

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos a 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 2015 e 2014, da Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.

Histórico

A Cotação DTMV S/A empresa do Conglomerado Rendimento, está presente no mercado de capital turismo, desde 1989, com matriz em São Paulo e atuação nas principais capitais e cidades do Brasil. Realiza operações de compra e venda de papel moeda, travelers cheques e cartão pré-pago internacional Rendimento Visa Travel Money, com segurança e comodidade, para mais de um milhão de clientes.

Além das operações de câmbio destinadas a gastos com viagens internacionais, são oferecidos os produtos remessa expressa, que consiste no envio ao exterior de valores até US\$ 3.000,00 a título de transferência internacional, e de pagamentos e recebimentos internacionais de natureza comercial e financeira, para operações de até US\$ 100.000,00.

O atendimento da clientela é diferenciado das demais instituições financeiras, do segmento de câmbio, por contar com funcionários especializados e prontos para atender à complexa regulamentação cambial e regras tributárias incidentes.

A Cotação DTMV S/A detém o Certificado Internacional de Qualidade (ISO), evidenciando, desta forma, a constante preocupação em oferecer serviços de qualidade aos seus clientes em suas viagens ao exterior.

Índice da BaseIla

O índice de BaseIla para o Conglomerado Financeiro, na data-base de 31 de dezembro de 2014, apurado de acordo com o estabelecido nas Resoluções nºs 4.192/13 e 4.193/2013, do CMN, é de 17,66% (apresentando 17,26%), constatando a regularidade no enquadramento aos atuais 11% definidos pelo órgão regulador e apresentando relativa margem de suficiência.

Controles Internos, Riscos e Governança Corporativa

A Cotação DTMV S/A mantém estrutura de Governança Corporativa, Controles Internos e Riscos, em total aderência às exigências do CMN e do Banco Central do Brasil, abrangendo as Áreas de Compliance, Riscos de Mercado, Operacional, Liquidez, Crédito, Responsabilidade Social, Segurança da Informação e Auditoria Interna, com procedimentos de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Comitê de Financiamento do Terrorismo. As atividades de controles internos são de responsabilidade das unidades de Governança Corporativa e Auditoria interna e estão subordinadas ao Diretor Superintendente, as quais são segregadas das áreas compreendidas com resultados e daquelas responsáveis pelas atividades de suporte, obtendo com isso maior eficiência nas ações preventivas e punitivas.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2015 e 2014 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2015	2014
ATIVO			
Circulante		54.012	42.744
Disponibilidades	5	18.789	15.364
Aplicações interfinanceiras de liquidez	6	10.641	9.504
Aplicações no mercado aberto.....		10.641	9.504
Outros créditos		23.646	16.756
Carteira de câmbio.....	7	7.036	3.420
Diversos.....	8	16.610	13.336
Outros valores e bens		936	1.120
Despesas antecipadas.....		936	1.120
Realizável a longo prazo		40.360	39.536
Outros créditos		39.521	38.783
Imóveis de uso.....	8	39.521	38.783
Outros valores e bens		839	753
Despesas antecipadas.....		839	753
Permanente		12.538	14.738
Investimentos		973	878
Participações em controladas - no País.....	9	948	853
Outros investimentos.....		25	25
Imobilizado de uso	10	10.953	13.291
Imóveis de uso.....		22	22
Outras imobilizações de uso.....		25.779	25.623
Depreciações acumuladas.....		(14.848)	(12.354)
Intangível		612	569
Ativos intangíveis - outros.....		1.221	1.030
(Amortização acumulada).....		(609)	(461)
Total do ativo		106.910	97.018

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

A gestão de riscos e de controles internos envolve um conjunto integrado de ações e procedimentos que tem por objetivo mitigar possíveis perdas em operações de crédito e câmbio, bem como subsidiar a gestão de liquidez da organização, evitando o descausamento de prazos com captações. Tais atividades e procedimentos encontram-se disciplinados em normativas internas do Conglomerado Rendimento e mantêm conformidade com leis e regulamentos emanados pelo CMN e BACEN.

Esses mecanismos de gestão 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. Periodicamente são realizadas reuniões dos comitês, responsáveis pela divulgação das políticas gerais, visando maior eficiência da gestão e avaliação consolidada dos riscos.

Risco Operacional

Em atendimento às exigências da Resolução 3.380/06, do CMN, a Cotação DTMV S/A utiliza-se de estrutura corporativa do Grupo Rendimento para gestão do risco operacional, com elaboração de Política Institucional e de procedimentos para detecção e avaliação de eventos que possam causar perdas, tais como: fraudes; descontinuidade de negócios; falhas de tecnologia da informação e processos inadequados. Para a gestão do risco operacional, a organização prioriza a utilização de ferramentas e procedimentos preventivos, ante os mecanismos de natureza reativa, visando com isso minimizar a ocorrência de eventos de risco operacional e consequentes perdas.

A alocação de capital regulamentar, para suportar eventuais perdas em eventos de risco operacional, é calculada de acordo com o Abordagem Padronizada Alternativa Simplificada, prevista no Circular 3.940/13, do Banco Central do Brasil.

Ouidoria

No que tange ao Direito do Consumidor, a Cotação DTMV S/A atua em conformidade com as disposições da Resolução 3.849/10, do CMN. A unidade de Ouidoria tem como função ser canal de comunicação entre a Instituição e seus clientes, buscando solucionar as questões não resolvidas em outros canais da Instituição, inclusive na mediação de conflitos, bem como propor à Diretoria medidas corretivas ou de aprimoramento de procedimentos e rotinas, em decorrência da análise das reclamações recebidas.

A área de Ouidoria atua de forma independente das áreas de negócios, proporcionando um relacionamento aberto e livre de imparcialidade da Instituição com Clientes, "Stakeholders" e com o público em geral. Tal dispositivo atende às manifestações recebidas através do Banco Central do Brasil, Órgão de Defesa do Consumidor, imprensa, cartas, telefones e e-mail.

Risco de Mercado e Liquidez

O Gerenciamento de Risco de Mercado e Liquidez, na Cotação DTMV S/A, é realizado em conformidade com as disposições das Resoluções 3.464/07 e 4.080/12, do Conselho Monetário Nacional.

A estrutura de Gerenciamento de Risco de Mercado tem por finalidade identificar, monitorar e controlar os riscos associados às perdas decorrentes da flutuação nos valores de mercado, nas posições detidas pela Distribuidora. Essa gestão envolve principalmente os fluxos das operações sujeitas à variação cambial.

O monitoramento do risco de liquidez consiste em avaliar a impossibilidade da instituição de honrar, efficientemente, suas obrigações correntes e futuras sem, contudo, afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.

Com base nesses controles são observados os fluxos ativos e passivos, através de modelo interno estabelecido em política, que visa identificar o grau de alavancagem de câmbio e de outras posições operacionais para se estabelecer a margem ou insuficiência de liquidez.

O Comitê de Gestão de Risco de Mercado e Liquidez se reúne periodicamente, conforme calendário divulgado, previamente, e delibera sobre os assuntos pertinentes aos respectivos riscos, em conformidade com políticas internas definidas.

Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo

A Cotação DTMV S/A conta com instrumentos de controle e acompanhamento, nas operações realizadas com clientes e parceiros, a fim de evitar e combater a "lavagem" do dinheiro oriunda de atividades ilícitas, inclusive as ligadas aos casos de corrupção e terrorismo, através de seus produtos e serviços. Para tanto, possui políticas, processos e sistemas de controle de prevenção à lavagem de dinheiro.

A participação frequente da alta administração na prevenção e detecção à "lavagem" de dinheiro assegura o alinhamento entre as diversas áreas e atividades da Instituição, bem como possibilita definir políticas aderentes às melhores práticas internacionais.

Política "conheça seu cliente", o programa de treinamento de funcionários, os processos e sistemas de controles e o monitoramento de operações, permitem a identificação tempestiva de situações atípicas que, depois de analisadas por especialistas, são enviadas para deliberação da alta administração, quanto à pertinência de encaminhamento dos casos às autoridades competentes, tendo sido ou não realizada a operação. As áreas de negócios da Cotação DTMV S/A são responsáveis, em primeiro nível, por identificar e recusar negócios e operações que considerem suspeitas ou atípicas, reportando sempre à alta administração.

Demonstrações do resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2015 e 2014 e Semestre findo em 31 de dezembro de 2015

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

	2º semestre		Exercícios	
	Notas	2015	2015	2014
Receitas da intermediação financeira		60.001	118.404	129.826
Resultado de títulos e valores mobiliários.....		859	1.347	836
Resultado de operações de câmbio.....		59.142	117.057	128.990
Resultado bruto da intermediação financeira		60.001	118.404	129.826
Outras receitas/despesas operacionais		(47.423)	(96.832)	(104.634)
Receitas de prestação de serviços.....	15	8.479	15.331	13.664
Resultado de participação em controladas.....		56	95	79
Despesas de pessoal.....	16	(25.187)	(52.619)	(56.275)
Outras despesas administrativas.....	17	(25.633)	(51.081)	(53.772)
Despesas tributárias.....	18	(4.163)	(8.123)	(8.209)
Outras receitas operacionais.....		157	463	1.542
Outras despesas operacionais.....		(1.132)	(1.598)	(1.663)
Resultado operacional		12.578	21.472	25.192
Resultado não operacional		(97)	(222)	159
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		12.481	21.250	25.351
Imposto de renda e contribuição social		(4.821)	(7.940)	(9.251)
Imposto de renda.....	12a	(2.828)	(5.005)	(7.090)
Contribuição social.....	12a	(2.188)	(3.544)	(4.504)
Ativo fiscal diferido.....	12a	195	609	2.343
Participações estatutárias no lucro		(10)	(162)	(169)
Lucro líquido		7.650	13.148	15.331
Lucro líquido por ação (em R\$)		4,12	7,08	13,62

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

c) Diversas

	2015	2014
Circulante		
Provisão para pagamentos a efetuar.....	5.346	5.396
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 13a).....	159	65
Cretores diversos - País (i).....	8.026	7.034
Total	13.531	12.495
Exigível a longo prazo		
Provisão para passivos contingentes (Nota 19b).....	2.302	1.435
Total	2.302	1.435

(i) Operações de câmbio pendentes de liquidação em D+1.

12. Imposto de renda e contribuição social

	2015		2014	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	21.250	21.250	25.351	25.351
Juros sobre capital próprio.....	(1.600)	(1.600)	(1.060)	(1.060)
Participação nos Lucros (empregados).....	(162)	(162)	(169)	(169)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - Ajustado	19.488	19.488	24.122	24.122

Em 02 de junho e 03 de dezembro, do mesmo ano, foi deliberado o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, no montante de R\$ 1.600 referentes ao exercício de 2015, calculados com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), nos termos do artigo 9º da Lei 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 exercício no montante de R\$ 666.

Data da AGE..... **8.000**
26/01/2015..... 1.000
25/02/2015..... 1.000
25/03/2015..... 500
22/04/2015..... 500
23/05/2015..... 1.000
25/08/2015..... 1.000
29/09/2015..... 1.000
15/10/2015..... 1.000
16/11/2015..... 1.000
15/12/2015..... 500

Em 02 de junho e 03 de dezembro, do mesmo ano, foi deliberado o pagamento de Juros sobre o Capital Próprio, no montante de R\$ 1.600 referentes ao exercício de 2015, calculados com base na Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), nos termos do artigo 9º da Lei 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 exercício no montante de R\$ 666.

Data da AGE..... **1.600**
02/06/2015..... 800
03/12/2015..... 800

c) Lucros acumulados No exercício de 2015, a Distribuidora apurou um lucro contábil de R\$ 13.148 (R\$ 15.931 em 2014). **d) Reserva de lucros:** Legal: A Distribuidora deve destinar 5% do lucro líquido de cada exercício social para a reserva legal, que não poderá exceder a 20% do capital integralizado. No exercício de 2015 foi destinado o montante de R\$ 660 (R\$ 121 em 2014). **Outras:** Composta por lucros obtidos a serem destinados em AGO (Assembleia Geral Ordinária).

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
15. Receitas de prestação de serviços				
Rendas de operações de câmbio.....	14.706	12.754		
Rendas de prestação de serviços - ligadas.....	38	24		
Rendas de outros serviços.....	1.187	886		
Total	15.931	13.664		
16. Despesas de pessoal				
Proventos.....	29.234	31.561		
Encargos sociais.....	11.185	11.633		
Honorários.....	1.221	1.487		
Outros.....	571	778		
Total	52.619	56.275		

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
17. Outras despesas administrativas				
Aluguéis.....	14.214	15.120		
Serviços de terceiros.....	9.758	6.936		
Serviços do sistema financeiro.....	5.002	6.091		
Depreciações e amortizações.....	2.888	2.548		
Condomínio.....	2.573	2.282		
Comunicações.....	2.050	2.319		
Conservação e manutenção.....	1.511	1.799		
Serviços de vigilância e segurança.....	1.452	1.941		
Processamento de dados.....	1.260	757		
Transportes.....	1.187	1.365		
Serviços técnicos especializados.....	1.060	1.238		
Promoções e relações públicas.....	912	791		
Propaganda e publicidade.....	775	859		
Água, energia e gás.....	648	511		
Seguros.....	528	597		
Publicações.....	294	226		
Outros.....	4.979	5.592		
Total	51.081	53.772		

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
18. Despesas tributárias				
COFINS.....	5.378	5.747		
PIS.....	874	934		
Imposto sobre serviço de qualquer natureza - ISS.....	791	672		
Outros.....	1.080	856		
Total	8.123	8.209		

19. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias:
a) Ativos contingentes: Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, não existem processos classificados pela Administração como prováveis de realização. **b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais:** (i) **Provisões 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 civis** - Os valores das contingências são avaliados 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. (iii) **Provisões fiscais** - As provisões para riscos fiscais são representadas por processos judiciais e administrativos, provisionados no passivo exigível a longo prazo a rubrica "outras obrigações fiscais e previdenciárias". O saldo de R\$ 27.137 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 e obrigações legais, ocorridas no exercício, estão a seguir apresentadas:

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Provisão para contingências				
Saldo no início	27.137	1.374	61	28.572
Constituições.....	-	1.211	-	1.211
Realizações / Reversões.....	(344)	(344)	(344)	(1.724)
Saldo no final	27.137	2.241	61	29.439

	2015		2014	
	2015	2014	2015	2014
Saldo no início	26.830	494	27.324	20.932
Constituições.....	500	555	6	1.121
Realizações / Reversões.....	(136)	(136)	(136)	(398)
Saldo no final	27.390	913	6	28.209

c) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis: Em 31 de dezembro de 2015, a Distribuidora não apresenta contingências passivas classificadas como perdas prováveis. **d) Órgãos reguladores:** Não existem processos administrativos em curso, por parte do Sistema Financeiro Nacional, que possam impactar, representativamente, o resultado e as operações da Distribuidora.

20. Limites operacionais: O índice de BaseIla na data-base de 31 de dezembro de 2015, para o Conglomerado Financeiro, aprovado de acordo com o estabelecido nas Resoluções nºs 4.192/13 e 4.193/13, do Conselho Monetário Nacional, é de 14,36% (Dezembro de 2014 - 17,66%).

EMILIO BRUNO - Contador - C.R.C. 1SP166.726/O-0