

Relatório da Administração

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos as Demonstrações Financeiras, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018, acompanhados do Relatório do Auditor Independente.

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 aderente aos pressupostos de controles internos e de gerenciamento de riscos e capital, compatíveis com a natureza das operações, complexidade dos produtos e serviços, atividades, processos, sistemas e com a devida dimensão da exposição aos riscos,

assegurando a sustentabilidade dos negócios. A Área de Riscos e Capital atua de forma independente e mantém estabelecidas diretrizes, políticas e alçadas definidas pela Alta Administração com foco no cumprimento dos requerimentos do regulador e na geração e preservação de valor econômico da Instituição.

Auditor Independente

A Ernst & Young Auditores Independentes 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

Balancos Patrimoniais

Em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2019	2018
ATIVO			
Circulante		36.147	33.999
Disponibilidades	4	19.923	15.843
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4 e 5	6.345	3.854
Aplicações no mercado aberto		6.345	3.854
Outros créditos		8.325	13.088
Carteira de câmbio	6	-	1.310
Diversos	7	8.325	11.778
Outros valores e bens		1.554	1.214
Depreciações acumuladas		(22.499)	(21.105)
Realizável a longo prazo		61.208	58.938
Outros créditos		61.208	58.440
Diversos	7	61.208	58.440
Outros valores e bens		-	458
Despesas antecipadas		-	458
Permanente		5.573	5.732
Investimentos		167	293
Participações em controladas - no país	8	142	268
Outros investimentos		25	25
Imobilizado de uso		5.064	5.072
Imóveis de uso		27	22
Outras imobilizações de uso		27.541	26.155
(Depreciações acumuladas)		(22.499)	(21.105)
Intangível		342	367
Ativos intangíveis		1.287	1.151
(Amortizações acumuladas)		(945)	(784)
Total do ativo		102.928	98.629

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2019 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	Reservas de Lucros			Lucros Acumulados	Total
		Capital	Legal	Outras		
Saldos 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)
Saldos em 31 de dezembro de 2018	12	20.000	1.722	2.094	-	23.816
Lucro líquido do exercício		-	-	-	3.633	3.633
Constituição de reserva legal		-	182	-	(182)	-
Constituição de reserva especial de lucros		-	-	2.588	(2.588)	-
Distribuição de dividendos		-	-	(1.500)	(83)	(1.583)
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(780)	(780)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	12	20.000	1.904	3.182	-	25.086
Lucro líquido do semestre		-	-	-	403	403
Constituição de reserva legal		-	20	-	(20)	-
Constituição de reserva especial de lucros		-	-	2.588	(2.588)	-
Distribuição de dividendos		-	-	(1.500)	(83)	(1.583)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	12	20.000	1.904	3.182	-	25.086

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 (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 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 13 de fevereiro de 2020.

3. Sumário das principais práticas contábeis: a) **Aparuração 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 partes patrimoniais. c) **Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.804/08, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo e 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 operações de curto prazo de vencimento, independentemente dos prazos de vencimento dos papéis que lastreiam as operações. e) **Investimentos:** 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 20% a.a. para os demais itens. g) **Intangível:** São compostos por direitos adquiridos e investimentos em desenvolvimento que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da sociedade ou exercidos com essa finalidade. São avaliados ao custo de aquisição, deduzido de provisão para perdas 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 3.586/08. 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 15% para as instituições financeiras, incidente sobre o lucro, após considerados os ajustes determinados pela legislação fiscal. 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 baseadas nos expedientes 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 nº 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 valores mobiliários S.A. ("Distribuidora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 e os fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como os 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 2019, 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.

4. Caixa e equivalentes de caixa

Disponibilidades
 2019 | 2018 || Aplicações em operações compromissadas (Nota 5) | 19.923 | 15.843 |
| **Total** | **26.268** | **19.697** |

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

	2019	2018
Aplicações em operações compromissadas – Posição Bancada		
Letras Financeiras do Tesouro (LFT) – Ligadas (Nota 11)	6.345	3.854
Total das aplicações no mercado aberto	6.345	3.854

6. Carteira de câmbio

	2019	2018
Ativo		
Circulante		
Câmbio comprado a liquidar	-	1.310
Total do circulante	-	1.310
Passivo		
Circulante		
Operações por vendas realizadas	5.200	4.255
Total do circulante	5.200	4.255

7. Outros créditos – diversos

	2019	2018
Circulante		
Títulos e créditos a receber – sem características de concessão de crédito	3.090	-
Devedores diversos – país (i)	1.963	6.447
Impostos a compensar	1.127	1.359
Crédito tributário (Nota 10c)	1.27	237
Outros	353	235
Total do circulante	8.325	11.778

8. Participação em controladas

	2019	2018
Ativo		
Quantidade de cotas possuídas	550.000	550.000
Capital social	550	550
Patrimônio líquido	142	268
Resultado do exercício	(126)	(571)
Percentual de participação	99,99%	99,99%
Saldo do investimento	142	268
Resultado de equivalência patrimonial	(126)	(571)

9. Outras obrigações

	2019	2018
a) Fiscais e previdenciárias		
Circulante		
Provisão para impostos sobre o lucro	1.930	3.764
Impostos e contribuições de terceiros	1.388	260
Impostos e contribuições sobre salários	249	1.320
Outras	571	506
Total do circulante	4.138	5.850
b) Diversas		
Circulante		
Provisão para pagamentos a efetuar	7.429	6.408
Créditos diversos – país (i)	5.204	5.922
Valores a pagar – sociedades ligadas (Nota 11)	51	74
Total do circulante	12.724	12.406

10. Imposto de renda e contribuição social

a) Demonstração da despesa de imposto de renda e contribuição social

	2019	2018
Valores correntes	(1.830)	(3.768)
IR e CSLL no País – Corrente	(1.830)	(3.764)
Honorários	488	193
Outras	488	193
Total	(1.442)	(3.571)

b) Conciliação dos encargos de imposto de renda e contribuição social

	2019	2018
Resultado antes dos tributos e participações	5.191	8.579
Encargos total do IR (25%) e CSLL (20% em 2018 e 15% em 2019)	(2.077)	(3.861)
Encargos sobre JCP	312	684
Encargos sobre participação em controladas	(51)	(257)
Participação de empregados no lucro	58	159
Outros valores	327	(195)
Imposto de Renda e Contribuição Social do período	(1.442)	(3.571)

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

	Saldo 31/12/2018	Consti-tuição	Reali-zação	Saldo 31/12/2019
Provisão para riscos fiscais PIS/COFINS	10.726	-	(11)	10.715
Provisão para contingências	1.142	1.036	(712)	1.466
Provisões diversas a pagar	951	690	(514)	1.127
Total	12.819	1.726	(1.237)	13.308

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução nº 3.355/04. 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 futuro 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:

	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Crédito tributário						
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS	-	-	-	-	-	10.715
Provisão para contingências	-	723	342	285	116	1.466
Provisões diversas a pagar	1.127	-	-	-	-	1.127
Saldo	1.127	723	342	285	10.831	13.308
Valor presente	1.728	691	325	269	10.173	12.186

A Administração, com base nas suas projeções de resultados, considera que deverá auferir

Demonstração dos Resultados

Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2019 e 2018 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2019 (Valores expressos em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Exercícios	
	2019	2018
Receitas da intermediação financeira	54.755	108.469
Resultado de operações com títulos	-	-
e valores mobiliários	237	459
Resultado de operações de câmbio	54.518	108.010
Resultado bruto da intermediação financeira	54.755	108.469
Outras receitas/despesas operacionais	(53.828)	(103.136)
Receitas de prestação de serviços	9.550	17.849
Despesas de pessoal	13	(28.493)
Outras despesas administrativas	14	(18.865)
Despesas tributárias	-	(4.480)
Resultado de participações em controladas	8	(108)
Outras receitas operacionais	1.467	4.333
Outras despesas operacionais	15	(12.899)
Resultado operacional	927	5.333
Resultado não operacional	(128)	(141)

Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações

	2019	2018
Imposto de renda e contribuição social	(396)	(1.442)
Imposto de renda	(683)	(1.167)
Contribuição social	(453)	(763)
Ativo fiscal diferido	740	488
Participações estatutárias no lucro	-	(117)
Lucro líquido do semestre/exercício	403	3.633
Quantidade de ações	1.856.034	1.856.034
Lucro líquido por ação (em R\$)	0,22	1,96

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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\$ 12.186 utilizada a taxa de custo (Selic) de aplicação estipulada para os respectivos períodos.

11. Transações com partes relacionadas

	2019			2018		
	Ativo	Passivo	Resultado	Ativo	Passivo	Resultado
Banco Rendimento S.A.						
Disponibilidades	13.422	-	-	9.663	-	-
Aplicações interfinanceiras (Nota 5)	6.345	-				