

Relatório da Administração

Srs. Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos a V. Sas. as Demonstrações Financeiras dos Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e de 2012.

Balancos Patrimoniais em 31 de dezembro de 2013 e 2012 (Valores expressos em milhares de reais)

ATIVO	Notas	2013	2012	PASSIVO	Notas	2013	2012
Disponibilidades.....	5	82	1.964	Outras obrigações.....		1.058	3.196
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	6	2.645	5.468	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados.....		-	8
Operações compromissadas.....		2.645	5.468	Carteira de câmbio.....	8a	-	214
Outros créditos.....	7	307	1.049	Fiscais e previdenciárias.....	8b	954	2.512
Diversos.....		307	1.049	Diversas.....	8c	105	462
Outros valores e bens.....		-	12	Exigível a longo prazo.....		1.224	33
Realizável a longo prazo.....		23	30	Outras obrigações.....		1.224	33
Outros créditos.....	7	23	30	Fiscais e previdenciárias.....	8b	1.141	-
Diversos.....		23	30	Diversas.....	8c	82	33
				Patrimônio líquido.....	11	774	5.294
				Capital de domiciliados no país.....		550	4.116
				Reservas de lucros.....		478	1.178
				Prejuízos acumulados.....		(255)	-
Total do ativo.....		3.056	8.523	Total do passivo.....		3.056	8.523

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 e Semestre findo em 31 de dezembro de 2013 (Valores expressos em milhares de reais)

	Capital		Reservas de lucros		Prejuízos	
	realizado	Legal	Outras	acumulados	Total	
Saldos em 31 de dezembro de 2011.....	4.116	372	574	-	5.062	
Lucro líquido do exercício.....	-	-	-	3.607	3.607	
Constituição de reserva legal.....	-	180	-	(180)	-	
Constituição de reserva especial de lucros.....	-	-	3.427	(3.427)	-	
Distribuição de dividendos.....	-	-	(3.375)	-	(3.375)	
Saldos em 31 de dezembro de 2012.....	4.116	552	626	-	5.294	
Redução de capital.....	(3.566)	-	-	-	(3.566)	
Prejuízo do exercício.....	-	-	-	(255)	(255)	
Reversão de reserva legal.....	-	(442)	442	-	-	
Distribuição de dividendos.....	-	-	(700)	-	(700)	
Saldos em 31 de dezembro de 2013.....	550	110	368	(255)	774	
Saldos em 30 de junho de 2013.....	4.116	110	368	406	5.000	
Redução de capital.....	(3.566)	-	-	-	(3.566)	
Prejuízo do semestre.....	-	-	-	(661)	(661)	
Saldos em 31 de dezembro de 2013.....	550	110	368	(255)	774	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras - 31 de dezembro de 2013 e 2012

(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. A Administração do Conglomerado Rendimento com o objetivo estratégico de concentrar as operações de "câmbio varejo" na entidade Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, e tomar a Action S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários em uma empresa não financeira e posteriormente descontinua-la, realizou durante os últimos exercícios, as seguintes ações: - Transferência de 21 lojas para a Cotação DTVM S.A., com venda de ativo permanente no montante de R\$ 4.446; - Redução do Capital Social no montante de R\$ 3.566. Embora a Administração tenha planos de liquidação da Distribuidora, as demonstrações financeiras não foram preparadas de acordo com a base contábil de liquidação uma vez que os ajustes relativos à realização e classificação dos valores de ativos e passivos são aproximados aos valores registrados contabilmente segundo os critérios descritos na Nota 2. 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 Conglomerado 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 11638/07 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) Operações de câmbio** - As operações são demonstradas pelos valores de realização, incluindo os rendimentos e as variações cambiais (em base *pro rata* dia) auferidas. **d) 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 e a contribuição social pela alíquota de 15%. **e) 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

	2013	2012
Disponibilidades (Nota 5).....	82	1.964
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6).....	2.645	5.468
Total.....	2.727	7.432

5. Disponibilidades

	2013	2012
Caixa.....	-	569
Depósitos em moeda nacional.....	82	240
Disponibilidades em moedas estrangeiras.....	-	1.155
Total.....	82	1.964

6. Aplicação Interfinanceira de Liquidez

	2013	2012
Posição bancada:		
Letras financeiras do tesouro - LFT.....	2.645	5.468
Total.....	2.645	5.468

7. Outros créditos - diversos

	2013	2012
Circulante		
Impostos a compensar.....	307	585
Valores a receber - sociedade ligada (Nota 10).....	-	4
Outros.....	-	460
Total.....	307	1.049

Realizável a longo prazo

	2013	2012
Devedores de depósitos em garantia.....	23	30
	23	30
Total.....	330	1.079

(i) Representado por câmbio vendido a liquidar

A DIRETORIA

Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Ao Acionista e aos administradores da

Action S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Examinamos as demonstrações financeiras da Action S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários ("Distribuidora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2013 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Financeiras

A Administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN 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.

Responsabilidade dos Auditores Independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras da Distribuidora para planejar os procedimentos de

Demonstrações dos Resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 e Semestre findo em 31 de dezembro de 2013

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

	2º Semestre		Exercícios	
	Notas	2013	2013	2012
Receitas da intermediação financeira.....		820	4.411	9.976
Resultado de operações.....				
com títulos e valores mobiliários.....		172	325	375
Resultado de operações de câmbio.....		648	4.086	9.601
Resultado bruto da intermediação financeira.....		820	4.411	9.976
Outras receitas(despesas) operacionais.....		(309)	(3.228)	(3.985)
Receitas de prestação de serviços.....		205	1.047	1.326
Despesas de pessoal.....		(105)	(1.048)	(836)
Outras despesas administrativas.....	12	(386)	(1.806)	(3.835)
Despesas tributárias.....		(70)	(328)	(655)
Outras receitas operacionais.....		47	48	40
Outras despesas operacionais.....		-	(1.141)	(25)
Resultado operacional.....		511	1.183	5.991
Resultado não operacional.....		(507)	(555)	(32)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações.....		4	628	5.959
Imposto de renda.....		9	(405)	(532)
Contribuição social.....		9	(260)	(351)
Prejuízo/(lucro) líquido do semestre/exercícios.....		(661)	(255)	3.607
Prejuízo/(lucro) líquido por ação (em R\$).....		(0,40)	(0,15)	2,16

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

8. Outras obrigações: a) Carteira de câmbio - Em 2012, o saldo de R\$ 214 é proveniente das operações de câmbio sobre "Visa Travel Money" a liquidar.

b) Fiscais e Previdenciárias

	2013	2012
Circulante.....		
Provisão para impostos sobre o lucro.....	883	2.352
Outras.....	71	160
	954	2.512

Exigível a longo prazo

	2013	2012
Provisão para riscos fiscais (Nota 14b).....	1.141	-
Total.....	2.095	2.512

c) Diversas

	2013	2012
Circulante.....		
Provisão para pagamentos a efetuar.....	94	309
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 10).....	1	64
Credores diversos - País.....	10	89
	105	462

Exigível a longo prazo

	2013	2012
Provisão para passivos contingentes (Nota 14b).....	82	33
Total.....	187	495

9. Imposto de renda e contribuição social

	2013		2012	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social.....	628	628	5.959	5.959
Adições:				
Provisão para riscos fiscais.....	1.141	1.141	-	-
Perdas indedutíveis.....	506	506	-	-
Provisão para contingências.....	49	49	33	33
Patrocínios e doações indedutíveis.....	14	14	8	8
Total das adições.....	1.710	1.710	41	41
Exclusões:				
Reversão de IRPJ exercícios anteriores.....	-	-	7	7
Total das exclusões.....	-	-	7	7

Base Provisória do imposto de renda e contribuição social.....

	2.338	2.338	5.993	5.993
IRPJ / CSLL.....	(560)	(351)	(1.474)	(899)
Dedução de incentivos fiscais.....	28	-	21	-
Imposto de renda e contribuição social.....	(532)	(351)	(1.453)	(899)

10. Transações com partes relacionadas

a) Saldo das Transações

	2013	2012
Banco Rendimento		
Ativo		
Bancos privados conta depósitos.....	60	134
Disponibilidades em moeda estrangeira.....	-	155
Aplicações interfinanceiras de liquidez.....	2.645	5.468

Resultado

	2013	2012
Resultado de aplicações interfinanceiras.....	325	355
Resultado com títulos e valores mobiliários.....	-	19

Cotação DTVM

	2013	2012
Ativo		
Valores a receber.....	-	4
Passivo		
Valores a pagar.....	1	64

As transações com partes relacionadas foram realizadas de acordo com os prazos e

ANTONIO CARLOS S. SANTOS - CRC BA 11.012/0-8

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2013 e 2012 e Semestre findo em 31 de dezembro de 2013

(Valores expressos em milhares de reais)

	2º Semestre		Exercícios	
	2013	2013	2012	2012
(Prejuízo)/lucro líquido ajustado do semestre/exercícios.....	(661)	(255)	3.607	3.607
(Prejuízo)/lucro líquido do semestre/exercícios.....	(661)	(255)	3.607	3.607
Varição de ativos e passivos.....	(2.760)	(184)	3.203	3.203
Redução em títulos e valores mobiliários.....	-	-	2.266	2.266
Redução/(aumento) em outros créditos.....	824			