos Ltda., empresa com controle em comum, que são gestoras de fundos de investimentos administrados pela Distribuidora. Os custos de infra-estrutura operacional e administrativa são alocados entre as empresas conforme critérios estabelecidos pela Administração.

2 Apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras da Distribuidora são de responsabilidade da sua administração, foram elaboradas com observância das práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, considerando, a partir do exercício de 2008, as alterações trazidas pela Lei nº 11.638/07 e pela Medida Provisória nº 449/08, posteriormente convertida na Lei nº 11.941/09, e normas e instruções do Banco Central do Brasil - BACEN, e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Na elaboração das demonstrações financeiras de 30 de junho de 2010 e 2009, a Distribuidora levou em consideração, a aplicação das alterações na Legislação Societária introduzidas pela Lei nº 11.941/09, que foram regulamentadas pelo BACEN até o momento. São elas: (a) tratamento contábil do saldo das reservas de capital e da destinação dos lucros acumulados; (b) tratamento contábil do ativo imobilizado e diferido; (c) reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos; (d) apresentação das demonstrações dos fluxos de caixa em vez das demonstrações das origens e aplicações de recursos; (e) divulgação sobre partes relacionadas; e (f) reconhecimento, mensuração e divulgação de provisões, passivos contingentes e ativos contingentes. As mudanças das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09 não trouxeram impactos nas demonstrações financeiras da Distribuidora.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A autorização para conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela diretoria da Distribuidora em 12 de agosto de 2010.

3 **Resumo das principais práticas contábeis**

a. Apuração de resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas estão registradas pelo valor pago, acrescidos dos rendimentos apropriados até a data do balanço e referem-se à compra de títulos com compromissos de revenda a preço fixo.

c. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados, com base nos critérios estabelecidos pela Circular nº 3.068/01 do Banco Central do Brasil, na categoria de títulos disponíveis para venda, e ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários.

d. Demais ativos circulantes

Os demais ativos circulantes são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base *pro rata* dia), deduzidos das correspondentes rendas de realização futura e/ou provisões para perdas.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

e. Permanente

Investimentos - as participações em empresas controladas, representadas por 99,99% do capital da BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda. e por 99,99% do capital da The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda., são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os outros investimentos, representados por título patrimonial do Country Clube do Rio de Janeiro e ações da CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos ("CETIP"), oriundas da incorporação da Andima SND S.A. estão avaliadas ao custo.

O imobilizado está demonstrado ao custo de aquisição, deduzido da depreciação, a qual é calculada pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil-econômica estimado dos bens, sendo instalações, móveis e equipamentos de uso de 10% ao ano, e sistemas de comunicação, sistemas de processamento de dados e de transporte de 20% ao ano.

O diferido está composto por gastos com desenvolvimento de sistemas e por gastos com benfeitorias em imóveis alugados, registrados ao custo e amortizados no prazo de cinco anos, e pelo valor de aquisição em 16 de agosto de 2007 das atividades de "Corporte Trust" no Brasil do Banco JP Morgan S.A., pelo valor de US\$ 6.730 mil, correspondente a R\$ 13.416, registrado ao custo e amortizado de acordo com o prazo de vigência de cada contrato, até 2018.

De acordo com a Resolução nº 3.617/08 do Conselho Monetário Nacional, as instituições financeiras devem registrar no ativo diferido, exclusivamente, as despesas pré-operacionais e os gastos de reestruturação que contribuirão, efetivamente, para o aumento do resultado de mais de um exercício social que não configurem tão somente redução de custos ou acréscimo na eficiência operacional, facultando a permanência dos saldos existentes em 30 de setembro de 2008 até a sua efetiva baixa.

O intangível está composto por *software* adquirido de terceiros, sendo mensurado pelo custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

f. Passivos circulantes

Os passivos circulantes são demonstrados pelos valores das obrigações conhecidas ou calculáveis na data do balanço, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias incorridas (em base *pro rata* dia).

g. Imposto de renda e contribuição social

A provisão para imposto de renda e o imposto de renda diferido foram calculados à alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável trimestral excedente a R\$ 60. A provisão para contribuição social e a contribuição social diferida foram calculadas à alíquota de 15% sobre o lucro antes do imposto de renda, ajustado na forma da legislação em vigor.

h. Redução do valor recuperável de ativos

De acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 01 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos, aprovado pela Resolução da CMN nº 3566, de 29 de maio de 2008, se, com base na análise da Administração, o valor contábil dos ativos da Distribuidora e suas controladas excedem o seu valor recuperável, é reconhecida uma perda por *impairment* no resultado.

i. Lucro (prejuízo) por ação

O lucro/(prejuízo) por ação é calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

4 Aplicações interfinanceiras de liquidez e obrigações por operações compromissadas

	2010	2009
Operações compromissadas - Posição financiada		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	<u>3.254.174</u>	<u>2.272.276</u>

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

(a) As operações compromissadas têm como contraparte no passivo, fundos administrados pela Distribuidora e fundos de terceiros e como contraparte no ativo instituições financeiras.

5 Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários registrados na categoria de “Disponíveis para a venda” e suas respectivas faixas de vencimentos estão assim classificados:

Títulos disponíveis para venda	Vencimentos	2010			2009		
		Valor de mercado	Custo corrigido	Ganhos não realizados	Valor de mercado	Custo corrigido	Ganhos/perdas não realizados
Cotas de fundos de investimento:		23.277	23.277	-	1.836	1.836	-
Cotas de fundos de renda fixa (a)	Até 1 ano	23.277	23.277	-	-	-	-
Cotas de fundos em direito creditório (b)	Após 1 ano	-	-	-	1.836	1.836	-
Valores mobiliários de renda variável:		116	10	106	243	25	218
Ações de companhias abertas (c)		116	10	106	118	10	108
Ações de companhias fechadas (d)		-	-	-	125	15	110
Títulos de renda fixa		18.170	18.167	3	23.913	23.914	(1)
Títulos públicos pós-fixados:		14.137	14.134	3	23.913	23.914	(1)
Letras Financeiras do Tesouro (e)	Até 1 ano	163	163	-	5.388	5.388	-
Letras Financeiras do Tesouro (e)	Após 1 ano	13.974	13.971	3	18.525	18.526	(1)
Títulos privados pós-fixados:							
Certificados de depósitos bancários (f)	Até 1 ano	4.033	4.033	-	-	-	-
Total		41.563	41.454	109	25.992	25.775	217

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

- (a)** Refere-se a cotas do BNY Mellon Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado, administrado pela Distribuidora, que são registradas ao custo de aquisição, ajustado, diariamente, pela variação no valor das cotas informada pela administradora. Esse fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, iniciou suas operações em 16 de outubro de 2009 e não possui prazo de duração determinado.
- (b)** Refere-se a cotas sênior do BMG Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Créditos Consignados V (“BMG FIDC V”), administrado pela Distribuidora, que são registradas ao custo de aquisição, ajustado, diariamente, pela variação no valor das cotas informada pelo administrador. Esse fundo foi constituído sob a forma de condomínio fechado, iniciou suas operações em 1º de junho de 2006 e possui prazo de duração de dez anos. Em junho de 2010, ocorreu a liquidação antecipada das cotas seniores do BMG FIDC V.
- (c)** Refere-se a ações da BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (“BM&FBovespa”), valorizadas pela última cotação diária de fechamento. Os ganhos e perdas não realizados são reconhecidos no patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários.
- (d)** Refere-se a título patrimonial da CETIP, convertido em ações, após a sua desmutualização. O resultado dessa atualização foi contabilizado em conta específica do patrimônio líquido, líquido dos efeitos tributários.
- (e)** Os títulos públicos federais são ajustados ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA. O valor de custo dos títulos públicos federais integrantes da carteira da Distribuidora representa o valor de aquisição acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e juros recebidos quando aplicável. A diferença entre o valor de custo e o valor de mercado é registrada em conta específica no patrimônio líquido e a apropriação dos rendimentos é registrada no resultado.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

(f) Os certificados de depósitos bancários são ajustados ao valor de mercado com base na melhor estimativa da Distribuidora do valor esperado de realização. O valor de custo dos títulos representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e juros recebidos quando aplicável. Os certificados de depósitos bancários possuem os seguintes emissores e vencimentos:

- Emitidos pelo Banco Votorantim S.A. com vencimentos finais entre agosto e novembro de 2010;
- Emitidos pelo Banco Real S.A. com vencimento final em outubro de 2010;
- Emitidos pelo Banco Safra S.A. com vencimento final em dezembro de 2010.

Em 16 de abril e 17 de julho de 2009 a Distribuidora alienou a totalidade das ações da CETIP, que tinha em carteira. A Distribuidora poderá receber parcela de *earn out*, atualizado a partir da data de fechamento até 31 de dezembro de 2009, pela variação do IGP-M, e a partir de 31 de dezembro de 2009 até a data de seu efetivo pagamento, pela taxa CDI, mediante ao cumprimento de determinadas metas de performance da CETIP, estipulada no contrato.

6 Rendas a receber

Correspondem, substancialmente, a valores de taxa de administração a receber no montante de R\$ 7.572 e dividendos a receber de controlada no montante de R\$ 5.305 deliberados em 31 de dezembro de 2009.

A Distribuidora possui provisão de R\$ 395 sobre os valores de taxa de administração a receber em atraso. Esta provisão leva em consideração a melhor estimativa de recuperabilidade desses valores.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

7 Outros créditos - Diversos

	2010	2009
Imposto de renda e contribuição social a compensar	2.080	1.821
Valores a receber de fundos administrados	146	210
Crédito tributário (Nota 12)	2.899	1.809
Adiantamentos a funcionários	974	933
Adiantamentos a fornecedores	108	61
Depósitos judiciais - COFINS exigibilidade suspensa	792	-
Outros	<u>122</u>	<u>111</u>
Total	<u>7.121</u>	<u>4.945</u>
Ativo circulante	6.207	4.495
Ativo realizável a longo prazo	914	-

8 Participação em controladas

	BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda.		The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda.		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Capital social	510	10	1.749	29	2.259	39
Quantidade de cotas	9.999	9.999	28.839	28.839	38.838	38.838
Percentual de participação	99,99	99,99	99,99	99,99	99,99	99,99
Patrimônio líquido	481	4.239	1.749	1.560	2.230	5.799
Lucro líquido/(prejuízo) do semestre	1.273	(47)	165	122	1.438	75
Investimento - participação na controlada	1.754	4.239	1.914	1.560	3.668	5.799
Resultado de equivalência patrimonial	1.269	(47)	165	122	1.434	75

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda. faz a gestão da carteira de alguns fundos de investimento administrados pela Distribuidora e recebe parte da taxa de administração e a taxa de performance desses fundos.

A Diretoria da BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda. propôs a distribuição do lucro líquido do exercício de 2009, no valor de R\$1.066, acrescido de R\$4.739 referente ao saldo de reserva especial de lucros, totalizando R\$5.805, dos quais R\$5.305 para pagamento de dividendos e R\$500 para aumento de capital sem emissão de novas cotas. A diretoria da BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda., propôs em 31 de dezembro de 2008, a distribuição de dividendos no montante de R\$11.000.

A Diretoria da The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda., propôs a destinação do lucro líquido do exercício de 2009, no valor de R\$311, acrescido de R\$1.409 referente ao saldo de reserva especial de lucros, totalizando R\$1.720, integralmente destinados para aumento de capital social sem emissão de novas cotas.

Em 30 de dezembro de 2008, a Distribuidora adquiriu 28.839 cotas da empresa The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda., no valor de R\$322, equivalentes a 99,99% do capital da empresa investida.

9 Outras obrigações - Diversas

	2010	2009
Credores diversos (a)	1.369	916
Demais contas a pagar (b)	<u>2.016</u>	<u>1.984</u>
Total	<u>3.385</u>	<u>2.900</u>

(a) Os credores diversos referem-se às operações que a Distribuidora intermedeia entre os fundos de investimento por ela administrados. Essa intermediação é feita diariamente e liquidada no dia posterior, através das disponibilidades bancárias.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

- (b) As demais contas a pagar referem-se, principalmente, a valores a pagar de fundos encerrados e transferidos e a serviços de distribuição de cotas de fundos de investimento e de assessoramento e aconselhamento de investimentos.

10 Receitas de prestação de serviços

A Distribuidora é administradora de fundos e carteiras de investimento cujos contratos de prestação de serviços foram firmados com os respectivos gestores. A Distribuidora também presta serviços de administração de carteiras de investimentos de companhias abertas. A receita auferida com a prestação desses serviços é calculada sobre percentual definido em contrato, da taxa de administração prevista em todo e qualquer regulamento de fundo de investimento, clube de investimento e/ou carteira de investimento.

O total de recursos administrados em 30 de junho 2010 montou a R\$ 116.090.212 (R\$ 88.026.138 em 2009).

A composição das receitas com prestação de serviços dos semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009 é a seguinte:

	2010	2009
Taxa de administração de fundos de investimento	36.502	24.900
Controladoria de fundos internacionais	3.326	2.710
Taxa de administração de carteiras	1.874	1.330
Taxa de administração de companhias abertas	1.280	1.197
Agenciamento e intermediação de títulos - Corporate Trust	1.260	1.160
Serviços de representação legal	982	932
Agenciamento e intermediação de títulos	223	151
Outros serviços	<u>2.065</u>	<u>2.225</u>
Total	<u>47.512</u>	<u>34.605</u>

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

Adicionalmente, a controlada BNY Mellon Gestão de Patrimônio Ltda. obteve receitas de taxa de administração e performance de fundos de investimento administrados pela Distribuidora no montante de R\$ 2.497 no semestre findo em 30 de junho de 2010 (R\$ 1.445 em 2009).

11 Outras despesas administrativas

	2010	2009
Processamento de dados	4.228	3.503
Depreciação e amortização	2.872	2.206
Serviços de terceiros	1.753	1.791
Aluguéis	1.937	1.742
Serviços técnicos especializados	2.139	1.542
Comunicações	584	808
Transporte	565	488
Propaganda e publicidade	406	479
Outras	<u>2.142</u>	<u>1.835</u>
Total	<u>16.626</u>	<u>14.394</u>

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

12 Imposto de renda e contribuição social

A conciliação entre os valores apurados conforme alíquotas fiscais e os valores registrados no resultado do semestre pode ser resumida da seguinte forma:

	2010		2009	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro antes da tributação sobre o lucro e participações	11.306	11.306	3.772	3.772
Participações de administradores e empregados no lucro	(9.055)	(9.055)	(5.133)	(5.133)
Lucro antes da tributação	<u>2.251</u>	<u>2.251</u>	<u>1.361</u>	<u>1.361</u>
Adições Permanentes	4.777	4.777	2.933	2.933
Adições Temporárias	7.096	7.096	3.558	3.558
Exclusões Permanentes - Equivalência Patrimonial	(1.434)	(1.434)	(75)	(75)
Exclusões Temporárias	(5.563)	(5.563)	(3.523)	(3.523)
Exclusões Permanentes	(2)	(2)	(20)	(20)
Base de cálculo de imposto de renda e contribuição social	<u>7.125</u>	<u>7.125</u>	<u>1.512</u>	<u>1.512</u>
Alíquota fiscal	25%	15%	25%	15%
Imposto de renda e contribuição social no semestre	<u>1.769</u>	<u>1.069</u>	<u>366</u>	<u>227</u>

Em 30 de junho de 2010, a Distribuidora tinha saldo nas diferenças temporárias de aproximadamente R\$ 7.248 (em 30 de junho de 2009: R\$ 4.522), sobre os quais foram constituídos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, no montante de R\$ 2.899 (em 30 de junho de 2009: R\$ 1.809), apresentadas na conta “Outros créditos - Diversos”.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

13 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social subscrito e integralizado está representado por 15.785.730 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal. Assim, em 30 de junho de 2010 e 2009, a Mellon Overseas Investment Corporation detém 99,99% das ações da Distribuidora, sendo as demais ações detidas por pessoa física.

b. Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada balanço nos termos do Artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

c. Reserva especial de lucros

Foi constituída com o saldo remanescente do lucro líquido do exercício de 2008, após as destinações estabelecidas, de acordo com o estatuto da Distribuidora.

d. Dividendos

De acordo com o estatuto social, os acionistas fazem jus a dividendo mínimo obrigatório de 1% do lucro líquido apurado nos termos da lei.

14 Instrumentos financeiros derivativos

A Distribuidora está autorizada a realizar operações com instrumentos financeiros derivativos, que se destinam a atender às necessidades próprias e de seus clientes, a fim de reduzir sua exposição a riscos de mercado, moeda e juros. Durante os semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009, a Distribuidora não efetuou operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

15 Contingências

Em maio de 2002 a Secretaria Municipal de Fazenda do Rio de Janeiro lavrou auto de infração contra a Distribuidora, exigindo o recolhimento de Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISS incidente sobre as receitas de administração de fundos de investimento nos montantes de R\$ 579, relativas ao período de janeiro de 1999 a dezembro de 2000. Em 1º de abril de 2005, a Secretaria Municipal de Fazenda do Rio de Janeiro expediu termo de retificação desse auto de infração, reduzindo o valor original de R\$ 579 para R\$ 263. Baseada na opinião de seus consultores jurídicos, que classificam como possíveis as chances de êxito nos processos de impugnação desses autos, a Distribuidora não constituiu provisão para fazer face a essa contingência.

Foi registrada provisão em relação a processo cível cuja expectativa de perda foi considerada provável pelos advogados dos escritórios que patrocinam as ações em que a Entidade é parte. Em 30 de junho de 2010, a provisão para contingência monta R\$ 122.

As contingências passivas avaliadas como risco possível, substancialmente de natureza fiscal e trabalhista, montam a R\$ 365 (R\$ 552 em 2009) no semestre findo em 30 de junho de 2010.

16 Contribuição previdenciária

A Distribuidora concedia a seus diretores e empregados o benefício, opcional, de participação no plano de previdência privada da BRASPREV - Fundação Brascan de Previdência, na modalidade de benefício definido, participando como patrocinadora com parcela da contribuição mensal. Este benefício foi mantido para os diretores e funcionários que então haviam optado em participar do referido plano até fevereiro de 2004. As contribuições para esse plano totalizaram R\$ 26 (R\$ 15 em 2009) no semestre findo em 30 de junho de 2010.

BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A partir de março de 2004, a Distribuidora passou a proporcionar aos seus diretores e empregados o benefício, opcional, de participação no plano de previdência privada da Icatu Hartford Seguros S.A., na modalidade de contribuição definida, participando como patrocinadora com parcela da contribuição mensal. No semestre findo em 30 de junho de 2010, a contribuição da Distribuidora para a previdência privada montou a R\$ 367 (R\$ 435 em 2009).

17 Programa de participação nos lucros

A Distribuidora possui um programa de participação nos lucros e/ou resultados para seus funcionários e diretores. No semestre findo em 30 de junho de 2010, foi apurado para fins de distribuição o montante de R\$ 9.055 (R\$ 5.133 em 2009).

18 Limite operacional (acordo da Basiléia)

As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos, ponderados por graus de risco às exposições em ouro, moedas estrangeiras e operações sujeitas ao risco operacional e às variações: cambial; da taxa de juros; do preço de *commodities*; e do preço de ações classificadas na carteira de negociação, conforme regras e instruções do BACEN. A Distribuidora estava enquadrada nesse limite operacional em 30 de junho de 2010 e 2009.

* * *

Marcelo Pereira da Silva
Diretor

Elisângela Jesus da Silva Fernandes
Contadora
CRC RJ-086594/O-2