

COTAÇÃO

COTAÇÃO DTVM S/A
www.cotacao.com.br
CNPJ: 17.354.911/0001-10
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 2.092
18º andar | São Paulo - SP
CEP: 01451-000
Ouvidoria: 0800 722 0132

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas., o Balanço Patrimonial e as Demonstrações do Resultado, das Mutações do Patrimônio Líquido e dos Fluxos de Caixa, relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2017 e 2016.

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.

Balancos Patrimoniais Em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2017	2016
ATIVO			
Circulante		32.849	48.288
Disponibilidades.....	4	9.874	13.932
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	4 e 5	4.269	13.669
Aplicações no mercado aberto.....		4.269	13.669
Outros créditos		17.372	19.307
Carteira de câmbio.....	6	6.431	5.004
Diversos.....	7	10.941	14.303
Outros valores e bens		1.334	1.380
Despesas antecipadas.....		334	1.380
Realizável a longo prazo		56.891	54.069
Outros créditos		56.405	53.395
Diversos.....	7	56.405	53.395
Outros valores e bens		526	674
Despesas antecipadas.....		526	674
Permanente		7.986	9.617
Investimentos		864	1.052
Participações em controladas - no país.....	8	839	1.027
Outros investimentos.....		25	25
Imobilizado de uso		6.847	8.122
Imóveis de uso.....		62	72
Outros imobilizados de uso.....		26.560	25.798
(Depreciações acumuladas).....		(19.735)	(17.698)
Intangível		275	443
Ativos intangíveis – outros.....		864	863
(Amortização acumulada).....		(589)	(420)
Total do ativo		97.766	111.974

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

	Reservas de Lucros			Lucros Acumulados	Total
	Capital Realizado	Legal	Outras		
Saldo em 31 de dezembro de 2015	20.000	660	13.995	-	34.255
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	11.474	11.474
Constituição de reserva legal.....	-	573	-	(573)	-
Constituição de reserva especial de lucros.....	-	-	4.333	(4.333)	-
Distribuição de dividendos.....	-	-	(9.000)	(4.068)	(13.068)
Juros sobre o capital próprio.....	-	-	-	(2.500)	(2.500)
Saldo em 31 de dezembro de 2016	20.000	1.233	8.928	-	30.161
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	4.895	4.895
Constituição de reserva legal.....	-	245	-	(245)	-
Distribuição de dividendos.....	-	-	(6.950)	(2.650)	(9.600)
Juros sobre o capital próprio.....	-	-	-	(2.000)	(2.000)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	20.000	1.478	1.978	-	23.456
Saldo em 30 de junho de 2017	20.000	1.367	6.928	-	28.295
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	2.224	2.224
Constituição de reserva legal.....	-	111	-	(111)	-
Distribuição de dividendos.....	-	-	(4.950)	(1.113)	(6.063)
Juros sobre o capital próprio.....	-	-	-	(1.000)	(1.000)
Saldo em 31 de dezembro de 2017	20.000	1.478	1.978	-	23.456

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 (Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional: A Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A (“Instituição”), 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 conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente e, cartas 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 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 11.639/07, com observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BCB), consistentes com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). A Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 27 de fevereiro de 2018.

3. Sumário das principais práticas contábeis: a) **Auração 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. b) **Moeda funcional:** As demonstrações financeiras da Cotação DTVM estão representadas em Reais (R\$), que é sua moeda funcional de apresentação. A taxa utilizada para conversão de ativos e passivos em moeda estrangeira é a taxa de fechamento. Os efeitos da variação cambial sobre as operações são avaliados por meio de aquisição, deduzidas de provisão para perdas, quando aplicável. 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 de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na 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 constituem as operações. e) **Investimentos:** 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:** Correspondem a ativos que tenham como objeto bens corpóreos, destinados à manutenção das atividades da Instituição ou exercido com essa finalidade. Os bens estão registrados ao 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. g) **Intangível:** São compostos por direitos adquiridos 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 reconhecer 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 revisados 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 pela alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10%, aplicadas 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 (15% até agosto de 2015), incidente sobre o lucro, após considerados 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 de setembro de 2015 a 31 de dezembro de 2018, nos termos da Lei nº 13.169/15 (resultado da conversão em Lei da Medida Provisória (MP) 675/15). 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. 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 da 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. Obrigações legais – fiscais e previdenciárias – referem-se a demandas judiciais onde 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) **Use 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

	2017	2016
Disponibilidades.....	9.874	13.932
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5).....	4.269	13.669
Total	14.143	27.601

Governança Corporativa, Riscos e Controles Internos

A Cotação DTVM mantém estrutura de Governança Corporativa, integrada ao Grupo Rendimento e aderente às melhores práticas, através de modelos consolidados pela ética, transparência e conduta respeitosa no relacionamento com os acionistas, clientes e parceiros com abrangência nas áreas de Riscos e Compliance, Segurança da Informação e Auditoria Interna por meio de rotinas e procedimentos de Controles Internos e de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo. A gestão de riscos e de controles internos atua através de um conjunto integrado de ações nas operações de câmbio, bem como subsidiária a gestão de liquidez da Instituição. Os procedimentos encontram-se disciplinados em normativos internos da Cotação DTVM e em

conformidade com leis e regulamentos emanados pelo CMN e Bacen. Esses mecanismos de gestão estão em contínuo aprimoramento e são essenciais para a otimização na utilização do capital e obtenção da melhor relação Risco x Retorno aos seus acionistas, através da seleção das melhores oportunidades de negócios.

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

Demonstração dos Resultados Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2017 (Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	2º Semestre			Exercícios		
	Notas	2017	2016	2017	2016	2016
Recargas da intermediação financeira.....		52.874	103.733	111.956		
Resultado de títulos e valores mobiliários.....		416	1.170	1.686		
Resultado de operações de câmbio.....		52.458	102.563	110.270		
Resultado bruto da intermediação financeira.....		52.874	103.733	111.956		
Outras receitas/despesas operacionais.....		(49.282)	(96.059)	(92.607)		
Receitas de prestação de serviços.....	13	7.051	14.215	16.023		
Despesas de pessoal.....	14	(26.424)	(51.736)	(49.888)		
Outras despesas administrativas.....	15	(19.001)	(37.325)	(36.228)		
Despesas tributárias.....	16	(3.781)	(7.482)	(7.983)		
Resultado de participações em controladas.....		(225)	(188)	80		
Outras receitas operacionais.....	17	1.312	3.193	14.214		
Outras despesas operacionais.....	17	(8.214)	(16.736)	(28.825)		
Resultado operacional.....		3.592	7.674	19.349		
Resultado não operacional.....		(107)	(107)	(418)		
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações.....		3.485	7.567	18.931		
Imposto de renda e contribuição social.....	10	(1.251)	(2.576)	(7.315)		
Imposto de renda.....		(477)	(1.372)	(4.255)		
Contribuição social.....		(437)	(1.181)	(3.640)		
Ativo fiscal diferido.....		(337)	(23)	580		
Participações estatutárias no lucro.....		(10)	(96)	(142)		
Lucro líquido do semestre/exercício.....		2.224	4.895	11.474		
Quantidade de ações.....		1.856.034	1.856.034	1.856.034		
Lucro líquido por ação (em R\$).....		1,20	2,64	6,18		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

	Saldo 31/12/2016	Consti-tuição	Realiza-ção	Saldo 31/12/2017
Provisão para riscos fiscais PIS/COFINS.....	10.797	-	(58)	10.739
Provisão para contingências.....	1.206	412	(566)	1.052
Provisões diversas a pagar.....	646	585	(397)	834
Total.....	12.649	997	(1.021)	12.625

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução nº 3.555/06. A compensação depende de natureza do crédito gerado. Os créditos tributários de impostos e contribuições foram constituídos somente sobre diferenças temporariamente indutivas. A Cotação DTVM não apresenta provisões fiscais e base negativa de contribuição social. Créditos tributários são avaliados periodicamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável 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:

	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS.....	-	-	-	-	-	10.739
Provisão para contingências.....	1.003	25	12	6	6	1.052
Outros.....	210	97	97	70	360	834
Saldo.....	1.213	122	109	76	11.055	12.625
Valor presente.....	1.138	113	101	70	10.282	11.704

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\$ 11.704 utilizada a taxa de custo de captação estipulada para os respectivos períodos.

	2017			2016		
	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado
Banco Rendimento S/A						
Depósitos a vista.....	4.260	-	-	8.732	-	-
Aplicações no mercado aberto.....	4.269	-	-	13.669	-	-
Carteira de câmbio.....	6.431	-	-	5.004	-	-
Cartas VTM.....	-	1.241	-	-	4.031	-
Rendas de aplicações interfinanceiras.....	-	-	1.170	-	-	1.686
Resultado de câmbio.....	-	-	248	-	-	(3.726)
Recarga de prestação de serviços.....	-	-	28	-	-	226
Despesas de aluguis.....	-	-	(30)	-	-	(29)
Valores a receber/pagar de ligadas.....	34	5	27	21	8	-
Total.....	14.994	1.246	1.416	27.426	4.039	(1.843)
Agilidas Soluções de Pagamentos Ltda.						
Valores a receber/pagar de ligadas.....	-	82	-	6	89	1.056
Total.....	-	82	-	6	89	1.056

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 curto prazo aos Administradores:

	2017	2016
Remuneração fixa no exercício.....	1.056	970
Encargos sociais.....	239	213
Total.....	1.294	1.183

A Cotação DTVM não possui benefícios de longo prazo, de pós-emprego, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para o pessoal-chave da Administração. **12. Patrimônio Líquido:** a) **Capital social:** O capital social totalmente integralizado é de R\$ 20.000, e representado por 1.856.034 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 928.017 ordinárias e 928.017 preferenciais. As ações preferenciais conferiram aos portadores a prioridade no reembolso do capital. Cada ação ordinária nominativa dá 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2017, foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 9.600 (R\$ 13.068 em 2016). Em 6 de junho de 2017 e 5 de dezembro de 2017, foi deliberado o pagamento de Juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 2.000 referente ao exercício de 2017 (R\$ 2.500 em 2016) calculados com base na taxa de juros do 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 reade os encargos de imposto de renda e contribuição social do exercício no montante de R\$ 405. c) **Reserva de lucros:** Legal: a Cotação DTVM deve destinar 5% do lucro líquido de cada semestre social para a reserva legal, o qual poderá exceder a 20% do capital integralizado. Outras: composta por lucros obtidos a serem destinados em AG (Assembleia Geral Ordinária).

	2017	2016
Câmbio.....	14.187	15.505
Prestação de serviços – ligadas.....	28	226
Outros serviços.....	-	292
Total.....	14.215	16.023

	2017	2016
14. Despesas de pessoal		
Proventos.....	28.753	28.157
Encargos sociais.....	10.384	10.223
Benefícios.....	10.938	10.041
Honorários.....	1.056	970
Outros.....	605	497
Total.....	51.736	49.888

	2017	2016
15. Outras despesas administrativas		
Adições.....	3.442	3.052
Transportes do sistema financeiro.....	1.177	1.071
Processamento de dados.....	2.442	2.041
Serviços técnicos especializados.....	1.217	1.152
Aluguéis.....	14.260	13.921
Depreciação/amortização.....	2.763	3.258
Comunicações.....	1.874	2.045
Serviços de terceiros.....	1.072	972
Vigilância e segurança.....	1.225	1.327
Domínio.....	3.566	3.092
Contribuições filantrópicas.....	67	162
Manutenção e conservação de bens.....	1.600	1.458
Outras.....	2.620	2.657
Total.....	37.235	36.228

	2017	2016
16. Despesas tributárias		
PIS.....	768	835
COFINS.....	4.728	5.138
ISS.....	706	782
Outras.....	1.280	1.228
Total.....	7.482	7.983

Audidores Independentes

A Ernst & Young Auditores Independentes S.S. 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 aos seus clientes e parceiros, pela confiança e, aos colaboradores.

A Administração

Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2017 e 2016 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2017 (Valores expressos em milhares de reais)