

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 as Demonstrações Financeiras, relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2018 e 2017, acompanhadas 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.

Balancos Patrimoniais

Em 30 de Junho de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Notas	2018	2017
Circulante		40.384	41.575
Disponibilidades	4	12.622	13.146
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4 e 5	7.672	11.873
Aplicações no mercado aberto		7.672	11.873
Outros créditos		18.934	15.273
Carteira de câmbio	6	7.161	5.396
Diversos	7	11.773	9.877
Outros valores e bens		1.156	1.283
Despesas antecipadas		1.156	1.283
Realizável a longo prazo		58.112	55.811
Outros créditos		57.690	55.181
Diversos	7	57.690	55.181
Outros valores e bens		422	630
Despesas antecipadas		422	630
Permanente		6.007	8.762
Investimentos		355	1.089
Participações em controladas - no país	8	330	1.064
Outros investimentos		25	25
Imobilizado de uso		5.207	7.315
Imóveis de uso		22	22
Outras imobilizações de uso		25.371	26.236
(Depreciações acumuladas)		(20.186)	(18.943)
Intangível		445	358
Ativos intangíveis		1.124	863
(Amortização acumulada)		(679)	(505)
Total do ativo		104.503	106.148

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Semestres findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

Saldo em 31 de dezembro de 2016	Reservas de Lucros			Lucros Acumulados	Total
	Capital Realizado	Legal	Outras		
20.000	1.233	8.928	-	-	30.161
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.671	2.671
Constituição de reserva legal	-	134	-	(134)	-
Distribuição de dividendos	-	-	(2.000)	(1.537)	(3.537)
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(1.000)	(1.000)
Saldo em 30 de junho de 2017	20.000	1.367	6.928	8.295	28.295
Saldo em 31 de dezembro de 2017	20.000	1.478	1.978	23.456	23.456
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.301	2.301
Constituição de reserva legal	-	115	-	(115)	-
Constituição de reserva especial de lucros	-	-	1.426	(1.426)	-
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(760)	(760)
Saldo em 30 de junho de 2018	20.000	1.593	3.404	24.997	24.997

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Semestres findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 (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, 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 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, e a partir das demonstrações 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), constanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). A Administração autorizou a emissão das demonstrações financeiras em 20 de agosto 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 a moeda funcional e de apresentação. A taxa utilizada para a conversão de ativos e passivos financeiros em Reais é a taxa de câmbio vigente à 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 de 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) **Investimentos em controladas:** 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, 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) **Reduções no 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 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 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 20% para as instituições financeiras (5% 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 1º de setembro de 2015 e 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 no item 2.8.2 do 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 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 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, 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 do valor recuperável e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Descrição	2018	2017
Disponibilidades	12.622	13.146
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5)	7.672	11.873
Total	20.294	25.019

Governança Corporativa, Riscos e Controles Internos

A Cotação DTVM mantém estrutura de Governança Corporativa integrada ao Grupo Rendimento e aderente às melhores práticas, por meio 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 utilizando-se de rotinas e procedimentos de Controles Internos e de Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo. O gerenciamento de riscos é composto por um conjunto integrado de ações nas operações de câmbio e demais serviços prestados pela Instituição, cujos procedimentos encontram-se

disciplinados em normativos internos da Cotação DTVM e em conformidade com 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 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, bem como pelo cumprimento e conformidade com as obrigações legais previstas.

Demonstração dos Resultados

Semestres findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	Semestres	
		2018	2017
Receitas da intermediação financeira		51.891	50.859
Resultado de aplicações interfinanceiras de liquidez		275	754
Resultado de operações de câmbio		51.616	50.105
Resultado bruto da intermediação financeira		51.891	50.859
Outras receitas/despesas operacionais		(48.065)	(46.778)
Receitas de prestação de serviços	13	6.677	7.164
Despesas de pessoal	14	(25.646)	(25.311)
Outras despesas administrativas	15	(17.008)	(18.325)
Despesas tributárias	16	(3.800)	(3.701)
Resultado de participações em controladas	8	(509)	37
Outras receitas operacionais	17	1.194	1.880
Outras despesas operacionais	17	(8.973)	(8.522)
Resultado operacional		3.826	4.081
Resultado não operacional		467	-
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		4.293	4.081
Imposto de renda e contribuição social	10	(1.877)	(1.324)
Imposto de renda		(1.103)	(895)
Contribuição social		(914)	(743)
Ativo fiscal diferido		194	314
Participações estatutárias no lucro		(115)	(86)
Lucro líquido do semestre		2.301	2.671
Quantidade de ações		1.856.034	1.856.034
Lucro líquido por ação (em R\$)		1,24	1,44

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

	Saldo 31/12/2017	Consti-tuição	Realiza-ção	Saldo 30/06/2018
Provisão para riscos fiscais PIS/COFINS	10.739	-	(6)	10.733
Provisão para contingências	1.052	240	(94)	1.198
Provisões diversas a pagar	834	688	(688)	834
Total	12.625	928	(788)	12.765

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 indutíveis. 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 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	2018	2019	2020	2021	2022	Total
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS	-	-	-	-	10.733	10.733
Provisão para contingências	129	142	257	670	-	1.198
Provisões diversas a pagar	834	-	-	-	-	834
Saldo	963	142	257	670	10.733	12.765
Valor presente	899	131	235	607	9.629	11.501

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\$ 11.501 utilizando a taxa de custo de captação estipulada para os respectivos períodos.

11. Transações com partes relacionadas

	2018			2017		
	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado
Banco Rendimento S/A						
Disponibilidades	8.751	-	-	8.839	-	-
Aplicações no mercado aberto	7.672	-	-	11.873	-	-
Carteira de câmbio	7.161	-	-	5.396	-	-
Cartões VTM	-	3.244	-	-	3.123	-
Valores a receber/ pagar de ligadas	1	2	-	33	9	-
Rendas de aplicações interfinanceiras	-	-	275	-	-	754
Resultado de câmbio	-	-	2.093	-	-	531
Despesas de alugueis	-	-	(15)	-	-	(15)
Total	23.585	3.246	2.353	26.141	3.132	1.270
Aquillitas Soluções de Pagamentos Ltda.						
Valores a receber/ pagar de ligadas	-	124	-	-	107	-
Outras despesas operacionais (Nota 17)	-	-	(575)	-	-	(495)
Total	-	124	(575)	-	107	(495)

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:

	2018	2017
Remuneração fixa no semestre	554	528
Encargos sociais	125	119
Total	679	647

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 integrado 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 a deliberação da Assembleia Geral de acionistas, a qual poderá deliberar sobre a retenção total ou parcial dos lucros. No semestre findo em 30 de junho de 2018 não houve provisão de dividendos, uma vez que a Administração não possuía a intenção de distribuir dividendos intermediários (RS 3.537 em 2017). Em 30 de maio de 2018, foi deliberado o pagamento de juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 760 referente aos juros acumulados até 31 de dezembro de 2017 (R\$ 1.000 em 2017) 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 reduz os encargos de imposto de renda e contribuição social do semestre no montante de R\$ 342 (R\$ 450 em 2017). **c) Reserva de Lucros:** 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. **d) Outras:** composta por lucros obtidos a serem destinados em AGO (Assembleia Geral Ordinária).

13. Receitas de prestação de serviços

	2018	2017
Câmbio	6.677	7.123
Prestação de serviços – ligadas	-	29
Outros serviços	-	12
Total	6.677	7.164

14. Despesas de pessoal

	2018	2017
Proventos	13.855	14.203
Benefícios	5.677	5.175
Encargos sociais	5.240	5.076
Honorários	554	528
Outros	320	239
Total	25.646	25.311

15. Outras despesas administrativas

	2018	2017
Alugueis	5.809	7.147
Transportes	1.805	1.652
Condômino	1.355	1.351
Depreciações/amortizações	1.349	1.362
Processamento de dados	1.130	1.266
Comunicações	873	916
Serviços do sistema financeiro	804	544
Manutenção e conservação de bens	775	826
Vigilância e segurança	627	612
Serviços de terceiros	446	518
Serviços técnicos especializados	390	479
Outras	1.645	1.652
Total	17.008	18.325

Auditores 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.

Demonstração dos Fluxos de Caixa

Semestres findos em 30 de Junho de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

	Semestres	
	2018	2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido ajustado do semestre	3.078	2.788
Lucro líquido do semestre	2.031	2.671
Ajustes para reconciliar o lucro ao caixa líquido	777	117
Resultado de participações em coligadas e controladas	509	(37)
Depreciações e amortizações	1.349	1.362
Impostos diferidos	(140)	(314)
Construção/reversão de provisões operacionais	(941)	(894)
Varição de ativos e passivos	3.713	(362)
(Aumento)/redução de outros créditos	(1.765)	3.457
Redução de outros valores e bens	282	141
Aumento de relações interdependências	1.725	1.020
Aumento/(redução) de outras obrigações	3.471	(4.980)
Caixa líquido gerado em atividades operacionais	6.791	2.426
Fluxo de caixa aplicado em atividades de investimentos		
Alienação de imobilizado de uso	606	-
Aquisição de imobilizado de uso	(225)	(471)
Aplicações no intangível	(261)	-
Caixa líquido gerado/aplicado em atividades de investimentos	120	(471)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamento de juros sobre capital próprio	(760)	(1.000)
Pagamento/provisãoamento de dividendos	(3.537)	(3.537)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de financiamentos	(760)	(4.537)
Aumento/(redução) no caixa e equivalentes de caixa	6.151	(2.582)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	14.143	27.601
Caixa e equivalentes de caixa no		