

**Relatório da Administração**

Srs. Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos a V. Sas. as Demonstrações Financeiras dos Semestres findos em 30 de junho de 2012 e de 2011.

**Balancos Patrimoniais em 30 de junho de 2012 e 2011** (Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Notas	2012		2011	
		2012	2011	2012	2011
<b>Circulante</b> .....		<b>6.798</b>	<b>7.259</b>	<b>1.961</b>	<b>732</b>
<b>Disponibilidades</b> .....	4 e 5	<b>1.419</b>	<b>2.068</b>	<b>1.961</b>	<b>732</b>
Disponibilidades.....		1.419	2.068		
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b> .....	4 e 6	<b>4.753</b>	-		
Aplicações operações compromissadas.....		4.753	-		
<b>Títulos e valores mobiliários</b> .....	7	-	<b>4.984</b>		
Certificado de depósito bancário.....		-	4.984		
<b>Outros créditos</b> .....	8	<b>626</b>	<b>207</b>		
Diversos.....		626	207		
<b>Realizável a longo prazo</b> .....		<b>13</b>	<b>151</b>		
<b>Outros créditos</b> .....	8	<b>13</b>	<b>151</b>		
Diversos.....		13	151		
<b>Total do ativo</b> .....		<b>6.811</b>	<b>7.410</b>		

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido**

Semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)	Reservas de Lucros		Lucros/prejuízos acumulados	Total
	Legal	Especial		
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2010</b> .....	<b>4.116</b>	<b>328</b>	<b>3.237</b>	<b>7.681</b>
Prejuízo do semestre.....	-	-	-	(1.003)
<b>Saldos em 30 de junho de 2011</b> .....	<b>4.116</b>	<b>328</b>	<b>3.237</b>	<b>(1.003)</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2011</b> .....	<b>4.116</b>	<b>372</b>	<b>575</b>	<b>6.078</b>
Lucro do semestre.....	-	-	-	2.154
Reservas de lucros - Legal.....	-	108	-	(108)
Distribuição de lucros.....	-	-	(575)	(1.800)
Reservas de lucros - Outras.....	-	-	246	(246)
<b>Saldos em 30 de junho de 2012</b> .....	<b>4.116</b>	<b>480</b>	<b>246</b>	<b>4.842</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras - Semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011**

(Valores expressos em milhares de reais)

**1. Contexto operacional:** A Action S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, empresa constituída em 29 de setembro de 1988 ("Distribuidora"), está voltada basicamente para operações no mercado financeiro de câmbio com taxas flutuantes. O Grupo Rendimento com o objetivo estratégico de concentrar as operações de "câmbio varejo" na entidade Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários SA, efetuou durante o segundo semestre de 2011 as seguintes ações: Através de Instrumento Particular de Compra e Venda de Ações, datado de 28 de julho de 2011, a Cotação DTMV S/A passou a ser única controladora da Distribuidora, através da aquisição da totalidade das ações pertencentes ao Banco Rendimento S/A, representativas de 100% capital social da Distribuidora. As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro nacional e internacional. Certas operações têm a co-participação 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 foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações Lei nº 6404/76, alterações introduzidas pelas Leis nº 11639/07 e nº 11941/09, e normas do Banco Central do Brasil - BACEN, e estão sendo apresentadas de acordo com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidos com base em julgamentos. Itens significativos, sujeitos a essas estimativas e premissas, incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as provisões para perdas, as provisões para contingências, marcação ao mercado de instrumentos financeiros, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas, pelo menos, semestralmente.

**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, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionados com operações no exterior, as quais são calculadas com base no método linear. As operações com taxas prefixadas 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) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução CMN nº 3604/08 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. **c) 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. **d) Títulos e valores mobiliários:** De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3068 de 8 de novembro de 2001, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira foram classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam: • Títulos para negociação; • Títulos disponíveis para venda e • Títulos mantidos até o vencimento. Os títulos e valores mobiliários foram classificados na categoria "títulos para negociação" e registrados pelo seu custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data do balanço e ajustados a valor de mercado sendo o resultado da valorização ou desvalorização computado ao resultado. Em 30 de junho de 2012 e 2011, a Distribuidora não possuía operações com instrumentos financeiros derivativos. **e) Operações de câmbio:** As operações são demonstradas pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações cambiais (em base *pro rata* dia) auferidas. **f) Provisão para imposto de renda e contribuição social:** As provisões para o imposto de renda (IRPJ) e contribuição social (CSLL), quando devidas, são calculadas com base no lucro ou prejuízo

contábil, ajustado pelas adições e exclusões de caráter permanente e temporária, sendo o imposto de renda determinado pela alíquota de 15%, acrescida de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 no exercício (R\$ 120 no semestre) e a contribuição social pela alíquota de 15%. **g) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes obrigações legais e divulgação de provisões são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3823 de 16 de dezembro de 2009 do Banco Central do Brasil e Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios: *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. *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.

4. Caixa e equivalentes de caixa	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
Disponibilidades (Nota 5).....	1.419	2.068	1.419	2.068
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6).....	4.753	-	4.753	-
<b>Total</b> .....	<b>6.172</b>	<b>2.068</b>	<b>6.172</b>	<b>2.068</b>

5. Disponibilidades	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
Caixa.....	770	894	770	894
Depósitos em moeda nacional.....	135	425	135	425
Disponibilidades em moedas estrangeiras.....	514	749	514	749
<b>Total</b> .....	<b>1.419</b>	<b>2.068</b>	<b>1.419</b>	<b>2.068</b>

6. Aplicação interfinanceira de liquidez	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Operações compromissadas posição bancada:</b>				
Letras financeiras do tesouro - LFT.....	4.753	-	4.753	-
<b>Total</b> .....	<b>4.753</b>	<b>-</b>	<b>4.753</b>	<b>-</b>

7. Títulos e valores mobiliários: Em 30 de junho de 2011 as operações com títulos e valores mobiliários estão compostas como demonstrado a seguir:	Valor de Custo		Mercado	
	2012	2011	2012	2011
Títulos para negociação - vencimento de 1 a 3 anos				
Certificados de Depósitos Bancários - CDB.....	230	230	230	230
Certificados de Depósitos Bancários - CDB - Ligadas.....	4.754	4.754	4.754	4.754
<b>Total</b> .....	<b>4.984</b>	<b>4.984</b>	<b>4.984</b>	<b>4.984</b>

8. Outros créditos - diversos	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Circulante</b>				
Carteira de câmbio (i).....	243	-	243	-
Valores a receber - sociedade ligada (Nota 11).....	1	147	1	147
Impostos a compensar.....	306	10	306	10
Outros.....	76	50	76	50
<b>Total</b> .....	<b>626</b>	<b>207</b>	<b>626</b>	<b>207</b>

Realizável a longo prazo	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
Impostos a compensar.....	-	141	-	141
Devedores de depósitos em garantia.....	13	10	13	10
<b>Total</b> .....	<b>13</b>	<b>151</b>	<b>13</b>	<b>151</b>

(i) Representado por câmbio vendido a liquidar

**Demonstrações dos Resultados**

Semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ações)

Receitas da intermediação financeira	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Receitas da intermediação financeira</b> .....	<b>5.690</b>	<b>5.846</b>	<b>5.690</b>	<b>5.846</b>
Resultado de títulos e valores mobiliários.....	190	120	190	120
Resultado de operações de câmbio.....	5.500	5.726	5.500	5.726

Resultado bruto da intermediação financeira	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b> .....	<b>5.690</b>	<b>5.846</b>	<b>5.690</b>	<b>5.846</b>
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b> .....	<b>(2.111)</b>	<b>(6.808)</b>	<b>(2.111)</b>	<b>(6.808)</b>
Receitas de prestação de serviços.....	533	788	533	788
Despesas de pessoal.....	(2)	(1.198)	(2)	(1.198)
Outras despesas administrativas.....	13	(4.179)	13	(4.179)
Despesas tributárias.....	(343)	(443)	(343)	(443)
Outras receitas operacionais.....	38	(2.107)	38	(2.107)
Outras despesas operacionais.....	(24)	331	(24)	331

Resultado operacional	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Resultado operacional</b> .....	<b>3.579</b>	<b>(962)</b>	<b>3.579</b>	<b>(962)</b>
Resultado não operacional.....	(8)	(41)	(8)	(41)

Resultado antes da tributação sobre o lucro	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b> .....	<b>3.571</b>	<b>(1.003)</b>	<b>3.571</b>	<b>(1.003)</b>
Imposto de renda.....	10	(881)	10	(881)
Contribuição social.....	10	(536)	10	(536)

Lucro líquido (prejuízo) do semestre	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Lucro líquido (prejuízo) do semestre</b> .....	<b>2.154</b>	<b>(1.003)</b>	<b>2.154</b>	<b>(1.003)</b>
<b>Lucro líquido (prejuízo) por ação (em R\$)</b> .....	<b>1,29</b>	<b>(0,60)</b>	<b>1,29</b>	<b>(0,60)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**9. Outras obrigações: a) Carteira de câmbio:** O saldo de R\$ 115 (2011 - R\$ 342) é proveniente das operações de câmbio sobre "travellers cheque" e "visa travel money" a liquidar.

**b) Fiscais e Previdenciárias**

Circulante	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
Provisão para impostos sobre o lucro.....	1.417	-	1.417	-
Impostos a recolher.....	45	91	45	91
<b>Total</b> .....	<b>1.462</b>	<b>91</b>	<b>1.462</b>	<b>91</b>

c) Diversas	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Circulante</b>				
Provisão para pagamentos a efetuar.....	206	239	206	239
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 11).....	36	29	36	29
Credores diversos - País (i).....	134	10	134	10
<b>Total</b> .....	<b>376</b>	<b>278</b>	<b>376</b>	<b>278</b>

Exigível a longo prazo	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Exigível a longo prazo</b>				
Provisão para passivos contingentes (Nota 14b).....	8	-	8	-
<b>Total</b> .....	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>0</b>

(i) Refere-se a operações de câmbio pendentes de liquidação

**10. Imposto de renda e contribuição social**

Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	2012		2011	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social</b> .....	<b>3.571</b>	<b>3.571</b>	<b>(1.003)</b>	<b>(1.003)</b>
<b>Adições:</b> .....	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>921</b>	<b>921</b>
Despesas não dedutíveis.....	8	8	921	921
<b>Exclusões:</b> .....	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Reversão de provisões.....	7	7	-	-
<b>Base do imposto de renda e da contribuição social</b> .....	<b>3.572</b>	<b>3.572</b>	<b>(82)</b>	<b>(82)</b>
<b>Total do imposto de renda e da contribuição social</b> .....	<b>(881)</b>	<b>(536)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**11. Transações com partes relacionadas:**

a) Saldo das Transações: Banco Rendimento	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ativo</b>				
Certificado de depósitos bancários - CDB.....	-	4.754	-	4.754
Bancos privados conta depósitos.....	18	-	18	-
Disponibilidades em moeda estrangeira.....	52	-	52	-
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	4.753	-	4.753	-
<b>Resultado</b>				
Resultado com aplicações interfinanceiras.....	170	-	170	-
Resultado com títulos e valores mobiliários.....	19	108	19	108
Despesa de câmbio.....	(111)	-	(111)	-
Despesa de serviços de terceiros.....	(8)	-	(8)	-

**Cotação DTMV**

Ativo	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ativo</b>				
Valores a receber.....	1	147	1	147

Passivo	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Passivo</b>				
Valores a pagar.....	35	29	35	29

**Agilites Serviços de Pagamento S/A**

Passivo	2012		2011	
	2012	2011	2012	2011
<b>Passivo</b>				
Valores a pagar.....	1	-	1	-

As transações com partes relacionadas foram realizadas de acordo com os prazos e condições usuais de mercado.

**Demonstrações dos Fluxos de Caixa**

Semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011  
(Valores expressos em milhares de reais)

Lucro líquido (prejuízo) ajustado do semestre	2012		2011	