



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

Demonstrações financeiras  
em 30 de junho de 2011 e 2010



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

## Demonstrações financeiras

em 30 de junho de 2011 e 2010

### Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	4 - 5
Balancos patrimoniais	6
Demonstrações de resultados	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10 - 28

# 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 2011 e Relatório dos Auditores Independentes.

## **Risco operacional (Resolução CMN 3.380/06)**

A estrutura de gerenciamento de risco operacional foi implementada desde 2007, em conformidade com a Resolução CMN 3.380/06. A estrutura é responsável pela criação/manutenção de uma estrutura 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. Os controles abrangem, 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, 22 de agosto de 2011

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

## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

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

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da BNY Mellon Serviços Financeiros Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos 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 financeiras**

A Administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras da Distribuidora 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 Distribuidora. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.



## Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras (continuação)

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

### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam 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 2011, 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.

Rio de Janeiro, 22 de agosto de 2011

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 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

Ativo	2011	2010	Passivo	2011	2010
<b>Circulante</b>	<u>64.058</u>	<u>3.303.009</u>	<b>Circulante</b>	<u>23.136</u>	<u>3.275.018</u>
<b>Disponibilidades</b>	<u>616</u>	<u>227</u>	<b>Obrigações por operações compromissadas</b>	<u>-</u>	<u>3.254.174</u>
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<u>-</u>	<u>3.254.174</u>	<b>Outras obrigações</b>	<u>23.136</u>	<u>20.844</u>
<b>Títulos e valores mobiliários</b>			Sociais e estatutárias	7.192	7.889
Carteira própria	<u>43.223</u>	<u>27.589</u>	Fiscais e previdenciárias	6.519	6.121
<b>Outros créditos</b>	<u>20.219</u>	<u>21.019</u>	Salários e encargos a pagar	4.635	3.449
Rendas a receber	12.613	15.207	Diversas	4.790	3.385
Diversos	8.535	6.207	<b>Resultado de exercícios futuros</b>	<u>555</u>	<u>648</u>
(-) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	(929)	(395)	<b>Patrimônio líquido</b>	<u>74.095</u>	<u>71.682</u>
<b>Realizável a longo prazo</b>	<u>1.349</u>	<u>14.888</u>	<b>Capital:</b>	<u>71.431</u>	<u>64.859</u>
<b>Títulos e valores mobiliários</b>			De domiciliados no país	71.431	5
Carteira própria	<u>-</u>	<u>13.974</u>	De domiciliados no exterior	-	64.854
<b>Outros créditos</b>			<b>Reserva de capital</b>	<u>-</u>	<u>3</u>
Diversos	<u>1.349</u>	<u>914</u>	Reservas de lucros	2.174	6.679
<b>Permanente</b>	<u>32.379</u>	<u>29.451</u>	Ajuste ao valor de mercado de Títulos e Valores Mobiliários	56	65
<b>Investimentos</b>	<u>9.787</u>	<u>3.774</u>	Lucros acumulados	434	76
Participações em controladas no país	9.631	3.668			
Outros investimentos - Títulos patrimoniais	156	106			
<b>Imobilizado</b>	<u>10.535</u>	<u>7.176</u>			
Outras imobilizações de uso	16.365	11.922			
Depreciações acumuladas	(5.830)	(4.746)			
<b>Diferido</b>	<u>6.688</u>	<u>14.583</u>			
Gastos de organização e expansão	17.526	23.538			
Amortizações acumuladas	(10.838)	(8.955)			
<b>Intangível</b>	<u>5.369</u>	<u>3.918</u>			
Ativos intangíveis	6.451	4.309			
Amortizações acumuladas	(1.082)	(391)			
<b>Total</b>	<u>97.786</u>	<u>3.347.348</u>	<b>Total</b>	<u>97.786</u>	<u>3.347.348</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 2011 e 2010

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

	1º semestre de 2011	1º semestre de 2010
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<u>49.184</u>	<u>121.664</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	49.184	121.664
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<u>(46.667)</u>	<u>(119.074)</u>
Operações de captação no mercado	(46.234)	(119.083)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(433)	9
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<u>2.517</u>	<u>2.590</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<u>6.745</u>	<u>8.749</u>
Receitas de prestação de serviços	60.005	47.512
Despesas de pessoal	(24.556)	(20.230)
Outras despesas administrativas	(24.268)	(16.626)
Despesas tributárias	(4.462)	(3.556)
Resultado de participação em controladas	1.521	1.434
Outras receitas operacionais	570	1.090
Outras despesas operacionais	(2.065)	(875)
<b>Resultado operacional</b>	<u>9.262</u>	<u>11.339</u>
<b>Resultado não operacional</b>	<u>(62)</u>	<u>(33)</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<u>9.200</u>	<u>11.306</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	<u>(784)</u>	<u>(2.171)</u>
Provisão para imposto de renda	(1.899)	(1.769)
Provisão para contribuição social	(768)	(1.069)
Ativo fiscal diferido	1.883	667
<b>Participações de administradores e empregados no lucro</b>	<u>(7.960)</u>	<u>(9.055)</u>
<b>Lucro líquido do semestre</b>	<u><u>456</u></u>	<u><u>80</u></u>
<b>Quantidade de ações</b>	<u><u>15.785.730</u></u>	<u><u>15.785.730</u></u>
<b>Lucro por ação</b>	<u><u>0,03</u></u>	<u><u>0,01</u></u>

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 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

	Capital	Aumento de capital	Reserva de capital	Reserva de lucros		Ajuste ao valor de mercado - TVM	Lucros acumulados	Total
			Atualização de títulos patrimoniais	Legal	Especial			
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2010</b>	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)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2010</b>	<u>64.859</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>2.052</u>	<u>4.627</u>	<u>65</u>	<u>76</u>	<u>71.682</u>
<b>Mutações do semestre</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>76</u>	<u>75</u>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2011</b>	64.859	6.572	-	2.152	-	73	-	73.656
Ajuste ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	(17)	-	(17)
Aumento de capital social homologado pelo Banco Central do Brasil	6.572	(6.572)	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	456	456
Destinações do lucro: Reserva legal	-	-	-	22	-	-	(22)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2011</b>	<u>71.431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.174</u>	<u>-</u>	<u>56</u>	<u>434</u>	<u>74.095</u>
<b>Mutações do semestre</b>	<u>6.572</u>	<u>(6.572)</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>(17)</u>	<u>434</u>	<u>439</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 2011 e 2010

(Em milhares de reais)

	1º semestre de 2011	1º semestre de 2010
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais:</b>		
Lucro líquido do semestre:	456	80
Ajustes ao lucro líquido:	6.709	1.287
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	433	(9)
Depreciações e amortizações	2.326	2.735
Baixa de investimentos	150	-
Baixa de imobilizado de uso	29	-
Baixa de diferido e intangível	52	-
Perdas estimadas para redução ao valor recuperável	5.257	-
Resultado de participações em controladas	(1.521)	(1.434)
Ajuste a valor de mercado TVM	(17)	(5)
Lucro líquido ajustado:	7.165	1.367
Aumento em títulos e valores mobiliários	(2.731)	(2.538)
Aumento/(Redução) em resultados de exercícios futuros	(52)	152
(Aumento)/Redução em outros créditos e outros valores e bens	4.662	(1.418)
Aumento/(Redução) em outras obrigações	(3.523)	3.802
<b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades operacionais</b>	<b>5.521</b>	<b>1.365</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimentos:</b>		
Aquisição de investimentos	(2.652)	-
Aquisição de imobilizado de uso	(2.024)	(456)
Alienação de imobilizado de uso	178	269
Aumento de diferido e intangível	(1.069)	(1.178)
<b>Caixa líquido proveniente das (utilizado nas) atividades de investimento</b>	<b>(5.567)</b>	<b>(1.365)</b>
<b>Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(46)</b>	<b>-</b>
Saldo no início do semestre	662	227
Saldo no fim do semestre	616	227
<b>Aumento/(redução) líquido de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(46)</b>	<b>-</b>

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 2011 e 2010**

*(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 Administração de Ativos 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.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

Na elaboração das demonstrações financeiras de 30 de junho de 2011 e 2010, a Distribuidora levou em consideração, a aplicação das alterações na Legislação Societária introduzidas pela Lei nº 11.638/07, com as respectivas modificações da 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; (f) reconhecimento, mensuração e divulgação de provisões, passivos contingentes e ativos contingentes; e (g) contabilização e divulgação sobre eventos subsequentes. As mudanças das Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09 não trouxeram impactos nas demonstrações financeiras da Distribuidora.

A autorização para conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela diretoria da Distribuidora em 22 de agosto de 2011.

### **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 foram registradas pelo valor pago, acrescido dos rendimentos apropriados até a data do balanço. As receitas e despesas são reconhecidas no resultado, nas contas de “Receitas da Intermediação Financeira – Resultado de operações com títulos e valores mobiliários” e “Despesas da Intermediação Financeira – Operações de captação no mercado”.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### **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.

### **e. Permanente**

Investimentos - as participações em empresa controladas, representadas por 99,99% do capital da BNY Mellon Administração de Ativos 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 Gávea Golf and Country Club 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 2019.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

A Distribuidora reviu o valor contábil das atividades de “Corporate Trust” no semestre findo em 30 de junho de 2011 com o intuito de analisar a indicação de perda no valor recuperável deste ativo. As perdas de valor recuperável foram reconhecidas no período, conforme descrito na Nota Explicativa nº 10.

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 e desenvolvidos internamente, sendo mensurado pelo custo de aquisição, deduzido da amortização acumulada.

### **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 excede o seu valor recuperável, é reconhecida uma perda por *impairment* no resultado.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### *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**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Operações compromissadas - Posição financiada		
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	<u>-</u>	<u>3.254.174</u>

(a) As operações compromissadas têm como contraparte no passivo fundos administrados pela Distribuidora e como contraparte no ativo banco múltiplo de 1ª linha. Em 2011, a Distribuidora passou a não registrar mais os ativos e passivos dessas operações, já que passou apenas a intermediar essas operações compromissadas, por meio de sua conta de intermediação (*Broker*) no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, recebendo como remuneração a diferença entre as taxas praticadas entre as partes (*spread*).

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 5 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

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	2011			2010		
		Valor de mercado	Custo corrigido	Ganhos não realizados	Valor de mercado	Custo corrigido	Ganhos não realizados
Cotas de fundos de investimento:		43.120	43.120	-	23.277	23.277	-
Cotas de fundos de renda fixa (a)	Até 1 ano	43.120	43.120	-	23.277	23.277	-
Valores mobiliários de renda variável:		103	10	93	116	10	106
Ações de companhias abertas (b)		103	10	93	116	10	106
Títulos de renda fixa		-	-	-	18.170	18.167	3
Títulos públicos pós-fixados:		-	-	-	14.137	14.134	3
Letras Financeiras do Tesouro (c)	Até 1 ano	-	-	-	163	163	-
Letras Financeiras do Tesouro (c)	Após 1 ano	-	-	-	13.974	13.971	3
Títulos privados pós-fixados:							
Certificados de depósitos bancários (d)	Até 1 ano	-	-	-	4.033	4.033	-
Total		43.223	43.130	93	41.563	41.454	109
				Efeito tributário	(37)		(44)
				Efeito líquido no patrimônio líquido	56		65

(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.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

- (b) 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.
- (c) 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.
- (d) 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. Em 30 de junho de 2010, os certificados de depósitos bancários apresentavam 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.

### *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 2011 e 2010, 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)*

### 6 Rendas a receber

Correspondem, substancialmente, a valores de taxa de administração a receber no montante de R\$ 10.010, incluindo o saldo a receber de US\$690, relativo à administração de fundos offshore.

A Distribuidora possui provisão de R\$ 929 sobre os valores de taxa de administração a receber em atraso. Esta provisão leva em consideração a melhor estimativa de recuperabilidade desses valores.

### 7 Outros créditos - Diversos

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Imposto de renda e contribuição social a compensar	1.630	2.080
Valores a receber de fundos administrados	32	146
Crédito tributário (Nota 15)	5.118	2.899
Adiantamentos a funcionários	1.258	974
Adiantamentos a fornecedores	477	108
Depósitos judiciais - COFINS exigibilidade suspensa (Nota 17)	1.141	792
Outros	<u>228</u>	<u>122</u>
Total	<u>9.884</u>	<u>7.121</u>
Ativo circulante	8.535	6.207
Ativo realizável a longo prazo	1.349	914

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 8 Participação em controladas

	BNY Mellon Administração de Ativos Ltda.		The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda.		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Capital social	6.131	510	1.998	1.749		
Quantidade de cotas	9.999	9.999	28.839	28.839		
Percentual de participação	99,99	99,99	99,99	99,99		
Patrimônio líquido	6.094	481	1.998	1.749		
Lucro líquido do semestre	1.292	1.273	249	165		
Investimento - Participação na controlada	7.385	1.754	2.246	1.914	9.631	3.668
Resultado de equivalência patrimonial	1.272	1.269	249	165	1.521	1.434

A BNY Mellon Administração de Ativos 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 Administração de Ativos Ltda. propôs a distribuição do lucro líquido do exercício de 2010 no montante de R\$ 2.968 para aumento de capital social sem emissão de novas cotas.

Em 24 de janeiro de 2011, a BNY Mellon Administração de Ativos Ltda. pagou o montante de R\$2.652 correspondente a metade do saldo destinado no exercício de 2009 como dividendos. Por decisão dos sócios, o saldo restante de dividendos a pagar de R\$2.652 foi utilizado para aumento de capital da BNY Mellon Administração de Ativos sem emissão de novas cotas.

A Diretoria da The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda., propôs a destinação do lucro líquido do exercício de 2010, no valor de R\$249 para aumento de capital social.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 9 Imobilizado de uso

A composição do imobilizado de uso, líquido das depreciações acumuladas, em 30 de junho de 2011 é a seguinte:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Instalações	3.384	1.577
Móveis e equipamentos	3.051	2.233
Sistema de comunicação	322	378
Sistema de processamento de dados	3.082	2.299
Veículos	<u>696</u>	<u>689</u>
Total	<u>10.535</u>	<u>7.176</u>

### 10 Ativo diferido e intangível

A composição do ativo diferido e intangível líquido das amortizações acumuladas, em 30 de junho de 2011 é a seguinte:

#### *Diferido*

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Benfeitorias em imóveis de terceiros	1.009	1.65
Aquisição de desenvolvimentos logiciais	1.187	2.09
Lista de clientes (a)	3.861	10.20
Outros ativos diferidos	<u>631</u>	<u>63</u>
Total	<u>6.688</u>	<u>14.583</u>

# 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 aquisição em 16 de agosto de 2007, das atividades de “Corporate Trust” no Brasil do Banco JP Morgan S.A. pelo valor de US\$ 6.730, correspondente a R\$ 13.416, registrado ao custo e amortizado de acordo com o prazo de vigência de cada contrato, até 2019. O Grupo de contas de lista de clientes, que é composto pelas atividades de “Corporate Trust” no Brasil, apresentou indicadores de perdas no seu valor recuperável em função de uma nova avaliação do fluxo de caixa descontado das receitas dos clientes ativos de “Corporate Trust”, tendo como base a projeção das receitas para os exercícios de 2011 a 2019, de acordo com o prazo de vigência de cada contrato, sendo 2019 o término dos últimos contratos, que afetam diretamente o caixa da Distribuidora. Com base na avaliação feita no período, foi reconhecida uma perda para redução ao valor recuperável no montante de R\$ 5.257, registrada no resultado em “Outras despesas administrativas”.

### *Intangível*

	2011	2010
Software	3.061	2.445
Outros ativos intangíveis	<u>2.308</u>	<u>1.473</u>
Total	<u>5.369</u>	<u>3.918</u>

## 11 Outras obrigações - Diversas

	2011	2010
Credores diversos (a)	2.333	1.369
Demais contas a pagar (b)	<u>2.457</u>	<u>2.016</u>
Total	<u>4.790</u>	<u>3.385</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 às despesas operacionais da Distribuidora com diversos fornecedores.

### 12 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 2011 montou a R\$ 148.614.881 (R\$ 116.090.212 em 2010).

A composição das receitas com prestação de serviços dos semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010 é a seguinte:

	2011	2010
Taxa de administração de fundos de investimento	46.468	36.502
Controladoria de fundos internacionais	4.019	3.326
Taxa de administração de carteiras	2.663	1.874
Taxa de administração de companhias abertas	1.220	1.280
Agenciamento e intermediação de títulos - Corporate Trust	1.248	1.260
Serviços de representação legal	1.215	982
Agenciamento e intermediação de títulos	224	223
Outros serviços	<u>2.948</u>	<u>2.065</u>
Total	<u>60.005</u>	<u>47.512</u>

Adicionalmente, a controlada BNY Mellon Administração de Ativos Ltda. obteve receitas de taxa de administração e performance de fundos de investimento administrados pela Distribuidora no montante de R\$ 2.253 no semestre findo em 30 de junho de 2011 (R\$ 2.497 em 2010).

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 13 Outras despesas administrativas

	2011	2010
Processamento de dados	4.654	4.228
Depreciação e amortização	2.326	2.872
Perda por redução ao valor recuperável - Corporate trust (nota 10.a)	5.257	-
Serviços de terceiros	3.519	1.753
Aluguéis	2.513	1.937
Serviços técnicos especializados	1.396	2.139
Comunicações	820	584
Transporte	799	565
Propaganda e publicidade	451	406
Outras	<u>2.533</u>	<u>2.142</u>
Total	<u>24.268</u>	<u>16.626</u>

### 14 Outras despesas operacionais

	2011	2010
Variação cambial	92	98
Despesas dos fundos administrados (a)	728	663
Rateio de despesas (b)	535	-
Outras	<u>750</u>	<u>122</u>
Total	<u>2.065</u>	<u>875</u>

(a) Referem-se a custos gerados pelos fundos de investimentos administrados pela Distribuidora, que são ressarcidos nos meses subsequentes e registrados no grupo de outras receitas operacionais.

(b) Despesas pagas pelo BNY Mellon Intercompany Billing, que são rateadas entre as empresas do grupo.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais)

### 15 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:

	2011		2010	
	Imposto de renda	Contribuição social	Imposto de renda	Contribuição social
Lucro antes da tributação sobre o lucro e participações	9.200	9.200	11.306	11.306
Participações de administradores e empregados no lucro	(7.960)	(7.960)	(9.055)	(9.055)
Lucro contábil antes da tributação	1.240	1.240	2.251	2.251
Ajuste do Regime Tributário de Transição - RTT Amortização e <i>impairment</i> do Diferido	4.175	4.175	-	-
Lucro Líquido após ajuste do RTT	5.415	5.415	2.251	2.251
Adições Permanentes (a)	4.349	2.088	4.777	4.777
Adições Temporárias	668	668	7.096	7.096
Exclusões temporárias - Participação nos Lucros e Gratificações	(809)	(1.313)	-	-
Exclusões Temporárias - Outros	(215)	(215)	(5.563)	(5.563)
Exclusões Permanentes - Outros	(243)	(2)	(2)	(2)
Exclusões Permanentes - Equivalência Patrimonial	(1.521)	(1.521)	(1.434)	(1.434)
Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social	7.644	5.120	7.125	7.125
Alíquota fiscal (conforme nota 3.g)	25%	15%	25%	15%
Imposto de renda e contribuição social no semestre	1.899	768	1.769	1.069

(a) Saldos compostos substancialmente por participações nos lucros e gratificações a diretores, adicionados a base de cálculo do imposto de renda.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

Em 30 de junho de 2011, a Distribuidora tinha saldo nas diferenças temporárias de aproximadamente R\$ 11.905 (em 2010: R\$ 7.248) para imposto de renda e de R\$ 14.277 (em 2010: R\$ 7.248) para contribuição social, sobre as quais foram constituídos créditos tributários no montante de R\$ 2.976 (em 2010: R\$ 1.812) e R\$ 2.142 (em 2010: R\$ 1.087), apresentadas na conta “Outros créditos - Diversos”.

### **16 Patrimônio líquido**

#### *a. Capital social*

Em 30 de junho de 2011, a Mellon Overseas Investment Corporation, controladora direta da Distribuidora, integralizou capital na empresa BNY Mellon Participações Ltda, com a entrega da totalidade do seu investimento na Distribuidora, passando a ser sua controladora indireta.

O capital social subscrito e integralizado está representado por 15.785.730 ações ordinárias, nominativas, sem valor nominal. Em 30 de junho de 2011, a BNY Mellon Participações Ltda. detém 99,99% das ações da Distribuidora.

Em Reunião da Diretoria realizada em 31 de dezembro de 2010, foi proposto o aumento de capital social da Distribuidora no valor de R\$ 6.572, mediante a destinação do saldo remanescente do lucro líquido do exercício de 2010, no montante de R\$ 1.942, da Reserva de Capital no montante de R\$ 3 e da Reserva de Lucros – Outras, no montante de R\$ 4.627. Em 28 de fevereiro de 2011 o Banco Central do Brasil homologou esse aumento de capital proposto pela Diretoria.

#### *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.



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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### ***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.

## **17 Contingências**

A Distribuidora vem discutindo judicialmente a inconstitucionalidade da COFINS, onde pleiteia calcular e recolher a COFINS sobre o efetivo faturamento, cujo conceito consta no artigo 2º da Lei Complementar nº 70/1991, afastando-se assim a ampliação da base de cálculo pretendida pelo parágrafo 1º do artigo 3º da Lei nº 9.718/1998. Baseado na opinião dos assessores jurídicos, o valor está totalmente provisionado e em 30 de junho de 2011 monta a R\$ 1.143 registrado na conta de passivos fiscais e previdenciários. Por decisão judicial, a partir de janeiro de 2010 foram realizados depósitos judiciais correspondentes a esse processo e o saldo em 30 de junho de 2011 totaliza R\$ 1.141 (Nota 7).

Adicionalmente, 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. Baseado na opinião dos assessores jurídicos, em 30 de junho de 2011, a Distribuidora possuía provisão para contingências no montante de R\$ 40. (R\$122 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)*

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 de Fazenda do município do Rio de Janeiro expediu termo de retificação desse auto de infração, reduzindo o valor original de R\$ 579 para R\$ 263 sendo o valor atualizado em 30 de junho de 2011 de R\$ 280. 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.

As contingências passivas avaliadas como risco possível substancialmente de natureza fiscal e trabalhista, montam a R\$ 736 em 30 de junho de 2011 (R\$365 em 2010), a Distribuidora não constituiu provisão para fazer face a essas contingências.

### **18 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. Em março de 2011, a Distribuidora transferiu seu plano de benefício definido da BRASPREV para a Icatu Seguros S/A. As contribuições para este plano totalizaram R\$ 28 no semestre findo em 30 de junho de 2011 (R\$26 em 2010).

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 2011, a contribuição da Distribuidora para a previdência privada montou a R\$ 568 (R\$ 367 em 2010).

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### **19 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 2011, foi apurado para fins de distribuição o montante de R\$ 7.960 (R\$ 9.055 em 2010).

### **20 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 2011 e 2010.

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

## Notas explicativas às demonstrações financeiras

*(Em milhares de reais)*

### **21 Eventos subsequentes**

Em 11 de julho de 2011, através de decreto presidencial, foi concedida autorização para a controlada da Distribuidora, o The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda., passar a operar como banco comercial.

Em 25 de julho de 2011, foi aprovada redução de capital social da Distribuidora no valor de R\$ 16.246 sem cancelamento de ações. Em decorrência da redução do capital social, foram restituídos aos acionistas, na proporção de suas respectivas participações societárias, os valores correspondentes a essa redução de capital, sendo (a) R\$ 14.000 em moeda corrente e (b) R\$ 2.246 mediante a entrega da totalidade das cotas detidas do The Bank of New York Mellon Assessoria e Consultoria Ltda. Esta redução de capital está sujeito à aprovação do Banco Central do Brasil.

\* \* \*

Marcelo Pereira da Silva  
Diretor

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