

## Relatório da Administração

A Diretoria da Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresenta aos acionistas as Demonstrações Financeiras relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013, bem como o Relatório dos Auditores Independentes. São Paulo, 25 de agosto de 2014. **A Diretoria**

## Balancos Patrimoniais

### Em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais)

ATIVO	Nota	2014	2013
<b>Circulante</b>		<b>2.813.699</b>	<b>3.403.481</b>
Disponibilidades	4	193.556	188.382
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>5</b>	<b>2.144.550</b>	<b>2.683.898</b>
Aplicações em operações compromissadas		2.144.550	2.683.898
<b>Títulos e valores mobiliários</b>	<b>6</b>	<b>420.192</b>	<b>428.549</b>
Carteira própria		128.239	118.873
Vinculados à prestação de garantias		291.953	309.676
<b>Outros créditos</b>		<b>55.401</b>	<b>102.596</b>
Rendas a receber		9.225	8.473
Negociação e intermediação de valores	7	28.744	80.728
Imposto de renda a compensar	8	14.556	7.697
Crédito tributário	9	1.005	4.075
Diversos		1.871	1.623
<b>Outros valores e bens</b>		<b>-</b>	<b>56</b>
Despesas antecipadas		-	56
<b>Não circulante</b>		<b>281.174</b>	<b>253.829</b>
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>279.153</b>	<b>253.133</b>
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>	<b>5</b>	<b>264.082</b>	<b>240.907</b>
Aplicações em depósitos interfinanceiros		264.082	240.907
<b>Outros créditos</b>		<b>15.071</b>	<b>12.226</b>
Devedores por depósitos em garantia		11.617	10.915
Crédito tributário	9	3.454	1.311
<b>Permanente</b>		<b>2.021</b>	<b>696</b>
<b>Investimentos</b>	<b>10</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
Títulos patrimoniais		15	15
Outros investimentos		8	8
<b>Imobilizado de uso</b>		<b>32</b>	<b>169</b>
Outras imobilizações de uso		130	267
Depreciações acumuladas		(98)	(98)
<b>Intangível</b>		<b>1.966</b>	<b>504</b>
Ativos intangíveis		1.966	504
<b>Diferido</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos de organização e expansão		878	878
Benefitorias em imóveis de terceiros		550	550
Amortizações acumuladas		(1.428)	(1.428)
<b>Total do ativo</b>		<b>3.094.873</b>	<b>3.657.310</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

### Para os semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital social		Reserva capital		Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
		Capital realizado	Reserva de títulos patrimoniais	Reserva legal	Reserva estatutária	Reservas de dividendos				
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2012</b>		<b>79.603</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>79.603</b>
Ajustes de avaliação patrimonial, líquido de impostos - adoção CPC 33 (R1)	20	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	64.600	64.600
Destinações:										
Reservas	14.b	-	-	2.400	-	-	-	-	(2.400)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2013</b>		<b>79.603</b>	-	<b>2.038</b>	<b>15.921</b>	-	-	<b>(19)</b>	<b>62.200</b>	<b>216.006</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2013</b>		<b>79.603</b>	-	<b>2.038</b>	<b>15.921</b>	-	-	<b>(120)</b>	<b>90.485</b>	<b>180.169</b>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	90.485	90.485
<b>Saldos em 30 de junho de 2014</b>		<b>79.603</b>	-	<b>2.038</b>	<b>15.921</b>	-	-	<b>(120)</b>	<b>90.485</b>	<b>270.654</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

### Para os semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais)

#### 1 | Contexto operacional

A Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Distribuidora) é parte integrante do Conglomerado Financeiro Citibank Brasil e suas operações são conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas que atua nos mercados financeiros e de capital. Utiliza-se dos recursos administrativos e tecnológicos dessas empresas e suas demonstrações financeiras devem ser entendidas nesse contexto.

A Distribuidora tem como objeto social a prática de todas as operações permitidas nas disposições legais e regulamentares às companhias distribuidoras atuando na compra e venda de ouro, inclusive por conta e ordem de terceiros, e na intermediação em bolsa de mercadorias à vista, futuros e a termo.

#### 2 | Apresentação das demonstrações financeiras

a) As demonstrações financeiras foram preparadas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional - CMN, do Banco Central do Brasil - BACEN e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, quando aplicável. A apresentação dessas demonstrações financeiras está em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para contabilização e determinação dos valores ativos e passivos. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos e passivos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

A autorização para publicação das demonstrações financeiras foi dada pela Administração da Distribuidora em 25 de agosto de 2014.

#### b) Demonstrações financeiras de 2013

A partir de 1º de janeiro de 2013 entrou em vigor o pronunciamento técnico CPC 33(R1) que trata dos aspectos contábeis de benefícios para funcionários. As principais alterações no balanço da Entidade são: i) exclusão da possibilidade de utilização do método do corredor; ii) os ganhos e perdas atuariais passam a ser reconhecidos integralmente como ativo ou passivo atuarial, tendo como contrapartida o patrimônio líquido (Ajustes de Avaliação Patrimonial). As remensurações do valor líquido de ativo ou passivo atuarial são reconhecidos contra ajustes de avaliação patrimonial e não devem ser reclassificados para o resultado no período subsequente; iii) inclusão de novos requisitos de divulgação nas demonstrações financeiras; e iv) o pronunciamento deve ser aplicado de forma retrospectiva, em conformidade com o CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro.

Essas demonstrações financeiras já se encontram com a adoção do referido pronunciamento.

#### 3 | Principais práticas contábeis

##### a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apuradas pelo regime de competência.

##### b) Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos classificados como caixa e equivalentes de caixa, nas demonstrações dos fluxos de caixa referem-se às disponibilidades, aplicações em ouro e às aplicações em operações compromissadas posição bancada contratadas com prazo inferior a 90 dias.

##### c) Aplicações em ouro

As operações em ouro estão apresentadas a valor de mercado e são representadas por ouro físico e certificados de custódia de ouro, registrado na rubrica "Disponibilidades".

##### d) Aplicações interfinanceiras de liquidez

Estão demonstradas pelo valor do principal, atualizado com base no indexador contratado, quando for o caso, acrescido dos rendimentos e encargos decorridos.

##### e) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação, pela Administração, independente dos prazos de vencimento dos papéis, em três categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

i. **Títulos para negociação** - Adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados, sendo que os rendimentos auferidos e o ajuste ao valor de mercado são reconhecidos em contrapartida ao resultado do período. Os títulos classificados nesta categoria são apresentados no ativo circulante do balanço patrimonial, independente do seu prazo de vencimento, conforme Circular BACEN nº 3.068/2001;

ii. **Títulos mantidos até o vencimento** - Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento, são avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período;

iii. **Títulos disponíveis para venda** - Aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, e são registrados pelo custo de aquisição com rendimentos apropriados a resultado e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários.

O valor de mercado dos títulos públicos são apurados segundo Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA, que determina o valor líquido provável de realização através de parâmetros que compreendem, entre outros, o preço médio de negociação para títulos e valores mobiliários semelhantes em relação aos prazos de pagamento e vencimento.

As aplicações em cotas de fundos de investimento são registrados pelo valor de aquisição e atualizados pelos respectivos valores de cotas divulgadas pelos administradores dos respectivos fundos.

##### f) Negociação e intermediação de valores

Os saldos são demonstrados pelos valores das operações de compra ou venda de instrumentos financeiros realizados junto às bolsas de valores e de mercadorias e futuros, por conta própria e de clientes, pendentes de liquidação dentro do prazo previsto pela legislação em vigor.

##### g) Permanente

##### i. Investimentos

Os investimentos são avaliados pelo método de custo.

##### ii. Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição ou formação e depreciado pelo método linear, utilizando as taxas anuais de 10% para móveis, utensílios, instalações e sistemas de segurança, 20% para sistema de processamento de dados e veículos.

##### iii. Intangível

O ativo intangível é composto por:

- Aquisição e desenvolvimento de software registrados pelo custo de aquisição ou formação, amortizados pelo método linear utilizando-se a taxa anual de 20%, contabilizados a partir de 1º de outubro de 2008.

##### iv. Diferido

Conforme Resolução nº 3.617, de 30 de setembro de 2008, do Conselho Monetário Nacional - CMN, os valores capitalizados até 30 de setembro de 2008, devem permanecer neste subgrupo até sua completa amortização e novos valores não podem mais ser adicionados.

O ativo diferido é composto por:

- Aquisição e desenvolvimento de software registrados pelo custo de aquisição ou formação, amortizados pelo método linear utilizando-se a taxa anual de 20%; e
- Benefitorias em imóveis de terceiros registrados pelo custo de aquisição ou formação, amortizados com base no prazo do contrato de locação do imóvel.

Além da amortização, os valores são submetidos a revisões periódicas de testes de impairment conforme descrito na nota 3h.

##### h) Redução do valor recuperável de ativos (Impairment)

O Conselho Monetário Nacional - CMN, emitiu em 29 de maio de 2008 a Resolução nº 3.566, com efeito, a partir de 1º de julho de 2008, aprovando a adoção do Pronunciamento Técnico CPC Q1, que dispõe sobre procedimentos aplicáveis no reconhecimento, mensuração e divulgação de perdas em relação ao valor recuperável de ativos (impairment), estabelecendo os seguintes critérios:

- Os ativos que têm uma vida útil indefinida, como ação e marca, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de impairment;
- Os ativos que estão sujeitos à amortização são revisados para a verificação de impairment sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Uma perda por impairment ocorre quando o valor líquido contábil do ativo excede seu valor recuperável, sendo reconhecida diretamente no resultado.

##### i) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

São avaliados, reconhecidos e demonstrados de acordo com as determinações estabelecidas na Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, do Conselho Monetário Nacional - CMN, que aprovou a utilização do Pronunciamento Técnico CPC 25.

PASSIVO	Nota	2014	2013
<b>Circulante</b>		<b>2.824.219</b>	<b>3.440.451</b>
Outras obrigações		2.824.219	3.440.451
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		23	353
Sociais e estatutárias		1.240	1.199
Fiscais e previdenciárias	11	64.473	49.708
Negociação e intermediação de valores	7	2.737.463	3.367.546
Diversas	12	21.020	21.645
<b>Não circulante</b>		<b>-</b>	<b>785</b>
Outras obrigações		-	785
Fiscais e previdenciárias	11	-	785
<b>Resultados de Exercícios Futuros</b>		<b>-</b>	<b>68</b>
Receitas de exercícios futuros		-	68
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>14</b>	<b>270.654</b>	<b>216.006</b>
Capital social - Domiciliados no país		79.603	79.603
Reserva de capital		2.038	2.038
Reserva de lucros		98.648	72.184
Ajustes de avaliação patrimonial		(120)	(19)
Lucros acumulados		90.485	62.200
<b>Total do passivo</b>		<b>3.094.873</b>	<b>3.657.310</b>

	Nota	Capital social		Reserva capital		Reservas de lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
		Capital realizado	Reserva de títulos patrimoniais	Reserva legal	Reserva estatutária	Reservas de dividendos				
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2012</b>		<b>79.603</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>79.603</b>
Ajustes de avaliação patrimonial, líquido de impostos - adoção CPC 33 (R1)	20	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	64.600	64.600
Destinações:										
Reservas	14.b	-	-	2.400	-	-	-	-	(2.400)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2013</b>		<b>79.603</b>	-	<b>2.038</b>	<b>15.921</b>	-	-	<b>(19)</b>	<b>62.200</b>	<b>216.006</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2013</b>		<b>79.603</b>	-	<b>2.038</b>	<b>15.921</b>	-	-	<b>(120)</b>	<b>90.485</b>	<b>180.169</b>
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	-	-	90.485	90.485
<b>Saldos em 30 de junho de 2014</b>		<b>79.603</b>	-	<b>2.038</b>	<b>15.921</b>	-	-	<b>(120)</b>	<b>90.485</b>	<b>270.654</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

#### i. Ativos e passivos contingentes

Representados por direitos e obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência dependa de eventos futuros.

**Ativos contingentes** - São reconhecidos apenas quando da existência de evidências que assegurem sua realização.

**Passivos contingentes** - Decorrem, basicamente, de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos negócios movidos por terceiros em ações cíveis, trabalhistas, de natureza fiscal e previdenciária e outros riscos.

As ações cíveis e trabalhistas são classificadas como massificadas ou relevantes, dependendo do valor do pedido.

As ações cíveis com valores inferiores a R\$300 e as trabalhistas com pedidos inferiores a R\$500 são consideradas massificadas. As ações massificadas são provisionadas com base na média de perda histórica calculada com base nos casos encerrados nos últimos 18 meses, trazidos a valor presente para eliminar o efeito da correção monetária e juros. O valor médio calculado é adicionado a cada caso ativo e sobre este incide a correção monetária e juros desde a data de ajuizamento/citação mensalente.

Para as ações consideradas relevantes, o critério para constituição de provisão é o seguinte:

No ajuizamento da causa, os processos trabalhistas são provisionados com base em percentual do valor do pedido. Referido percentual é calculado de acordo com a média histórica de pagamentos dos processos encerrados nos últimos 18 meses considerados relevantes, tomando em consideração percentual de ganhos de causa, percentual de acordos e percentual de perdas quando da sentença em primeira instância adicionado do valor de risco existente na base ativa. A avaliação individual da probabilidade de perda é efetuada com base no julgamento dos advogados internos ou externos, sobre o fundamento jurídico da causa, a viabilidade de produção de provas, da jurisprudência em questão, da possibilidade de recorrer a instâncias superiores e da experiência histórica da empresa. Esse é um exercício subjetivo, sujeito a incertezas de uma previsão sobre eventos futuros, sobre maneira acerca de matéria jurídica. Como tal, é entendido que as avaliações serão sujeitas à revisão frequente e a eventuais alterações.

As ações cíveis consideradas relevantes terão sua avaliação de risco calculada pelos advogados externos e serão provisionadas pelo valor do risco de perda quando considerada como perda provável.

As ações cíveis e trabalhistas estão registradas na rubrica contábil "Outras obrigações - Diversas".

#### ii. Obrigações legais - Fiscais e previdenciárias

Representadas por exigíveis relativos às obrigações tributárias, cuja legalidade ou constitucionalidade é objeto de contestação judicial, constituídas pelo valor integral em discussão, independentemente da avaliação dos consultores legais e da Administração.

As ações fiscais e previdenciárias são quantificadas quando do recebimento da notificação dos processos administrativos, com base nos valores destes, atualizados mensalmente, e registradas na rubrica de "Provisão para riscos fiscais".

#### j) Imposto de renda e contribuição social

As provisões para o imposto de renda e contribuição social foram constituídas sobre o lucro líquido ajustado conforme legislação fiscal, às alíquotas de 15% acrescidas do adicional de 10% para o Imposto de Renda.

Introduzido pela Medida Provisória nº 449, de 3 de dezembro de 2008, convertida na Lei nº 11.941 de 27 de maio de 2009, a Distribuidora adotou o Regime Transitório Tributário - RTT, para cálculo das provisões de imposto de renda e contribuição social, eliminando para fins tributários eventuais ajustes contábeis com o objetivo de padronização da contabilidade brasileira às normas internacionais.

Em 14 de maio de 2014, foi publicada a Lei nº 12.973/2014, que converteu a Medida Provisória nº 627 de 11 de novembro de 2013. Essa Lei altera a Legislação Tributária Federal relativa ao Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas - IRPJ, à Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL, à Contribuição para o PIS/PASEP e a Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS, revogando o regime tributário de transição - RTT, instituído pela Lei nº 11.941/2009.

A referida Lei ainda será regulamentada, entretanto, em nossa avaliação, não haverá impactos futuros relevantes em nossas Demonstrações Financeiras.

Os créditos tributários são constituídos com base nas disposições constantes na Resolução nº 3.059, de 30 de dezembro de 2002, e na Resolução nº 3.355, de 31 de março de 2006, do Conselho Monetário Nacional - CMN, que determinam que a Distribuidora deve atender, cumulativamente, para registro e manutenção contábil de créditos tributários decorrentes de prejuízo fiscal de imposto de renda, de base negativa de contribuição social sobre o lucro líquido e aqueles decorrentes de diferenças temporárias, as seguintes condições:

i. Apresentar histórico de lucros ou receitas tributáveis para fins de imposto de renda e contribuição social, no mínimo, em três exercícios dos últimos cinco exercícios sociais, incluindo o exercício em referência; e

ii. Expectativa de geração de lucros tributáveis futuros para fins de imposto de renda e contribuição social, conforme o caso, em exercícios subsequentes, baseada em estudos técnicos que permitam a realização do crédito tributário em um prazo máximo de 10 anos.

#### k) Plano de incentivos com base em ações

A Distribuidora participa de planos de incentivos com base em ações do Citigroup, representado pelos seguintes programas:

- CAP (Capital Accumulation Program), que oferece ações aos funcionários, com base no Acordo de Participação de Afiliadas em Planos de Ações (Stock Plans Affiliate Participation Agreement - SPAPA) em que a Distribuidora efetua remessa de câmbio ao Citigroup pelo preço de mercado da ação na data de transferência dos recursos.

O CAP é um programa com liquidação em instrumento financeiro, com contabilização das respectivas obrigações de efetuar pagamentos ao Citigroup. É reconhecido o valor justo dos prêmios na data de concessão com uma despesa de remuneração durante o período de aquisição, com um crédito correspondente na provisão. Todos os valores pagos ao Citigroup e as respectivas obrigações segundo o SPAPA são reconhecidos no resultado ao longo do período de aquisição. As variações posteriores no valor justo de todos os prêmios não exercidos são revisadas anualmente, e quaisquer alterações de valor são reconhecidas no resultado do exercício.

Stock Option, programa que o funcionário tem o direito de exercer a opção e receber em dinheiro a diferença entre o preço da ação no mercado e o preço da ação na

...Continuação

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Para os semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013

(Em milhares de Reais)

### c) Realização de crédito tributário de imposto de renda

	2014				
	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	Acima de 5 anos
Provisão para contingências trabalhistas, fiscais e cíveis	87	191	191	191	958
Provisão para gratificação	513	342	-	-	-
Provisão para outros pagamentos	28	31	41	50	164
<b>Total</b>	<b>628</b>	<b>564</b>	<b>232</b>	<b>241</b>	<b>1.122</b>

	2013	2014
	1 ano	2 anos
Provisão para contingências trabalhistas, fiscais e cíveis	1.186	819
Provisão para gratificação	825	-
Provisão para outros pagamentos	316	-
Ajuste a valor de mercado de títulos e valores mobiliários	220	-
<b>Total</b>	<b>2.547</b>	<b>819</b>

### d) Realização de crédito tributário de contribuição social

	2014				
	1 ano	2 anos	3 anos	4 anos	Acima de 5 anos
Provisão para contingências trabalhistas, fiscais e cíveis	52	115	115	115	574
Provisão para gratificação	308	205	-	-	-
Provisão para outros pagamentos	17	19	24	30	98
<b>Total</b>	<b>377</b>	<b>339</b>	<b>139</b>	<b>145</b>	<b>672</b>

	2013	2014
	1 ano	2 anos
Provisão para contingências trabalhistas, fiscais e cíveis	711	492
Provisão para gratificação	495	-
Provisão para outros pagamentos	190	-
Ajuste a valor de mercado de títulos e valores mobiliários	132	-
<b>Total</b>	<b>1.528</b>	<b>492</b>

O valor presente dos créditos tributários é de R\$3.301 (2013 - R\$4.815) descontados à taxa média de captação do Conglomerado Financeiro Citibank Brasil.

Os créditos tributários registrados são constituídos às alíquotas vigentes nas datas dos balanços. Não haviam créditos tributários não constituídos em 30 de junho de 2014 e 2013.

### 10) Investimentos

Em 30 de junho de 2014 o saldo de investimentos está representado, basicamente, por títulos patrimoniais da Associação BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros no montante de R\$15 (2013 - R\$15).

### 11) Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias

	2014		2013	
	Circulante	Circulante	Não circulante	Circulante
Provisão para impostos e contribuições sobre o lucro	57.104	42.991	-	-
Provisão para impostos e contribuições a recolher	5.978	5.582	-	-
Provisão para impostos e contribuições diferidos	771	-	-	-
Provisão para riscos fiscais (nota 13)	620	1.135	785	-
<b>Total</b>	<b>64.473</b>	<b>49.708</b>	<b>785</b>	<b>785</b>

### 12) Outras obrigações - Diversas

	2014	2013
	Circulante	Circulante
Provisão para passivos contingentes (nota 13)	5.851	6.092
Provisão para despesas com pessoal	8.099	6.558
Provisão para pagamentos a fornecedores	6.641	8.937
Provisão para passivo atuariais (nota 20)	429	58
<b>Total</b>	<b>21.020</b>	<b>21.645</b>

### 13) Passivos contingentes e obrigações legais

#### a) Saldos patrimoniais dos passivos contingentes por natureza

	2014		2013	
	Circulante	Circulante	Não circulante	Circulante
Provisão para riscos fiscais (1)	620	1.135	785	-
Provisão para contingências trabalhistas (2)	721	137	-	-
Provisão para contingências cíveis (2)	5.130	5.955	-	-
<b>Total</b>	<b>6.471</b>	<b>7.227</b>	<b>785</b>	<b>785</b>

(1) Em conformidade aos procedimentos previstos no Pronunciamento Técnico CPC 25, aprovado pela Resolução nº 3.823 do Conselho Monetário Nacional - CMN, de 16 de dezembro de 2009 e, na Carta-Circular nº 3.429 publicada pelo Banco Central do Brasil - BACEN em 11 de fevereiro de 2010, a Distribuidora tem constituído provisão para riscos fiscais, composta basicamente, pelos seguintes casos:

- **PIS EC/17/97 - Anterioridade - R\$518 (2013 - R\$504):** Trata-se de Mandado de Segurança pleiteando o recolhimento do PIS do período compreendido entre julho de 1997 a fevereiro de 1998 com base na Lei Complementar nº 77/0. Aguarda-se decisão de segunda instância.

- **Auto de infração PIS/COFINS - 2013 - R\$785:** Tratava-se de processo administrativo cobrando PIS/COFINS por falta de comprovação do pagamento. Pagamento efetuado em dezembro de 2013.

- A Distribuidora adotou os procedimentos previstos na Resolução nº 3.823 do Conselho Monetário Nacional - CMN, e a Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos e análises das demandas judiciais pendentes, constituiu provisão no montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações cíveis e trabalhistas em curso.

#### Contingências classificadas com risco de perda possível

Não são reconhecidas contabilmente, pois a Administração, com base na avaliação de especialistas e nas condições processuais de cada ação, entende que estas contingências não produzirão efeitos patrimoniais. Estão representadas por Contingências Fiscais no montante de R\$328.794 (2013 - R\$311.903), compostas basicamente pelos seguintes casos:

- **IRPJ/CSLL sobre correção monetária de depósitos judiciais - R\$302.701 (2013 - R\$295.977):** auto de infração lavrado para cobrança de crédito tributário relativo ao IRPJ e CSLL sobre variação monetária ativa de depósitos judiciais. Aguarda-se julgamento de segunda instância.

- **Desmutualização - BM&FBOVESPA e CETIP - R\$15.041 (2013 - R\$16.054):** Em 2013 tratava-se de processo onde se discutia o recolhimento de COFINS, PIS, Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro auferido no processo de conversão dos títulos patrimoniais da BM&FBOVESPA e CETIP em ações. Aguardavam-se decisões de primeira e segunda instâncias.

A Distribuidora optou por desistir de processos administrativos nos termos da Lei nº 12.865 de 09 de outubro de 2013, mediante pagamento à vista, em 31 de dezembro de 2013 aproveitando os benefícios oferecidos pela Lei e suas regulamentações. Seguem as discussões: IRPJ e de CSLL sobre Desmutualização da BM&FBOVESPA, Taxa CVM e diversos processos de compensação de tributos. Para tanto houve constituição de provisão no montante de R\$2.634, utilização de R\$3.294 e reversão de R\$487. Aguarda-se homologação da Anistia que reduziu as contingências em R\$5.009.

#### b) Movimentação das contingências

	Saldo em					Saldo em
	31/12/2013	Constituição	Reversão	Utilização	Atualização	
Fiscais	610	7	-	(7)	10	620
Trabalhistas	4.322	74	(3.707)	-	32	721
Cíveis	6.199	19	-	(1.516)	428	5.130
<b>Total</b>	<b>11.131</b>	<b>100</b>	<b>(3.707)</b>	<b>(1.523)</b>	<b>470</b>	<b>6.471</b>

  

	Saldo em					Saldo em
	31/12/2013	Constituição	Reversão	Utilização	Atualização	
Fiscais	1.891	-	-	-	29	1.920
Trabalhistas	168	17	(44)	(10)	6	137
Cíveis	5.564	33	(6)	-	364	5.955
<b>Total</b>	<b>7.623</b>	<b>50</b>	<b>(50)</b>	<b>(10)</b>	<b>399</b>	<b>8.012</b>

### 14) Patrimônio líquido

#### a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 4.023.359.318 (2013 - 4.023.359.318) ações ordinárias, sem valor nominal.

#### b) Reserva legal

É constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social nos termos do art. 193 da Lei nº 6.404/1976, até o limite de 20% do capital social.

No semestre findo em 30 de junho de 2014, não foi constituída reserva legal, por ter atingido o limite de 20% do capital social (2013 - R\$2.400).

#### c) Reserva estatutária

Constituída sob a forma de (i) reserva para equalização de dividendos e tem por finalidade garantir recursos para pagamento de dividendos, inclusive na forma de juros sobre o capital próprio ou suas antecipações, visando manter o fluxo de remuneração aos acionistas, estando limitada a 20% do capital social da Distribuidora e (ii) reserva para reforço de capital de giro, visando garantir meios financeiros para a operação da Distribuidora, estando limitada a 80% do seu capital social.

Nos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013, não foi constituída reserva estatutária.

#### d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido anual ajustado nos termos da legislação societária, sujeito à aprovação da Assembleia Geral de Acionistas.

Nos semestres findos em 30 de junho de 2014 e 2013 não foram distribuídos dividendos, bem como juros sobre capital próprio.

### 15) Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias

	2014	2013
	Receitas de administração de fundos de investimento	29.976
Receitas de serviços de custódia	20.352	26.612
Receitas de corretagem com operações em bolsa	-	8
Receitas de administração de clientes estrangeiros	6.733	5.954
Outras receitas de prestação de serviços	2.086	1.426
<b>Total</b>	<b>59.147</b>	<b>62.443</b>

### 16) Outras despesas administrativas

	2014	2013
	Despesas de aluguel	(466)
Despesas de serviços de terceiros	(1.802)	(649)
Despesas de serviços técnicos especializados	(1.570)	(2.683)
Despesas de processamento de dados	(6.639)	(617)
Despesas de comunicações	(479)	(170)
Despesas com conselhos, associações, federações e entidades de classe	-	(84)
Outras despesas administrativas	(614)	(668)
<b>Total</b>	<b>(11.570)</b>	<b>(5.268)</b>

### 17) Outras receitas/(despesas) operacionais

	2014	2013
	Receitas	
Atualizações monetárias de depósitos judiciais	324	189
Atualização e recuperações de impostos (1)	13.495	4
Reversão de provisões de contingências	3.707	50
Outras receitas com fundos	610	750
Outras receitas com pagamento baseados em ações	-	216
Outras reversões de provisões operacionais	4.296	-
<b>Total</b>	<b>22.432</b>	<b>1.209</b>

(1) Em junho de 2014 refere-se a restituição do adicional do imposto de renda estadual do Rio de Janeiro de R\$1.181 e imposto sobre lucro líquido de R\$12.284, pagos entre os anos de 1989 a 1990 e 1990 a 1992, respectivamente, que posteriormente foram considerados inconstitucionais.

	2014	2013
	Despesas	
Atualização monetária de contingências (nota 13)	(470)	(399)
Constituição de provisões de contingências	(93)	(50)
Despesas com perdas com taxa de administração não recebidas	-	(1.010)
Despesas com administração de fundos de investimentos	(73)	(94)
Despesas com administração de recursos	(75)	-
Despesas com captura, execução e manutenção de transações	(244)	(1.077)
Despesas com custódia	(224)	-
Despesas com emolumentos	(127)	(355)
Outras despesas operacionais	(49)	(26)
<b>Total</b>	<b>(1.355)</b>	<b>(3.011)</b>

### 18) Demonstrativo da base de cálculo do imposto de renda e contribuição social

	2014	2013
	Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	152.133
(-) Participação estatutária no lucro	(1.392)	(506)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>	<b>150.741</b>	<b>107.677</b>
Diferenças temporárias	(7.881)	(207)
Ajuste ao valor de mercado de títulos e valores mobiliários	(22)	4.881
Provisão para contingências fiscais, cíveis e trabalhistas	(4.660)	390
Provisão para bônus, gratificações e PLR	(2.990)	(4.381)
Provisão para outros pagamentos	(209)	(1.097)
<b>Diferenças permanentes</b>	<b>62</b>	<b>146</b>
Outras despesas não dedutíveis	62	146
<b>Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social</b>	<b>142.922</b>	<b>107.616</b>
Alíquotas de 15% e adicional de 10% para o imposto de renda	(35.665)	(26.849)
Alíquota de 15% para contribuição social	(21.438)	(16.142)
IRPJ exercícios anteriores	-	(3)
<b>Provisão para imposto de renda e contribuição social</b>	<b>(57.103)</b>	<b>(42.994)</b>
<b>Base tributável diferida</b>	<b>(7.882)</b>	<b>(207)</b>
Movimentação da provisão diferida para imposto de renda	(1.971)	(52)
Movimentação da provisão diferida para contribuição social	(1.182)	(31)
<b>Total da provisão diferida</b>	<b>(3.153)</b>	<b>(83)</b>
<b>Total do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>(60.256)</b>	<b>(43.077)</b>

### 19) Transações com partes relacionadas

#### a) Transações com partes relacionadas

As operações realizadas entre partes relacionadas são divulgadas em atendimento à Resolução nº 3.750 de 30 de junho de 2009, do Conselho Monetário Nacional - CMN, observado o Pronunciamento Técnico CPC 05 - Divulgação de Partes Relacionadas, aprovado pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas.

	2014			2013		
	Controladora (1)	No país (2)	No exterior (3)	Controladora (1)	No país (2)	No exterior (3)
<b>Ativo/(passivo)</b>						
Disponibilidades	192.872	-	-	187.856	-	-
Aplicações em operações compromissadas	2.144.550	-	-	2.683.898	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	264.082	-	-	240.907	-	-
Títulos e valores mobiliários	-	128.239	-	-	118.873	-
Negociação e intermediação de valores - Ativo	809	-	-	13.541	-	-
Negociação e intermediação de valores - Passivo	(96)	-	(157.630)	(1.551)	-	-
Outras obrigações - Diversas	-	-	(270)	-	-	(288)
<b>Receita/(despesa)</b>						
Receitas de aplicações em operações compromissadas	88.471	-	-	79.209	-	-
Receitas de aplicações em depósitos interfinanceiros	12.657	-	-	8.078	-	-
Resultado com títulos e valores mobiliários	(5)	-	-	-	-	-
Receitas de serviços prestados	-	3.680	614	-	9.655	-
Despesa de aluguel	(19)	(447)	-	17	380	-

(1) Banco Citibank S.A.;

(2) Citibank N.A. (Filial Brasileira), DTMV Mutual Funds;

(3) Argentina Branch Split IB; CBC&SUBS (EX.CIFin/AFCC) ICE; CC North America Adminis; CG-Compensation SVCS; Citigroup (Jersey) Limited; Citifinancial and Subs Ice; Citigroup Global Markets INC; Citigroup Global Markets LTD; Citigroup Tech Inc-LATAM; Citiplex Luxembourg; COIC Ice; Emerging Markets Div-Derivativ; Ireland Branch; Singapore Branch Split IB; Switzerland Branch; United Kingdom Branch Split IB.

#### b) Remuneração da administração

	2013	
	Proventos	Encargos sociais
<b>Total</b>	<b>1.034</b>	<b>235</b>
<b>Benefício pós-emprego</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Planos de previdência complementar	-	-
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Remuneração com base em ações (1)</b>	<b>278</b>	<b>278</b>

(1) Refere-se à remuneração com pagamento baseado em ações da Matriz, sediada no exterior (Citigroup Inc.).

Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos para os membros da Administração e seus respectivos familiares, bem como às pessoas físicas e jurídicas a elas ligadas.

No primeiro semestre de 2014 foi realizada uma alteração na composição da diretoria, desta forma não possuímos mais diretores alocados na Distribuidora.

### 20) Benefícios a empregados

#### Plano de contribuição definida

É o plano de benefício pós-emprego, de aposentadoria suplementar, pelo qual os funcionários participantes contribuem com valor entre 3% e 5% do salário e o Banco contribui com 50% calculado sobre a participação de cada funcionário.

O objetivo do plano é estimular uma poupança individual que proporcione um benefício de renda complementar ao plano de aposentadoria. Não há contribuição para participantes inativos. Nos planos de contribuição definida o risco atuarial e o risco dos investimentos são dos participantes. O patrocinador não tem obrigação legal de contribuições adicionais, caso o fundo não possua ativos suficientes para pagar todos os benefícios devidos.

A Distribuidora é patrocinadora da Citiprevi - Sociedade de Previdência Privada, que tem por objetivos principais a suplementação da aposentadoria e a prestação de serviços assistenciais aos empregados dos patrocinadores. Durante o semestre findo em 30 de junho de 2014, a Distribuidora contribuiu com R\$410 (2013 - R\$289) para a Citiprevi, registrado na rubrica de "despesa de pessoal".

#### Plano de benefício definido

É o plano de benefício pós-emprego onde não há participação do funcionário em seu custeio. O plano tem por objetivo proporcionar ao funcionário uma renda mensal de até 40% da média dos últimos salários, deduzindo-se o Benefício Previdenciário (estabelecido no regulamento do Plano).

O valor do benefício do Plano de Aposentadoria será calculado na data de desligamento do funcionário. Neste plano o risco atuarial e o