



Demonstrações Financeiras

**Cotação Distribuidora de Títulos e
Valores Mobiliários S.A.**

30 de junho de 2020 e 2019

Com Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Demonstrações Financeiras
Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.



30 de junho de 2020 e 2019

Índice

Relatório da Administração	1
Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras	3
Demonstrações financeiras auditadas	
Balancos patrimoniais	6
Demonstração do resultado	7
Demonstração das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstração dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos as Demonstrações Financeiras, relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2020, acompanhadas do Relatório do Auditor Independente.

A Instituição

A Cotação DTVM, empresa do Grupo Rendimento, atua no mercado de câmbio 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.

Mensagem da Administração

Pandemia COVID-19

Desde a declaração da pandemia do COVID-19, pela Organização Mundial de Saúde, o poder público brasileiro, em suas esferas, iniciou um programa de incentivos e de medidas protetivas, para conseguir vencer esse momento de delicada instabilidade, tais como o isolamento social e a restrição às atividades em ambientes públicos que colocassem em risco a população e acentuasse a disseminação do vírus.

Na Cotação DTVM temos seguido todos os protocolos e determinações nos âmbitos federal, estadual e municipal, tendo como premissa básica a preservação e integridade dos nossos colaboradores, proporcionando todas as condições ao corpo funcional com adequações físicas nas dependências da Instituição, bem como por meio de *home office*, para que as nossas atividades operacionais e administrativas sofram o menor impacto possível.

No tocante às medidas editadas pelos órgãos reguladores temos analisado, caso a caso, os seus efeitos, e a sua efetividade nas nossas estratégia e diretrizes, associados a expectativa de retomada das agendas de reformas estruturais internas, recuperação econômica e a reabertura do mercado externo, para que consigamos proteger e manter os negócios, bem como possibilitar a identificação de oportunidades em meio ao momento pós crise.

Governança Corporativa, Riscos e Controles Internos

A Cotação DTVM mantém estrutura de Governança Corporativa integrada ao Grupo Rendimento aderente aos pressupostos de controles internos e de gerenciamento de riscos e capital, compatíveis com a natureza das operações, complexidade dos produtos e serviços, atividades, processos, sistemas e com a devida dimensão da exposição aos riscos, assegurando a sustentabilidade dos negócios.

A Área de Riscos e Capital atua de forma independente e mantém estabelecidas diretrizes, políticas e alçadas definidas pela Administração com foco no cumprimento dos requerimentos do regulador e na geração e preservação de valor econômico da Instituição.

Auditor Independente

A Ernst & Young Auditores Independentes é a empresa de auditoria externa contratada para o exame das demonstrações financeiras da Cotação DTVM. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do Auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos.

Agradecimentos

A Administração da Cotação DTVM agradece a confiança depositada de seus clientes e parceiros, e ao empenho de seus colaboradores.

A Administração



São Paulo Corporate Towers
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 – Torre Norte
São Paulo – SP - Brasil
CEP 04543-011

Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos acionistas e aos Administradores do

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação a Distribuidora, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração da Distribuidora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das 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.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Distribuidora continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Distribuidora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Distribuidora são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtivemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.



São Paulo Corporate Towers
Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 – Torre Norte
São Paulo – SP - Brasil
CEP 04543-011

Tel: (5511) 2573-3000
ey.com.br

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Distribuidora. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Distribuidora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance, e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

São Paulo, 18 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP034519/O-6

Dario Ramos da Cunha
Contador CRC-1SP214144/O-1

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Balancos Patrimoniais em
30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



Ativo	Notas	Jun/20	Dez/19
Circulante		20.477	36.147
Caixa e equivalentes de caixa	4	14.602	26.268
Outros créditos		5.211	8.325
Carteira de câmbio	6	122	-
Diversos	7	3.502	7.198
Crédito tributário	10c	1.587	1.127
Outros valores e bens		664	1.554
Despesas antecipadas		664	1.554
Não Circulante		68.565	66.781
Realizável a longo prazo		63.415	61.208
Outros créditos		63.197	61.208
Diversos	7	70	-
Crédito tributário	10c	13.409	12.181
Depósitos judiciais	16b	49.718	49.027
Outros valores e bens		218	-
Despesas antecipadas		218	-
Investimentos		161	167
Participações em controladas - no país	8	136	142
Outros investimentos		25	25
Imobilizado de uso		3.571	5.064
Imóveis de uso		22	22
Outras imobilizações de uso (Depreciações acumuladas)		24.843 (21.294)	27.541 (22.499)
Intangível		1.418	342
Ativos intangíveis (Amortizações acumuladas)		2.432 (1.014)	1.287 (945)
Total do ativo		89.042	102.928
Passivo			
Circulante		18.551	28.754
Relações interdependências		4.079	5.540
Recursos em trânsito de terceiros		4.079	5.540
Outras obrigações		14.472	23.214
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		174	915
Carteira de câmbio	6	1.987	5.200
Sociais e estatutárias		207	237
Fiscais e previdenciárias	9a	3.782	4.138
Diversas	9b	6.678	12.724
Contingências fiscais, cíveis e trabalhistas	16b	1.644	-
Não Circulante		47.834	49.088
Exigível a longo prazo		47.834	49.088
Outras obrigações		47.834	49.088
Contingências fiscais, cíveis e trabalhistas	16b	47.834	49.088
Patrimônio líquido	12	22.657	25.086
Capital		20.000	20.000
De domiciliados no país		15.000	15.000
De domiciliados no exterior		5.000	5.000
Reserva de lucros		4.466	5.086
Prejuízos/Lucros acumulados		(1.809)	-
Total do passivo		89.042	102.928

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstração dos Resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)



	Notas	Semestres	
		Jun/20	Jun/19
Receitas da intermediação financeira		30.488	53.714
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		126	222
Resultado de operações de câmbio		30.362	53.492
Resultado bruto da intermediação financeira		30.488	53.714
Outras receitas/despesas operacionais		(33.646)	(49.308)
Receitas de prestação de serviços		13.424	8.300
Resultado de participações em controladas	8	(6)	(18)
Outras receitas operacionais		2.180	2.866
Despesas de pessoal	13	(24.007)	(28.250)
Outras despesas administrativas	14	(13.235)	(17.525)
Despesas tributárias		(3.579)	(4.316)
Outras despesas operacionais	15	(8.423)	(10.365)
Resultado operacional		(3.158)	4.406
Resultado não operacional		(272)	(13)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(3.430)	4.393
Imposto de renda e contribuição social	10	1.688	(1.046)
Imposto de renda		-	(484)
Contribuição social		-	(309)
Ativo fiscal diferido		1.688	(253)
Participações estatutárias no lucro		(67)	(117)
(Prejuízo)/Lucro líquido dos semestres		(1.809)	3.230
Quantidade de ações		1.856.034	1.856.034
(Prejuízo)/Lucro líquido por ação (em R\$)		(0,97)	1,74

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



	Notas	Reservas de Lucros			Lucros/Prejuízos	Total
		Capital	Legal	Outras	Acumulados	
Saldos em 31 de dezembro de 2018		20.000	1.722	2.094	-	23.816
Lucro líquido do semestre		-	-	-	3.230	3.230
Constituição de reserva legal		-	162	-	(162)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(780)	(780)
Saldos em 30 de junho de 2019	12	20.000	1.884	2.094	2.288	26.266
Saldos em 31 de dezembro de 2019		20.000	1.904	3.182	-	25.086
Prejuízo do semestre		-	-	-	(1.809)	(1.809)
Constituição de reserva legal		-	-	-	-	-
Distribuição de dividendos		-	-	-	-	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(620)	-	(620)
Saldos em 30 de junho de 2020	12	20.000	1.904	2.562	(1.809)	22.657

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



	Notas	Semestres	
		Jun/20	Jun/19
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
(Prejuízo)/Lucro líquido ajustado do semestre		(4.454)	4.155
(Prejuízo)/Lucro líquido dos semestres		(1.809)	3.230
Ajustes para reconciliar o lucro ao caixa líquido		(2.645)	925
Resultado de participações em controladas	8	6	18
Depreciações e amortizações		782	897
Impostos diferidos		(1.688)	252
Atualização monetária contingências		514	825
Atualização monetária depósitos judiciais		(531)	(839)
Reversões de provisões operacionais		(1.728)	(228)
Varição de ativos e passivos		(6.226)	58
Redução/(aumento) em outros créditos		5.071	(1.514)
Redução em outros valores e bens		673	379
(Redução)/aumento em relações interdependências		(1.462)	700
(Redução)/aumento em outras obrigações		(10.508)	493
Caixa líquido (aplicado)/gerado em atividades operacionais		(10.680)	4.213
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Alienação de imobilizado de uso		312	13
Aquisição de imobilizado de uso		(576)	(506)
Aquisição de intangível		(138)	(85)
Alienação de intangível		36	-
Caixa líquido (aplicado) em atividades de investimentos		(366)	(578)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamento de juros sobre o capital próprio	12b	(620)	(780)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de financiamentos		(620)	(780)
(Redução)/aumento em caixa e equivalentes de caixa		(11.666)	2.855
Demonstração da variação de caixa e equivalentes de caixa			
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	4	26.268	19.697
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	4	14.602	22.552
(Redução)/aumento em caixa e equivalentes de caixa		(11.666)	2.855

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



1. Contexto operacional

A Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Instituição ou Cotação DTVM”), com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2092 – 18º andar, integrante do Grupo Rendimento, 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 ativas e passivas inerentes às corretoras de câmbio. As operações da Instituição são realizadas com coparticipação e intermediação de instituições ligadas ao Grupo Rendimento. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos, 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), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif).

A Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 18 de agosto de 2020.

A partir de janeiro de 2020, as alterações provenientes da Resolução nº 4.720/19 e Circular 3.959/19 foram incluídas nas demonstrações financeiras da Instituição. As principais alterações implementadas foram: as rubricas do Balanço Patrimonial por ordem de liquidez e exigibilidade; os saldos do Balanço Patrimonial comparativamente com os saldos do exercício social imediatamente anterior e as demais demonstrações comparadas com o mesmo período do ano anterior.

3. Sumário das principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério “*pro rata*” dia para as de natureza 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.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



b) Moeda funcional

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 das demonstrações do resultado conforme a natureza das respectivas contas patrimoniais.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.604/08, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo e alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias da data da aplicação.

d) Aplicações interfinanceiras de liquidez

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 de provisão para perdas, quando aplicável.

f) Imobilizado

Corresponde aos direitos que tenham como objeto bens corpóreos, destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercido com essa finalidade.

Os bens estão registrados pelo custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada.

A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear às taxas de 4% a.a. para edificações, 10% a.a. para instalações, móveis e utensílios e sistemas de comunicação e 20% a.a. para os demais itens.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



g) Intangível

São compostos por direitos adquiridos e investimentos em desenvolvimento que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da sociedade ou exercidos com essa finalidade. São avaliados ao custo de aquisição, deduzido da 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 testados anualmente quanto à sua recuperabilidade.

h) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*Impairment*)

O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída uma provisão, ajustando o valor contábil líquido. Essas provisões são reconhecidas no resultado do período, conforme previsto na Resolução nº 3.566/08.

Os valores dos ativos não financeiros são revistos anualmente, exceto créditos tributários, cuja realização é avaliada semestralmente.

i) Imposto de renda e contribuição social

A provisão para o imposto de renda pessoa jurídica (IRPJ) é calculada à alíquota de 15%, acrescido 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 15% para as instituições financeiras, incidente sobre o lucro, após considerados os ajustes determinados pela legislação fiscal.

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social foram calculados sobre adições e exclusões temporárias. Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões pelas quais foram constituídas e são baseados nas expectativas atuais de realização e considerando os estudos técnicos e análises da Administração.

j) Operações de câmbio

São demonstradas pelos valores de realização, incluindo os rendimentos (em base "pro rata" dia), as variações cambiais auferidas, e provisão para perdas, quando aplicável.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



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 3.823/09 e Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

(i) Contingências ativas - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

(ii) Contingências passivas - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

(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 na data 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 ao valor recuperável e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Disponibilidades	8.908	19.923
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5)	5.694	6.345
Total	<u>14.602</u>	<u>26.268</u>

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Circulante		
Aplicações em operações compromissadas – Posição Bancada		
Letras Financeiras do Tesouro (LFT) – Ligadas (Nota 11)	5.694	6.345
Total das aplicações no mercado aberto	<u><u>5.694</u></u>	<u><u>6.345</u></u>

6. Carteira de câmbio

	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Ativo		
Circulante		
Câmbio comprado a liquidar – (Nota 11)	122	-
Total do circulante	<u><u>122</u></u>	<u><u>-</u></u>
Passivo		
Circulante		
Câmbio vendido a liquidar	532	-
Obrigações por vendas realizadas	1.455	5.200
Total do circulante	<u><u>1.987</u></u>	<u><u>5.200</u></u>

7. Outros créditos – diversos

	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Circulante		
Títulos e créditos a receber – sem características de concessão de crédito	74	3.090
Devedores diversos – no país (i)	967	1.963
Impostos e contribuições a compensar	196	1.792
Valores a receber - ligadas	1.381	9
Adiantamento de salários	784	177
Outros	100	167
Total do circulante	<u><u>3.502</u></u>	<u><u>7.198</u></u>
Realizável a longo prazo		
Impostos e contribuições a compensar	70	-
Total do realizável a longo prazo	<u><u>70</u></u>	<u><u>-</u></u>
Total	<u><u>3.572</u></u>	<u><u>7.198</u></u>

(i) Refere-se substancialmente a saldo de operações de câmbio, liquidadas em D+1.

8. Participação em controladas

	Action Empreendimentos e Participações Ltda.	
	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Quantidade de cotas possuídas	550.000	550.000
Capital social	550	550
Patrimônio líquido	136	142
Resultado do semestre/exercício	(6)	(126)
Percentual de participação	99,99%	99,99%
Saldo do investimento	<u><u>136</u></u>	<u><u>142</u></u>
Resultado de equivalência patrimonial	<u><u>(6)</u></u>	<u><u>(126)</u></u>

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



9. Outras obrigações

a) Fiscais e previdenciárias

	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Circulante		
Impostos e contribuições a recolher	3.782	2.208
Provisão para impostos sobre o lucro	-	1.930
Total	<u>3.782</u>	<u>4.138</u>

b) Diversas

	<u>Jun/20</u>	<u>Dez/19</u>
Circulante		
Provisão para pagamentos a efetuar	5.465	7.429
Credores diversos - no país (i)	1.172	5.204
Valores a pagar - sociedades ligadas	41	91
Total	<u>6.678</u>	<u>12.724</u>

(i) Refere-se substancialmente a operações de câmbio liquidadas em D+1.

10. Imposto de renda e contribuição social

a) Demonstração da despesa de imposto de renda e contribuição social

	<u>Jun/20</u>	<u>Jun/19</u>
Valores correntes	<u>-</u>	<u>(793)</u>
IR e CSLL no País - Corrente	-	(793)
Ativo fiscal diferido	<u>1.688</u>	<u>(253)</u>
Diferenças temporárias	(690)	(253)
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	2.378	-
Total	<u>1.688</u>	<u>(1.046)</u>

b) Conciliação dos encargos de imposto de renda e contribuição social

	<u>Jun/20</u>	<u>Jun/19</u>
Resultado Antes dos tributos e participações	<u>(3.430)</u>	<u>4.393</u>
Encargo total do IR (25%) e CSLL (20% em 2020 e 15% em 2019)	1.372	(1.757)
Encargos sobre JCP	248	312
Encargos sobre participação em controladas	(2)	(7)
Participação de empregados no lucro	27	47
Outros valores	43	359
Imposto de Renda e Contribuição Social do período	<u>1.688</u>	<u>(1.046)</u>

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



c) Créditos tributários

Os créditos tributários apresentaram as seguintes movimentações no semestre:

	Saldo 31/12/2019	Constituição	Realização	Saldo 30/06/2020
Provisão para riscos fiscais PIS/COFINS	10.716	205	(212)	10.709
Provisão para contingências	1.092	27	(76)	1.043
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	-	2.378	-	2.378
Provisões diversas a pagar	1.500	107	(741)	866
Total	13.308	2.717	(1.029)	14.996

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução nº 3.355/06. A compensação depende da natureza do crédito gerado. Os créditos tributários de impostos e contribuições foram constituídos somente sobre diferenças temporariamente indedutíveis. A Cotação DTVM não apresenta prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social. Créditos tributários são avaliados periodicamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável futuro para fins de imposto de renda e contribuição social em montante que justifique a ativação de tais valores.

A realização dos créditos tributários está estimada da seguinte forma:

Crédito tributário	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Acima de 5 anos	Total
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS	-	-	-	-	-	-	10.709	10.709
Provisão para contingências	504	236	303	-	-	-	-	1.043
Provisões diversas a pagar	866	-	-	-	-	-	-	866
Prejuízo fiscal e base negativa de CSLL	-	13	109	344	312	417	1.183	2.378
Total	1.370	249	412	344	312	417	11.892	14.996
Valor presente	1.342	242	395	327	295	391	11.015	14.007

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 periodicamente revisada, de modo que eventuais alterações na perspectiva de recuperação desses créditos sejam tempestivamente consideradas nas demonstrações financeiras. O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$ 14.007 utilizada a taxa de custo (Selic) de captação estipulada para os respectivos períodos.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



11. Transações com partes relacionadas

	Jun/20		Dez/19	
	Ativo/ (Passivo)	Receita/ (Despesa)	Ativo/ (Passivo)	Receita/ (Despesa)
Cartões pré-pagos	249	(241)	(3.002)	(902)
Banco Rendimento S.A - (Nota 15)	249	-	(3.002)	-
Agillitas Soluções de Pagamentos Ltda.	-	(241)	-	(902)
Carteira de câmbio	(122)	2.833	-	31
Banco Rendimento S.A. - (Nota 6)	(122)	2.833	-	31
Disponibilidades	6.537	-	13.422	-
Banco Rendimento S.A.	6.537	-	13.422	-
Aplicações interfinanceiras	5.694	126	6.345	459
Banco Rendimento S.A. - (Nota 5)	5.694	126	6.345	459
Outras receitas/despesas operacionais e administrativas	1.384	4.942	106	(33)
Agillitas Soluções de Pagamentos Ltda.	(19)	-	51	-
Banco Rendimento S.A.	1.403	4.942	55	(33)

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 Instituição. A Cotação DTVM incorreu nos seguintes benefícios de curto prazo aos Administradores:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneração fixa	1.310	1.234
Encargos sociais	295	278
Total	<u>1.605</u>	<u>1.512</u>

A Cotação DTVM não oferece benefícios de longo prazo, de pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da Administração.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



12. Patrimônio Líquido

a) Capital social

O capital social totalmente integralizado é de R\$ 20.000, é representado por 1.856.034 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 928.017 ordinárias e 928.017 preferenciais.

As ações preferenciais conferirão aos portadores a prioridade no reembolso do capital.

Cada ação ordinária nominativa dará direito a um voto nas deliberações das Assembleias Gerais.

b) Distribuição de dividendos e juros sobre o capital próprio

A distribuição de dividendos está sujeita à proposta da diretoria, mediante Assembleia Geral de acionistas, a qual poderá deliberar sobre a retenção total ou parcial dos lucros. No semestre findo em 30 de junho de 2020 não houve destinação para dividendos.

Em 31 de dezembro de 2019 foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 1.583 – R\$ 0,85 centavos por ação.

No semestre findo em 30 de junho de 2020, foi deliberado o pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 620 referente aos lucros acumulados (R\$ 780 em 31 de dezembro 2019), calculados com base na taxa de juros de longo prazo (TJLP), nos termos do artigo 9º da Lei nº 9.249/95. O benefício fiscal decorrente da distribuição de juros sobre o capital próprio reduziu os encargos de imposto de renda e contribuição social do semestre no montante de R\$ 248 (R\$ 312 em 2019).

c) Reservas de lucros

Reserva Legal: a Cotação DTVM deve destinar 5% do lucro líquido de cada exercício social para a reserva legal, que não poderá exceder a 20% do capital integralizado.

Outras Reservas: compostas por lucros obtidos a serem destinados em Assembleia Geral Ordinária.

A Administração possui plano e aval da assembleia caso as reservas de lucros excedam o valor de capital.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



13. Despesas de pessoal

	<u>Jun/20</u>	<u>Jun/19</u>
Proventos	12.737	15.219
Benefícios	5.497	6.374
Encargos sociais	4.941	5.698
Honorários	642	611
Outras	190	348
Total	<u>24.007</u>	<u>28.250</u>

14. Outras despesas administrativas

	<u>Jun/20</u>	<u>Jun/19</u>
Aluguéis	4.103	6.704
Processamento de dados	1.788	1.341
Transportes	1.079	1.763
Condomínio	993	1.371
Depreciações/amortizações	782	897
Comunicações	720	832
Vigilância e segurança	619	736
Manutenção e conservação de bens	554	762
Propaganda e publicidade	535	534
Serviços do sistema financeiro	377	618
Serviços de terceiros	364	614
Serviços técnicos especializados	216	368
Relações públicas	135	250
Outras	970	735
Total	<u>13.235</u>	<u>17.525</u>

15. Outras despesas operacionais

	<u>Jun/20</u>	<u>Jun/19</u>
Convênios operacionais	6.846	7.442
Atualização monetária de contingências	514	825
Taxa de adquirência	314	983
Custo de carregamento de cartões - (Nota 11)	241	470
Contingências cíveis, trabalhistas e fiscais (i)	74	144
Outras	434	501
Total	<u>8.423</u>	<u>10.365</u>

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



16. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

a) Ativos contingentes

Em 30 de junho de 2020 e 2019, não existiam processos classificados pela Administração como prováveis de realização.

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

(i) Provisões cíveis e trabalhistas - Os valores das contingências são provisionados de acordo com as análises do valor potencial de perda para as ações individualmente, considerando o estágio atual do processo, o posicionamento dos tribunais em relação à matéria discutida e o parecer de consultores jurídicos externos. O valor indicado como risco provável de perda com estimativa confiável é provisionado integralmente e acrescido de encargos.

(ii) Provisões fiscais - As provisões para riscos fiscais são representadas por processos judiciais e administrativos, provisionados no passivo exigível a longo prazo na rubrica "outras obrigações diversas". O saldo de R\$ 46.873 está representado pelo processo de contestação judicial da legalidade do recolhimento do PIS e COFINS, nos termos da Lei nº 9.718/98.

As movimentações das provisões para contingências, obrigações legais e depósitos judiciais ocorridas no semestre, estão a seguir apresentadas:

Provisão para contingências	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Jun/20	Dez/19
				Total	Total
Saldo inicial	46.359	2.724	5	49.088	47.373
Constituições/(reversões)	514	(64)	51	501	2.233
Pagamentos	-	(60)	(51)	(111)	(518)
Saldo final	46.873	2.600	5	49.478	49.088

Depósitos judiciais	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Jun/20	Dez/19
				Total	Total
Saldo inicial	46.930	2.075	22	49.027	46.756
Constituições/(reversões)	520	255	45	820	2.613
Realizações	-	(74)	(55)	(129)	(342)
Saldo final	47.450	2.256	12	49.718	49.027

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 30 de junho de 2020, as contingências passivas classificadas como perdas possíveis estão representadas por:

- Contestação administrativa a exigência da incidência de ISS sobre receitas decorrentes de operações que não se classificam como prestação de serviços, no Município de Santo André, no montante de R\$ 654.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



- 7 processos trabalhistas totalizando R\$ 2.112 referentes a hora extra e vínculo trabalhista com o Banco Rendimento.
- 6 processos cíveis totalizando R\$ 1.664 referentes a danos morais e ações indenizatórias.

Não existem processos administrativos em curso, por parte do Sistema Financeiro Nacional, que possam impactar, representativamente, o resultado e as operações da Cotação DTVM.

17. Gestão de Riscos e de Capital

A Cotação DTVM está integrada à estrutura corporativa de gerenciamento do risco do Grupo Rendimento e permeada por um conjunto integrado de ações de controle e monitoramento das operações de câmbio e demais serviços prestados pela Instituição, cujos procedimentos encontram-se disciplinados em normativos internos aderentes ao arcabouço regulatório legal.

a) Risco Operacional

O gerenciamento do risco operacional encontra-se condizente com as atividades e negócios realizados na Cotação e estruturado por um conjunto de procedimentos, processos e meios informáticos, os quais viabilizam o contínuo monitoramento e controle.

Com a adoção desses procedimentos torna-se possível identificar e analisar os eventos e incidentes vinculados a fraudes, descontinuidade de negócios, falhas tecnológicas, processos inadequados em sistemas, falhas humanas e/ou de exposição a eventos externos. Considera-se também como relevante o cumprimento do arcabouço legal que, em função de falha na aderência regulatória, pode impactar a continuidade dos negócios e imagem da Instituição, bem como na aplicação de sanções pelo regulador e possíveis reparações a terceiros.

O modelo de gestão adotado baseia-se nas três linhas de defesa, compostas pela área de negócios, riscos e controle e auditoria interna, respectivamente, as quais são apoiadas por políticas e definições de papéis e responsabilidades, cujas funções de riscos e controle, nas diferentes linhas, passam pelo compartilhamento de conhecimentos e informações.

b) Risco de Mercado e Liquidez

A Gestão de Risco de Mercado e Liquidez está constituída por um conjunto de princípios que norteiam a estratégia de negócios da Cotação DTVM, cujas posições operacionais consolidam-se em ambiente corporativo e com regras prudências alinhadas às práticas adotadas no Grupo.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



Na gestão de risco de mercado são adotadas as políticas internas e diretrizes aprovadas pela Administração, visando identificar, monitorar e mitigar situações de riscos, nas posições detidas pela Instituição, decorrentes das oscilações dos dados de mercado relativos a cupons cambiais e variação cambial.

No tocante à gestão de risco de liquidez os níveis de caixa são submetidos sistematicamente a contínuo acompanhamento e monitoramento das posições diárias ativas e passivas, com a adoção de limites mínimos de liquidez, visando assegurar que as liquidações sejam realizadas sem problemas de descasamento entre ativos e passivos.

As análises do risco de mercado são realizadas em métricas e medidas de sensibilidade e de controle de perdas, em bases consolidadas do Conglomerado, em que são demonstrados os impactos no valor de mercado dos fluxos de caixa quando submetidos a cenários de estresse.

Análise de Sensibilidade

As análises são realizadas em métricas e medidas de sensibilidade e de controle de perdas, em que demonstra o impacto no valor de mercado das posições quando submetidas a um aumento de 1 ponto-base nas taxas do indexador, das operações com posições próprias realizadas com intenção de negociação ou destinadas a hedge da carteira de negociação, observadas as condições normais de mercado, cujos efeitos encontram-se consolidados as bases prudenciais.

c) Prevenção à "Lavagem" de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo

A Cotação DTVM conta com instrumentos de controle, políticas, normas, processos e sistemas específicos de monitoramento nas operações com clientes, fornecedores e parceiros, através de seus produtos e serviços, buscando prevenir, detectar, evitar e combater a "lavagem" de dinheiro oriunda de atividades ilícitas, inclusive aquelas ligadas aos casos de corrupção e terrorismo.

A participação da Administração na prevenção e detecção à "lavagem" de dinheiro e ao combate ao financiamento do terrorismo, está embasada na adoção de políticas transparentes, programa de treinamento de funcionários e melhores práticas, assegurando o efetivo cumprimento das rotinas de controle, monitoramento e identificação tempestiva de operações atípicas.

Esse modelo de gestão possibilita a sinergia entre as áreas de negócios e de controle, através do contínuo acompanhamento e conformidade ao dispositivo legal, visando evitar o uso da estrutura do Grupo para fins ilícitos.

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019
(Valores expressos em milhares de reais)



d) Responsabilidade Socioambiental

Para a gestão do Risco Socioambiental são estabelecidos princípios e diretrizes apoiados em bases regulatórias, cujos mecanismos de gestão das práticas de controle, identificação e mitigação dos riscos socioambientais, principalmente na concessão de crédito, visam contemplar procedimentos que devem ser observados nas relações de trabalho, com o mercado, clientes, fornecedores e público interno.

Nas avaliações de clientes e operações são considerados os fundamentos da Lei Anticorrupção, como um elemento de responsabilidade social, dando ênfase aos padrões éticos e dos controles na apuração dos riscos ligados a danos socioambientais, independentemente dos riscos legais, tributários, de imagem e corrupção que trazem intrínseca relação.

Por conta disso são consideradas nas formalizações contratuais e análises de Compliance questões associadas ao meio ambiente, trabalho análogo ao escravo, trabalho infantil, dentre outros inerentes ao tema, visando, com isso, a apuração dos riscos ligados a danos socioambientais.

Com o envolvimento das diretorias e gestores, encontram-se definidas diretrizes, a fim de prover o conhecimento e a disseminação a todo corpo funcional, dos princípios que norteiam a importância no cotidiano de cada colaborador e sua efetiva aplicabilidade nas relações de trabalho e de negócios.

e) Segurança da Informação

A Cotação DTVM tem como prioridade seguir regulamentações legais e mantém implementados mecanismos de proteção aderentes às melhores práticas, por meio de um conjunto de controles, representados por procedimentos, processos, estruturas organizacionais, políticas, normas e soluções de tecnologia da informação, com monitoramento contínuo do ambiente de tecnologia.

A área de Segurança da Informação trabalha continuamente para melhorar a estratégia de Segurança Cibernética e de Proteção de Dados, de forma a mitigar os riscos e proteger a Instituição e seus clientes de ameaças e vulnerabilidades que possam comprometer a confidencialidade, disponibilidade e integridade das informações.

f) Estrutura de Gerenciamento de Capital

O gerenciamento de capital na Cotação DTVM está integrada à estrutura corporativa do Grupo Rendimento e realizado através da utilização de mecanismos de monitoramento e controle e tem por objetivo nível de capital adequado ao crescimento dos negócios e perspectivas econômicas.

A Área de Riscos é responsável pelo cumprimento regulatório e pelas atividades de gerenciamento de capital, subsidiando a Administração através da elaboração de análises e projeções com vistas a aferição do capital disponível e sua possível necessidade de

Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Valores expressos em milhares de reais)



suprimento. Essa verificação tem como premissa a adequação e acompanhamento sistemático do Patrimônio de Referência que visa a apresentação dos limites operacionais e dos Ativos Ponderados pelo Risco (RWA), composto pelas parcelas de Risco de Crédito, Mercado e Operacional.

18. Limites operacionais

O índice de Basileia em 30 de junho 2020, para o Conglomerado Prudencial, apurado de acordo com o estabelecido nas Resoluções nº 4.192/13 e 4.193/13, concentrou-se em 15,64% (14,16% em 31 de dezembro 2019).

A Administração

Flaminio Oliveira Ferreira

Contador

CRC - 1RS067739/O-6-S-SP