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

COTAÇÃO

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos as Demonstrações Financeiras, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, acompanhados 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.

Governança Corporativa, Riscos e Controles Internos

A Cotação DTVM mantém estrutura de Governança Corporativa integrada ao Grupo Rendimento e de acordo com os princípios da ética e transparência e de conduta respeitosa no relacionamento entre os acionistas, colaboradores, clientes e parceiros. O modelo institucionalizado abrange as áreas de Riscos e Compliance, Segurança da Informação e Auditoria Interna, para o qual são adotadas rotinas e procedimentos de Controles Internos e de Prevenção à Lavagem de Dinheiro, através da utilização de ferramentas de mensuração e controles aderentes às melhores práticas, por meio de mecanismos específicos de gestão e em sintonia com as necessidades operacionais e de negócios da Instituição.
O gerenciamento de riscos é composto por um conjunto integrado de ações canalizadas para o controle e monitoramento dos produtos e serviços oferecidos aos clientes e atividades internas, através de procedimentos disciplinados em normativos internos da Cotação DTVM e em conformidade com as 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 acionistas, por meio 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 de capital, bem como pelo cumprimento e conformidade com as obrigações legais previstas.

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. **A Administração**

Balanços Patrimoniais
Em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Notas	2018	2017
Circulante		**33.999**	**32.849**
Disponibilidades	4	**15.843**	**9.874**
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4 e 5	**3.854**	**4.269**
Aplicações no mercado aberto		3.854	4.269
Outros créditos		**13.088**	**17.372**
Carteira de câmbio	6	1.310	6.431
Diversos	7	11.778	10.941
Outros valores e bens		**1.214**	**1.334**
Despesas antecipadas		1.214	1.334
Realizável a longo prazo		**58.898**	**56.931**
Outros créditos		**58.440**	**56.405**
Diversos	7	58.440	56.405
Outros valores e bens		**458**	**526**
Despesas antecipadas		458	526
Permanente		**5.732**	**7.986**
Investimentos		**293**	**864**
Participações em controladas - no país	8	268	839
Outros investimentos		25	25
Imobilizado de uso		**5.072**	**6.847**
Imóveis de uso		22	22
Outras imobilizações de uso		26.155	26.560
(Depreciações acumuladas)		(21.105)	(19.735)
Intangível		**367**	**275**
Ativos intangíveis		1.151	864
(Amortizações acumuladas)		(784)	(589)
Total do ativo		**98.629**	**97.766**

PASSIVO	Notas	2018	2017
Circulante		**27.440**	**29.110**
Relações interdependências		**3.753**	**3.361**
Recursos em trânsito de terceiros		3.753	3.361
Outras obrigações		**23.687**	**25.749**
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		932	1.130
Carteira de câmbio	6	4.255	4.101
Sociais e estatutárias		244	1.318
Fiscais e previdenciárias	9a	5.850	4.460
Diversas	9b	12.406	14.740
Exigível a longo prazo		**47.373**	**45.200**
Outras obrigações		**47.373**	**45.200**
Diversas	9b	47.373	45.200
Patrimônio líquido	12	**23.816**	**23.456**
Capital		**20.000**	**20.000**
De domiciliados no país		20.000	20.000
Reserva de lucros		**3.816**	**3.456**
Total do passivo		**98.629**	**97.766**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	Capital Realizado	Reservas de Lucros - Legal	Reservas de Lucros - Outras	Lucros Acumulados	Total
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**
Lucro líquido do exercício	-	-	-	4.880	**4.880**
Constituição de reserva legal	-	244	-	(244)	-
Constituição de reserva especial de lucros	-	-	3.116	(3.116)	-
Distribuição de dividendos	-	-	(3.000)	-	**(3.000)**
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(1.520)	**(1.520)**
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**20.000**	**1.722**	**2.094**	-	**23.816**
Saldo em 30 de junho de 2018	**20.000**	**1.593**	**3.404**	-	**24.997**
Lucro líquido do semestre	-	-	-	2.579	**2.579**
Constituição de reserva legal	-	129	-	(129)	-
Constituição de reserva especial de lucros	-	-	1.690	(1.690)	-
Distribuição de dividendos	-	-	(3.000)	-	**(3.000)**
Juros sobre o capital próprio	-	-	-	(760)	**(760)**
Saldo em 31 de dezembro de 2018	**20.000**	**1.722**	**2.094**	-	**23.816**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos Resultados
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2018 (Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	2º Semestre 2018	Exercícios 2018	Exercícios 2017
Receitas da intermediação financeira		**53.516**	**105.407**	**103.733**
Resultado de títulos e valores mobiliários		270	545	1.170
Resultado de operações de câmbio		53.246	104.862	102.563
Resultado bruto da intermediação financeira		**53.516**	**105.407**	**103.733**
Outras receitas/despesas operacionais		**(49.265)**	**(97.331)**	**(96.059)**
Receitas de prestação de serviços	13	8.078	14.754	14.215
Despesas de pessoal	14	(26.924)	(52.570)	(51.736)
Outras despesas administrativas	15	(16.957)	(33.966)	(37.325)
Despesas tributárias	16	(4.155)	(7.955)	(7.482)
Resultado de participações em controladas	8	(62)	(571)	(188)
Outras receitas operacionais	17	1.022	2.217	3.193
Outras despesas operacionais	17	(10.267)	(19.240)	(16.736)
Resultado operacional		**4.251**	**8.076**	**7.674**
Resultado não operacional		**35**	**503**	**(107)**
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		**4.286**	**8.579**	**7.567**
Imposto de renda e contribuição social	10	**(1.694)**	**(3.571)**	**(2.576)**
Imposto de renda		(920)	(2.023)	(1.372)
Contribuição social		(827)	(1.741)	(1.181)
Ativo fiscal diferido		53	193	(23)
Participações estatutárias no lucro		**(13)**	**(128)**	**(96)**
Lucro líquido do semestre/exercício		**2.579**	**4.880**	**4.895**
Quantidade de ações		**1.856.034**	**1.856.034**	**1.856.034**
Lucro líquido por ação (em R$)		**1,39**	**2,63**	**2,64**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 e Semestre findo em 31 de Dezembro de 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	2º Semestre 2018	Exercícios 2018	Exercícios 2017
Fluxo de caixa das atividades operacionais			
Lucro líquido ajustado do semestre/exercício	**4.401**	**8.733**	**5.841**
Lucro líquido do semestre/exercício	2.579	4.880	4.895
Ajustes para reconciliar o lucro ao caixa líquido	**1.822**	**3.853**	**946**
Resultado de participações em coligadas e controladas	62	571	188
Depreciações e amortizações	1.051	2.400	2.762
Impostos diferidos	(53)	(193)	23
Constituição/reversão de provisões operacionais	762	1.075	(2.027)
Variação de ativos e passivos	**(401)**	**2.058**	**(6.378)**
(Aumento)/redução em relações interdependências	(1.333)	392	(1.180)
Redução em outros créditos	5.147	2.441	930
(Aumento)/redução em outros valores e bens	(93)	189	194
(Redução) em outras obrigações	(4.122)	(964)	(6.322)
Caixa líquido gerado/(aplicado) em atividades operacionais	**4.000**	**10.791**	**(537)**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos			
Alienação de imobilizado de uso	452	1.058	686
Aquisição de imobilizado de uso	(1.263)	(1.488)	(2.006)
Aplicação no intangível	(26)	(287)	(1)
Caixa líquido (aplicado) em atividades de investimentos	**(837)**	**(717)**	**(1.321)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos			
Pagamento de juros sobre capital próprio	(760)	(1.520)	(2.000)
Pagamento/provisionamento de dividendos	(3.000)	(3.000)	(9.600)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de financiamentos	**(3.760)**	**(4.520)**	**(11.600)**
(Redução)/aumento em caixa e equivalentes de caixa	**(597)**	**5.554**	**(13.458)**
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	20.294	14.143	27.601
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	19.697	19.697	14.143
(Redução)/aumento em caixa e equivalentes de caixa	**(597)**	**5.554**	**(13.458)**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2018 e 2017 (Valores expressos em milhares de reais)

1. Contexto operacional: A Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição ou Cotação DTVM"), 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, 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 25 de fevereiro de 2019.
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. **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 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 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. **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 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 20% para as instituições financeiras, 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 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). A partir de 2019, a alíquota de CSLL, volta a ser de 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 n° 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, nas datas 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

Descrição	2018	2017
Disponibilidades	15.843	9.874
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5)	3.854	4.269
Total	**19.697**	**14.143**

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Circulante	2018	2017
Aplicações em operações compromissadas - Posição Bancada		
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	3.854	4.269
Total das aplicações no mercado aberto	**3.854**	**4.269**

6. Carteira de câmbio

	2018	2017
Ativo		
Circulante		
Câmbio comprado a liquidar	1.310	6.431
Total do ativo circulante	**1.310**	**6.431**
Passivo		
Circulante		
Obrigações por vendas realizadas	4.255	4.101
Total do passivo circulante	**4.255**	**4.101**

7. Outros créditos - diversos

	2018	2017
Circulante		
Devedores diversos - país (i)	6.447	6.638
Impostos a compensar	3.959	2.792
Crédito tributário (Nota 10b)	1.135	1.213
Outros	237	298
Total do circulante	**11.778**	**10.941**
Realizável a longo prazo		
Crédito tributário (Nota 10b)	11.684	11.412
Devedores por depósitos em garantia (ii) (Nota 18b)	46.756	44.993
Total do realizável a longo prazo	**58.440**	**56.405**
Total	**70.218**	**67.346**

(i) Refere-se substancialmente a saldo de operações de câmbio, liquidadas em D+1.
(ii) Refere-se substancialmente aos depósitos judiciais do PIS/COFINS proveniente da Lei nº 9.718/98, alargamento da base de cálculo.

8. Participação em controladas

	Action Empreendimentos e Participações Ltda. 2018	2017
Quantidade de cotas possuídas	550.000	550.000
Capital social	550	550
Patrimônio líquido ajustado	268	839
Resultado líquido do exercício	(571)	(188)
Percentual de participação	99,99%	99,99%
Saldo do investimento	**268**	**839**
Resultado de equivalência patrimonial	**(571)**	**(188)**

9. Outras obrigações
a) Fiscais e previdenciárias

	2018	2017
Circulante		
Provisão para impostos sobre o lucro	3.764	2.553
Impostos e contribuições sobre salários	1.320	1.234
Impostos e contribuições de terceiros	260	185
Outras	506	488
Total do circulante	**5.850**	**4.460**

b) Diversas

	2018	2017
Circulante		
Provisão para pagamentos a efetuar	6.408	6.149
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 11)	74	87
Credores diversos - país (i)	5.924	8.504
Total do circulante	**12.406**	**14.740**
Exigível a longo prazo		
Provisão para passivos contingentes (Nota 18b)	47.373	45.200
Total do exigível a longo prazo	**47.373**	**45.200**
Total	**59.779**	**59.940**

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

10. Imposto de renda e contribuição social: a) Conciliação das despesas do imposto de renda e contribuição social

	2018 IRPJ	2018 CSLL	2017 IRPJ	2017 CSLL
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	**8.579**	**8.579**	**7.567**	**7.567**
Juros sobre o capital próprio	(1.520)	(1.520)	(2.000)	(2.000)
Participação nos lucros (empregados)	(128)	(128)	(96)	(96)
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social - Ajustado	**6.931**	**6.931**	**5.471**	**5.471**
Adições:				
Resultado de equivalência patrimonial	571	571	188	188
Perdas de capital indedutíveis	-	-	107	107
Provisão para gratificação	45	45	-	-
Patrocínios e doações indedutíveis	48	48	117	117
Provisão para contingências	971	971	-	-
Outras provisões indedutíveis	-	-	10	12
Despesas com brindes	44	44	58	58
Outras	106	106	340	340
Total das adições	**1.785**	**1.785**	**820**	**822**
Exclusões:				
Reversão de contingências	8	8	337	337
Reversão de provisão para gratificação	-	-	51	51
Total das exclusões	**8**	**8**	**388**	**388**
Base do imposto de renda e contribuição social	**8.708**	**8.708**	**5.903**	**5.905**
IRPJ/CSLL	(2.153)	(1.741)	(1.452)	(1.181)
Dedução de incentivos fiscais	130	-	80	-
Imposto de renda e contribuição social	**(2.023)**	**(1.741)**	**(1.372)**	**(1.181)**
Ativo fiscal diferido	252	(59)	(17)	(6)
Total de imposto de renda e contribuição social	**(1.771)**	**(1.800)**	**(1.389)**	**(1.187)**

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

	Saldo 31/12/2017	Constituição	Realização	Saldo 31/12/2018
Provisão para riscos fiscais PIS/COFINS	**10.739**	-	(13)	**10.726**
Provisão para contingências	**1.053**	409	(320)	**1.142**
Provisões diversas a pagar	**834**	995	(878)	**951**
Total	**12.626**	**1.404**	**(1.211)**	**12.819**

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 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	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS	-	-	-	-	10.726	**10.726**
Provisão para contingências	184	497	332	92	37	**1.142**
Provisões diversas a pagar	951	-	-	-	-	**951**
Saldo	**1.135**	**497**	**332**	**92**	**10.763**	**12.819**
Valor presente	**1.060**	**460**	**305**	**84**	**9.819**	**11.728**

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$ 11.728 utilizada a taxa de custo de captação estipulada para os respectivos períodos.

11. Transações com partes relacionadas

	2018 Ativo	2018 Passivo	2018 Resultado	2017 Ativo	2017 Passivo	2017 Resultado
Banco Rendimento S.A.						
Disponibilidades	9.663	-	-	4.260	-	-
Aplicações no mercado aberto	3.854	-	-	4.269	-	-
Carteira de câmbio	1.310	-	-	6.431	-	-
Cartões VTM	-	2.483	-	-	1.241	-
Valores a receber/pagar de ligadas (Nota 9b)	-	2	-	34	5	-
Rendas de aplicações interfinanceiras	-	-	545	-	-	1.170
Resultado de câmbio	-	-	1.222	-	-	248
Receita de prestação de serviços	-	-	-	-	-	28
Despesas de aluguéis	-	-	(31)	-	-	(30)
Total	**14.827**	**2.485**	**1.736**	**14.994**	**1.246**	**1.416**
Agillitas Soluções de Pagamentos Ltda.						
Valores a receber/pagar de ligadas (Nota 9b)	-	72	-	-	82	-
Outras despesas operacionais (Nota 17)	-	-	(1.077)	-	-	(1.050)
Total	-	**72**	**(1.077)**	-	**82**	**(1.050)**

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 exercício	1.133	1.056
Encargos sociais	167	238
Total	**1.300**	**1.294**

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, 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 exercício findo em 31 de dezembro de 2018 foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R$ 3.000 - 3,23 reais por ação referente aos lucros acumulados de exercícios anteriores (R$ 9.600 - 10,34 reais por ação em 2017). No exercício de 2018, foi deliberado o pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R$ 1.520 referente aos lucros acumulados de exercícios anteriores (R$ 2.000 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 reduziu os encargos de imposto de renda e contribuição social do exercício no montante de R$ 684 (R$ 405 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. *Outras:* composta por lucros obtidos a serem destinados em AGO (Assembleia Geral Ordinária).

13. Receitas de prestação de serviços

	2018	2017
Câmbio	14.754	14.187
Prestação de serviços - ligadas	-	28
Total	**14.754**	**14.215**

14. Despesas de pessoal

	2018	2017
Proventos	28.458	28.753
Benefícios	11.672	10.938
Encargos sociais	10.591	10.384
Honorários	1.133	1.056
Outros	716	605
Total	**52.570**	**51.736**

15. Outras despesas administrativas

	2018	2017
Aluguéis	11.679	14.260
Transportes	3.658	3.442
Condomínio	2.552	3.566
Depreciações/amortizações	2.400	2.763
Processamento de dados	2.277	2.442
Comunicações	1.789	1.874
Serviços do sistema financeiro	1.529	1.177
Manutenção e conservação de bens	1.492	1.600
Vigilância e segurança	1.261	1.225
Serviços de terceiros	941	1.072
Serviços técnicos especializados	776	1.217
Outras	3.612	2.687
Total	**33.966**	**37.325**

16. Despesas tributárias

	2018	2017
COFINS	4.829	4.728
PIS	785	768
ISS	742	706
Outras	1.599	1.280
Total	**7.955**	**7.482**

17. Outras receitas e despesas operacionais

	2018	2017
Outras receitas operacionais		
Atualização monetária de depósitos judiciais	1.733	2.781
Outras	484	412
Total	**2.217**	**3.193**
Outras despesas operacionais		
Comissões	13.490	10.459
Atualização monetária de contingências	1.701	2.733
Contingências (i)	1.084	230
Custo de carregamento de cartões (Nota 11)	1.077	1.050
Verbas de incentivos	443	444
Outras	1.445	1.820
Total	**19.240**	**16.736**

(i) Na rubrica "Contingências", estão registradas as despesas de contingências cíveis/fiscais/trabalhistas.

18. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias: a) Ativos contingentes: Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, não existiam 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 cíveis - 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 Diversas". O saldo de R$ 44.762 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:

Provisão para contingências	2018 Fiscais	2018 Trabalhistas	2018 Cíveis	2018 Total	2017 Total
Saldo no início do exercício	**43.061**	**2.123**	**16**	**45.200**	**42.859**
Constituições/reversões	1.701	1.093	-	**2.794**	**2.863**
Pagamentos	-	(613)	(8)	**(621)**	**(522)**
Saldo no final do exercício	**44.762**	**2.603**	**8**	**47.373**	**45.200**

Depósitos judiciais	2018 Fiscais	2018 Trabalhistas	2018 Cíveis	2018 Total	2017 Total
Saldo no início do exercício	**43.588**	**1.383**	**22**	**44.993**	**42.193**
Constituições/reversões	1.723	358	-	**2.081**	**2.800**
Pagamentos	-	(318)	-	**(318)**	-
Saldo no final do exercício	**45.311**	**1.423**	**22**	**46.756**	**44.993**

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis: Em 31 de dezembro de 2018, 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. • Contestação de contingência sobre depósitos judiciais do alargamento da base de PIS e COFINS, no montante de R$ 45.311. **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 Cotação DTVM.
19. Gerenciamento de riscos: a) Risco Operacional: O gerenciamento do risco operacional na Cotação DTVM encontra-se em conformidade com a Resolução do CMN nº 4.557/17, cujos procedimentos e instrumentos de controle proporcionam uma permanente adequação do modelo de gestão à natureza e complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas. Esse modelo de controle auxilia a Alta Administração no cumprimento dos objetivos estratégicos, à medida que são identificados e analisados os eventos e incidentes vinculados a fraudes, descontinuidade de negócios, falhas tecnológicas, processos inadequados, dentre outros, assegurando a conformidade com os requerimentos regulatórios. A estrutura se mantém em linha às práticas de mercado e a crescente evolução tecnológica, através da adoção de modelo compatível com os negócios, produtos e serviços da Instituição. **b) Risco de Mercado e Liquidez:** A Gestão de Risco de Mercado e Liquidez é realizada em ambiente corporativo de acordo com as disposições da Resolução do CMN nº 4.557/17, estruturada de acordo com as políticas internas e dispositivos legais, sendo capaz de identificar, monitorar e controlar os riscos associados às perdas, nas posições detidas pela Instituição, decorrentes da flutuação nos valores de mercado e cotações dos instrumentos financeiros (cupons cambiais e variação cambial), bem como o efetivo controle da liquidez, com o acompanhamento contínuo dos níveis de caixa, possibilitando que liquidações sejam realizadas em tempo hábil e de maneira segura, sem problemas de descasamento entre ativos e passivos. O Gerenciamento de Risco de Mercado obedece aos critérios de classificação de operações previstos em normativos do Banco Central e no Novo Acordo de Capitais - Basileia III e visa conhecer os impactos significativos das exposições sobre o resultado corrente da Instituição e identificar áreas suscetíveis a riscos. **c) Prevenção à "Lavagem de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo":** A Cotação DTVM conta com instrumentos de controle, políticas, processos e sistemas de monitoramento nas operações realizadas com clientes, parceiros e fornecedores, através de seus produtos e serviços, a fim de evitar e combater a "lavagem" de dinheiro, inclusive aquelas ligadas aos casos de corrupção e terrorismo. A participação frequente da Administração, na prevenção e detecção à "lavagem" de dinheiro e ao combate ao financiamento do terrorismo, assegura a sinergia entre as diversas áreas de negócios e controle, e o contínuo acompanhamento das atividades, com a definição de políticas aderentes às melhores práticas, visando evitar o uso da estrutura da Instituição para fins ilícitos. **d) Responsabilidade Socioambiental:** A gestão do Risco Socioambiental segue a estrutura corporativa implantada no Grupo Rendimento e visa estabelecer princípios, diretrizes e procedimentos da Política de Responsabilidade Socioambiental (PRSA), nos negócios e nas relações de trabalho e com o mercado, clientes, fornecedores, parceiros e público interno. Nos mecanismos de gestão das práticas de controle, identificação e mitigação de perdas associadas aos riscos socioambientais, incluem-se procedimentos da Lei Anticorrupção na Política de Responsabilidade Socioambiental, como um elemento de responsabilidade social e encontram-se devidamente definidos e aprovados pela Diretoria, visando disseminar ações que devem ser observadas por todo corpo funcional no relacionamento com clientes, parceiros e fornecedores, possibilitando a efetiva aplicabilidade nas relações de negócios. **e) Risco de Segurança Cibernética:** A área de Segurança da Informação trabalha continuamente para melhorar a estratégia de Segurança Cibernética e Proteção de Dados, de forma a mitigar os riscos e proteger a empresa e seus clientes de ameaças e vulnerabilidades que possam comprometer a confidencialidade, disponibilidade e integridade das informações. A área tem como prioridade seguir regulamentações e aplicar melhores práticas de segurança cibernética, para prevenir ataques em infraestrutura de TI e sistemas, com monitoramento contínuo do ambiente de tecnologia e avaliações periódicas de ameaças e dos controles relacionados à segurança cibernética.
20. Limites operacionais: O índice de Basileia na data base de 31 de dezembro de 2018, para o Conglomerado Prudencial, apurado de acordo com o estabelecido nas Resoluções nºs 4.192/13 e 4.193/13, do CMN, concentrou-se em 14,21% (11,70% em 2017).

A DIRETORIA

FLAMINIO OLIVEIRA FERREIRA - CONTADOR - CRC 1RS 067739/0-6 S-SP

Relatório do Auditor Independente sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Acionistas e aos Administradores da
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 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício 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 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.
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 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 de 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 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 detectam 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 obtemos 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. • Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas 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. • Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma 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 uma 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 planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 25 de fevereiro de 2019.

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

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

COTAÇÃO

www.cotacao.com.br