

# COTAÇÃO

## Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos às Demonstrações Financeiras, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes.

### A Instituição

A Cotação DTVM, empresa do Grupo Rendimento, atua no mercado de câmbio turismo nas principais capitais e cidades do Brasil. Realiza operações de compra e venda de papel moeda, cartão pré-pago internacional, envio e recebimento de recursos do exterior e pagamento de contas em qualquer lugar do mundo de natureza comercial e financeira, com segurança e comodidade para seus clientes.

### Balanços Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Notas	2018	2017	PASSIVO	Notas	2018	2017
<b>Circulante</b>		<b>33.999</b>	<b>32.849</b>	<b>Circulante</b>		<b>27.440</b>	<b>29.110</b>
Disponibilidades	4	15.843	9.874	Relações interdependências		3.753	3.361
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4 e 5	3.854	4.269	Recursos em trânsito de terceiros		3.753	3.361
Aplicações no mercado aberto		3.854	4.269	Outras obrigações		23.687	25.749
<b>Outros créditos</b>		<b>13.088</b>	<b>17.372</b>	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		932	130
Carteira de câmbio	6	1.310	6.431	Carteira de câmbio	6	4.255	4.101
Diversos	7	11.778	10.941	Sociais e estatutárias		244	1.318
<b>Outros valores e bens</b>		<b>1.214</b>	<b>1.324</b>	Fiscais e previdenciárias	9a	5.959	4.460
Despesas antecipadas		1.214	1.324	Diversas	9b	12.406	14.740
<b>Realizável a longo prazo</b>		<b>58.998</b>	<b>56.931</b>	<b>Exigível a longo prazo</b>		<b>47.373</b>	<b>45.200</b>
Outros créditos		58.440	56.405	Outras obrigações		47.373	45.200
Diversos	7	58.440	56.405	Fiscais e previdenciárias	9b	47.373	45.200
<b>Outros valores e bens</b>		<b>458</b>	<b>526</b>	<b>Patrimônio líquido</b>		<b>12</b>	<b>23.816</b>
Despesas antecipadas		458	526	<b>Capital</b>		<b>20.000</b>	<b>20.000</b>
<b>Permanent</b>		<b>5.732</b>	<b>7.986</b>	De direitos em país		20.000	20.000
Investimentos		293	864	<b>Reserva de lucros</b>		<b>3.816</b>	<b>3.816</b>
Participações em controladas - no país	8	268	839				
Outros investimentos		25	25				
<b>Imobilizado de uso</b>		<b>5.072</b>	<b>6.847</b>				
Imóveis de uso		22	22				
Outras imobilizações de uso		26.155	26.560				
(Depreciações acumuladas)		(21.105)	(19.735)				
<b>Intangível</b>		<b>987</b>	<b>175</b>				
Ativos intangíveis		1.151	884				
(Amortizações acumuladas)		(794)	(509)				
<b>Total do ativo</b>		<b>98.629</b>	<b>97.746</b>	<b>Total do passivo</b>		<b>98.629</b>	<b>97.746</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	Reservas de Lucros			Lucros Acumulados		
	Capital Realizado	Legal	Outras	Acumulados	Total	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>20.000</b>	<b>1.233</b>	<b>8.528</b>	-	<b>30.161</b>	
Lucro líquido do exercício	-	-	4.895	4.895	4.895	
Constituição de reserva legal	-	245	-	(245)	-	
Distribuição de dividendos	-	-	(6.950)	(6.950)	(6.950)	
Juros sobre o capital próprio	-	-	(2.000)	(2.000)	(2.000)	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>20.000</b>	<b>1.478</b>	<b>1.978</b>	<b>4.895</b>	<b>23.566</b>	
Lucro líquido do exercício	-	-	244	-	244	
Constituição de reserva legal	-	-	3.116	-	3.116	
Distribuição de dividendos	-	-	(3.000)	-	(3.000)	
Juros sobre o capital próprio	-	-	(1.520)	-	(1.520)	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>1.722</b>	<b>2.094</b>	<b>4.895</b>	<b>23.816</b>	
<b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>1.593</b>	<b>3.404</b>	<b>2.579</b>	<b>24.576</b>	
Lucro líquido do semestre	-	-	129	-	129	
Constituição de reserva legal	-	-	1.650	-	1.650	
Distribuição de dividendos	-	-	(3.000)	-	(3.000)	
Juros sobre o capital próprio	-	-	(760)	-	(760)	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>20.000</b>	<b>1.722</b>	<b>2.094</b>	<b>4.895</b>	<b>23.816</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

**1. Contexto operacional:** A Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição ou Cotação DTVM"), é uma sociedade anônima de capital fechado, tem como objeto social a prestação de serviços de transferência de recursos no nível doméstico e internacional, operações de câmbio, cartões pré-pagos internacionais e outras operações relacionadas com o mercado de câmbio. As operações da Instituição são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente e, certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de instituições ligadas ao Grupo Rendimento. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são observados, segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos em conjunto ou individualmente.

**2. Apresentação das demonstrações financeiras:** As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, a partir das diretrizes contábeis definidas pela Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76, sendo adotadas as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07, com observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (Bacen), constantes no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (PCIT), Administração autorizada a emissão das demonstrações financeiras em 25 de fevereiro de 2019.

**3. Sumário das principais práticas contábeis:** a) **Agrupação do resultado:** As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério "pro rata" dia para dia de cada operação financeira. As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial. As operações com taxas pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. b) **Método financeiro:** As demonstrações financeiras da Cotação DTVM estão representadas em Reais (R\$), que é sua moeda funcional e de apresentação. A taxa utilizada para conversão de ativos e passivos financeiros em moeda estrangeira é a da data de fechamento. Os efeitos da variação cambial sobre as operações de moeda estrangeira estão distribuídos nas linhas de resultados conforme a natureza das respectivas contas patrimoniais. c) **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa, conforme Nota 17, incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias da data de aplicação. d) **Aplicações interfinanceiras:** As operações pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate, deduzido das rendas pertencentes ao período futuro, e as pós-fixadas pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para desvalorização, quando aplicável. As aplicações em operações compromissadas são classificadas em função de seus prazos de vencimento independentemente dos prazos de vencimento dos papéis que lastreiam as operações. e) **Investimento:** Os investimentos em controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. Os demais investimentos são registrados pelo custo de aquisição, deduzidas as provisões para perdas, quando aplicável. f) **Imobilizado:** Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos, destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercício com essa finalidade. Os bens estão registrados pelo custo de aquisição, deduzidas da depreciação acumulada. A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método de linhas de 5% a, para edificações, 10% a, para instalações, móveis e utensílios e sistemas de comunicação e 20% a, para os demais itens. g) **Intangível:** São compostos por direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da sociedade ou exercícios com essa finalidade. São avaliados ao custo de aquisição, deduzida a amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável. Os ativos intangíveis que possuem vida útil definida são amortizados considerando a sua utilização efetiva ou um método que reflita os seus benefícios econômicos, enquanto os de vida útil indefinida são avaliados anualmente quanto à sua recuperabilidade. h) **Imposto de renda e contribuição social:** A provisão para o imposto de renda pessoal (IRPJ) é calculada a alíquota de 15%, acrescida do adicional de 10%, aplicados sobre o lucro, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) é calculada pela alíquota de 20% para as instituições financeiras, incidente sobre o lucro, após efetuados os ajustes determinados pela legislação fiscal. A alíquota da CSLL para as instituições financeiras, foi elevada de 15% para 20% para o período-base compreendido entre 1 e 31 de setembro de 2016 e 31 de dezembro de 2018, nos termos da Lei nº 13.129/15 (resultado do conversão em Lei da Medida Provisória (MP) 675/15). A partir de 2019, a alíquota da CSLL, volta a ser de 15%. Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social foram calculados sobre ações e exclusões temporárias. Os créditos tributários sobre ações temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões pelas quais foram constituídas e são baseadas nas expectativas de recuperação e considerando os aspectos técnicos e análises da administração. j) **Operações de câmbio:** são demonstrações dos valores de realização, incluindo os rendimentos (em base "pro rata" dia), as variações cambiais auferidas, e provisão para perdas, quando aplicável. k) **Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/08 e Pronunciamento CFC nº 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo às seguintes condições: i) Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando a existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos. ii) Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado no opinião de assessores jurídicos e de administração, for considerado provável o reconhecimento de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes são reconhecidos como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação. iii) Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - referem-se a demandas judiciais, nas quais estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente. l) **Lucro por ação:** O lucro por ação é calculado com base nas quantidades de ações, nas datas das demonstrações financeiras. m) **Uso de estimativas:** A preparação das demonstrações financeiras inclui estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para contingências, perdas por redução do valor recuperável e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estimativos e premissas.

**4. Caixa e equivalentes de caixa**

Descrição	2018	2017
Disponibilidades	15.843	9.874
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5)	3.854	4.269
<b>Total</b>	<b>19.697</b>	<b>14.143</b>

### Governança Corporativa, Riscos e Controles Internos

A Cotação DTVM mantém estrutura de Governança Corporativa integrada ao Grupo Rendimento e de acordo com os princípios da ética e transparência e de conduta responsável no relacionamento entre os economistas, colaboradores, clientes e parceiros. O modelo institucionalizado abrange as áreas de Riscos e Compliance, Segurança da Informação e Auditoria Interna, para o qual são adotadas rotinas e procedimentos de Controles Internos e de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, através da utilização de ferramentas de mensuração e controles aderentes às melhores práticas, por meio de mecanismos específicos de gestão e em sintonia com as necessidades operacionais e de negócios da Instituição. O gerenciamento de riscos é composto por um conjunto integrado de ações canalizadas para

o controle e monitoramento dos produtos e serviços oferecidos aos clientes e atividades internas, através de procedimentos disciplinados em normativos internos da Cotação DTVM e em conformidade com as leis e regulamentos do CMN e Bacen. Esses mecanismos de gestão estão em contínuo aprimoramento e são essenciais para a otimização na utilização do capital e obtenção das melhores oportunidades de negócios.

A Diretoria de Riscos e Compliance Corporativa é responsável pela definição de políticas, diretrizes, medidas estratégicas e monitoração da estrutura de riscos e de capital, bem como pelo cumprimento e conformidade com as obrigações legais previstas.

### Demonstração dos Resultados

Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2018 (Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	2º Semestre		Exercícios	
		2018	2018	2018	2017
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<b>53.516</b>	<b>105.407</b>	<b>103.733</b>	
Resultado de títulos e valores mobiliários		270	545	1.170	
Resultado de operações de câmbio		53.246	104.862	102.563	
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>53.516</b>	<b>105.407</b>	<b>103.733</b>	
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b>		<b>(49.265)</b>	<b>(97.331)</b>	<b>(96.059)</b>	
Receitas de prestação de serviços	13	8.078	14.754	14.215	
Despesas de pessoal	14	(28.924)	(52.570)	(51.736)	
Outras despesas administrativas	15	(16.957)	(33.965)	(37.375)	
Despesas tributárias	16	(4.155)	(7.955)	(7.482)	
Resultado de participações em controladas	8	(62)	(571)	(188)	
Outras receitas operacionais	17	10.227	2.217	3.193	
<b>Resultado operacional</b>		<b>4.251</b>	<b>8.076</b>	<b>7.674</b>	
<b>Resultado não operacional</b>		<b>35</b>	<b>503</b>	<b>(107)</b>	
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		<b>4.286</b>	<b>8.579</b>	<b>7.567</b>	
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	10	<b>(1.634)</b>	<b>(3.571)</b>	<b>(2.719)</b>	
Contribuição social		(827)	(1.741)	(1.181)	
Ativo fiscal diferido		53	193	(23)	
<b>Participações estatutárias no lucro</b>		<b>(13)</b>	<b>(128)</b>	<b>(96)</b>	
<b>Lucro líquido do semestre/exercício</b>		<b>955</b>	<b>2.489</b>	<b>2.489</b>	
<b>Quantidade de ações</b>		<b>1.856.034</b>	<b>1.856.034</b>	<b>1.856.034</b>	
<b>Lucro líquido por ação (em R\$)</b>		<b>1,38</b>	<b>2,63</b>	<b>2,64</b>	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

b) **Créditos tributários:** Os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações no exercício:

	Saldo 31/12/2017	Consti- tuição	Reali- zação	Saldo 31/12/2018
Provisão para riscos fiscais PIS/COFINS	10.729	-	(13)	10.726
Provisão para contingências	1.052	409	(320)	1.141
Provisões diversas a pagar	834	995	(878)	951
<b>Total</b>	<b>12.615</b>	<b>1.404</b>	<b>(1.211)</b>	<b>12.819</b>

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução nº 3.325/06. A compensação depende da natureza do crédito gerado. Os créditos tributários de impostos e contribuições foram constituídos somente sobre diferenças temporariamente indutíveis. A Cotação DTVM não apresenta prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social. Créditos tributários são avaliados provisoriamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social em montante que justifique o imposto de tais valores. A realização dos créditos tributários está estimada de acordo com o crédito tributário.

	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS	-	-	-	-	-	10.726
Provisão para contingências	194	497	332	92	37	1.142
Provisões diversas a pagar	1.135	497	332	92	10.763	12.819
<b>Valor presente</b>	<b>1.060</b>	<b>460</b>	<b>305</b>	<b>84</b>	<b>9.819</b>	<b>11.728</b>

A Administração, com base nas suas projeções de resultados, considera que deverá auferir resultados tributáveis, dentro do prazo regulamentar, para absorver os créditos tributários registrados nas demonstrações financeiras. Essa estimativa é continuamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam temporariamente consideradas nas demonstrações financeiras. O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$ 11.728 utilizando a taxa de custo de captação estipulada para os respectivos períodos.

### 11. Transações com partes relacionadas

2018

	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado
<b>Banco Rendimento S.A.</b>						
Cartão de crédito	9.603	-	-	4.260	-	-
Aplicações no mercado aberto	3.854	-	-	4.269	-	-
Carteira de câmbio	1.310	-	-	6.431	-	-
Cartões VTM	2.483	-	-	1.241	-	-
Valores a receber	-	-	-	-	-	-
paga ligadas (Nota 9b)	-	2	-	34	5	-
Rendas de aplicações interfinanceiras	-	-	545	-	-	1.170
Resultado de câmbio	-	-	1.222	-	-	248
Recursos de prestação de serviços	-	-	(131)	-	-	28
Reservas de aluguel	-	-	(3)	-	-	28
Outras	-	-	-	-	-	1.142
<b>Apiladas Soluções</b>	<b>14.827</b>	<b>2.485</b>	<b>1.736</b>	<b>14.994</b>	<b>1.246</b>	<b>1.416</b>
<b>de Pagamentos Ltda.</b>						
Cartão de crédito	-	-	-	-	-	-
pagar ligadas (Nota 9b)	-	72	-	-	82	-
Outras despesas operacionais (Nota 17)	-	-	(1.077)	-	-	(1.050)
<b>Saldo das transações</b>	<b>72</b>	<b>(1.077)</b>	<b>82</b>	<b>(1.050)</b>		

a) **Saldo das transações:** As transações com partes relacionadas foram realizadas de acordo com os prazos e condições usuais de mercado. b) **Remuneração da Administração:** Anualmente, quando da realização da Assembleia Geral Ordinária, é fixado o montante global anual de remuneração dos administradores, conforme determina o Estatuto Social da Cotação DTVM. A Cotação DTVM incorreu nos seguintes benefícios de custo para os administradores:

	2018	2017
Remuneração fixa no exercício	1.133	1.056
Encargos sociais	167	238
<b>Total</b>	<b>1.300</b>	<b>1.294</b>

c) **Reserva de lucros:** A Cotação DTVM destinou 20% do lucro líquido de cada exercício social para a reserva legal, que não poderá exceder a 20% do capital integralizado.

d) **Outras:** Composta por lucros obtidos a serem destinados em AGO (Assembleia Geral Ordinária).

### 13. Receitas de prestação de serviços

	2018	2017
Câmbio	14.754	14.187
Verificação de serviços - ligadas	1.170	1.170