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 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

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

ATIVO	Notas	2019	2018
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**
Despesas antecipadas		1.554	1.214
Realizável a longo prazo		**61.208**	**58.898**
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		22	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**

PASSIVO	Notas	2019	2018
Circulante		**28.754**	**27.440**
Relações interdependências		**5.540**	**3.753**
Recursos em trânsito de terceiros		5.540	3.753
Outras obrigações		**23.214**	**23.687**
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados		915	932
Carteira de câmbio	6	5.200	4.255
Sociais e estatutárias		237	244
Fiscais e previdenciárias	9a	4.138	5.850
Diversas	9b	12.724	12.406
Exigível a longo prazo		**49.088**	**47.373**
Outras obrigações		**49.088**	**47.373**
Diversas	9b	49.088	47.373
Patrimônio líquido	12	**25.086**	**23.816**
Capital		**20.000**	**20.000**
De domiciliados no país		15.000	20.000
De domiciliados no exterior		5.000	-
Reserva de lucros		**5.086**	**3.816**
Total do passivo		**102.928**	**98.629**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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)

	Notas	2º Semestre	Exercícios 2019	Exercícios 2018
Receitas da intermediação financeira		**54.755**	**108.469**	**105.407**
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		237	459	545
Resultado de operações de câmbio		54.518	108.010	104.862
Resultado bruto da intermediação financeira		**54.755**	**108.469**	**105.407**
Outras receitas/despesas operacionais		**(53.828)**	**(103.136)**	**(97.331)**
Receitas de prestação de serviços		9.550	17.849	14.754
Despesas de pessoal	13	(28.493)	(56.742)	(52.570)
Outras despesas administrativas	14	(18.865)	(36.390)	(33.966)
Despesas tributárias		(4.480)	(8.795)	(7.955)
Resultado de participações em controladas	8	(108)	(126)	(571)
Outras receitas operacionais		1.467	4.333	2.217
Outras despesas operacionais	15	(12.899)	(23.265)	(19.240)
Resultado operacional		**927**	**5.333**	**8.076**
Resultado não operacional		**(128)**	**(141)**	**503**
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		**799**	**5.192**	**8.579**
Imposto de renda e contribuição social	10	**(396)**	**(1.442)**	**(3.571)**
Imposto de renda		(683)	(1.167)	(2.023)
Contribuição social		(453)	(763)	(1.741)
Ativo fiscal diferido		740	488	193
Participações estatutárias no lucro		**-**	**(117)**	**(128)**
Lucro líquido do semestre/exercício		**403**	**3.633**	**4.880**
Quantidade de ações		1.856.034	1.856.034	1.856.034
Lucro líquido por ação (em R$)		0,22	1,96	2,63

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos Fluxos de Caixa
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	2º Semestre	Exercícios 2019	Exercícios 2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais				
Lucro líquido ajustado do semestre/exercício		**2.456**	**5.774**	**8.733**
Lucro líquido do semestre/exercício		403	3.633	4.880
Ajustes para reconciliar o lucro ao caixa líquido		**2.053**	**2.141**	**3.853**
Resultado de participações em controladas	8	108	126	571
Depreciações e amortizações		809	1.706	2.400
Impostos diferidos		(740)	(488)	(193)
Atualização monetária contingências		773	1.597	1.701
Atualização monetária depósitos judiciais		(784)	(1.624)	(1.733)
Constituição/reversão de provisões operacionais		1.887	824	1.107
Variação de ativos e passivos		**3.856**	**4.751**	**2.058**
Redução em outros créditos		5.622	4.108	2.441
(Aumento)/redução em outros valores e bens		(261)	118	189
Aumento em relações interdependências		1.087	1.787	392
(Redução) em outras obrigações		(2.592)	(1.262)	(964)
Caixa líquido gerado em atividades operacionais		**6.312**	**10.525**	**10.791**
Fluxo de caixa das atividades de investimentos				
Alienação de imobilizado de uso		1.362	1.742	1.058
Aquisição de imobilizado de uso		(2.407)	(3.279)	(1.488)
Aplicação no intangível		(72)	(159)	(287)
Redução no intangível		21	22	-
Caixa líquido (aplicado) em atividades de investimentos		**(1.096)**	**(1.674)**	**(717)**
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos				
Pagamento de juros sobre o capital próprio	12b	-	(780)	(1.520)
Pagamento de dividendos	12b	(1.500)	(1.500)	(3.000)
Caixa líquido (aplicado) nas atividades de financiamentos		**(1.500)**	**(2.280)**	**(4.520)**
Aumento em caixa e equivalentes de caixa		**3.716**	**6.571**	**5.554**
Demonstração da variação de caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício		22.552	19.697	14.143
Caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	4	26.268	26.268	19.697
Aumento em caixa e equivalentes de caixa		**3.716**	**6.571**	**5.554**

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	Capital	Reservas de Lucros – Legal	Reservas de Lucros – Outras	Lucros Acumulados	Total
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**
Saldos em 30 de junho de 2019		**20.000**	**1.884**	**2.094**	**2.288**	**26.266**
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 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 19 de fevereiro de 2020.
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 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 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 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 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 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 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 na data 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

	2019	2018
Disponibilidades	19.923	15.843
Aplicações em operações compromissadas (Nota 5)	6.345	3.854
Total	**26.268**	**19.697**

5. Aplicações interfinanceiras de liquidez

Circulante	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

Ativo	2019	2018
Circulante		
Câmbio comprado a liquidar	-	1.310
Total do circulante	**-**	**1.310**
Passivo		
Circulante		
Obrigações 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	1.792	3.959
Crédito tributário (Nota 10c)	1.127	1.135
Outros	353	237
Total do circulante	**8.325**	**11.778**
Realizável a longo prazo		
Devedores por depósitos em garantia (ii) (Nota 16b)	49.027	46.756
Crédito tributário (Nota 10c)	12.181	11.684
Total do realizável a longo prazo	**61.208**	**58.440**
Total	**69.533**	**70.218**

(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. 2019	Action Empreendimentos e Participações Ltda. 2018
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
a) Fiscais e previdenciárias

	2019	2018
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

	2019	2018
Circulante		
Provisão para pagamentos a efetuar	7.429	6.408
Credores diversos - país (i)	5.204	5.924
Valores a pagar - sociedades ligadas (Nota 11)	91	74
Total do circulante	**12.724**	**12.406**
Exigível a longo prazo		
Provisão para passivos contingentes (Nota 16b)	49.088	47.373
Total do exigível a longo prazo	**49.088**	**47.373**
Total	**61.812**	**59.779**

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

10. Imposto de renda e contribuição social
a) Demonstração da despesa de imposto de renda e contribuição social

	2019	2018
Valores correntes	**(1.930)**	**(3.764)**
IR e CSLL no País – Corrente	(1.930)	(3.764)
Valores diferidos	**488**	**193**
Ativo fiscal diferido	**488**	**193**
Diferenças temporárias	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**
Encargo 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	47	58
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	Constituição	Realização	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 3.355/06. 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 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:

Crédito tributário	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Provisão para contingências fiscais PIS/COFINS	-	-	-	-	10.715	**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	**728**	**691**	**325**	**269**	**10.173**	**12.186**

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

11. Transações com partes relacionadas

	2019 Ativo	2019 Passivo	2019 Resultado	2018 Ativo	2018 Passivo	2018 Resultado
Banco Rendimento S.A.						
Disponibilidades	13.422	-	-	9.663	-	-
Aplicações interfinanceiras (Nota 5)	6.345	-	459	3.854	-	545
Carteira de câmbio	-	-	-	1.310	-	-
Cartões VTM	-	3.002	-	-	2.483	-
Comissão de fiança	85	-	(26)	-	-	-
Valores a receber/pagar de ligadas (Nota 9b)	9	39	-	-	2	-
Resultado de câmbio	-	-	31	-	-	1.222
Despesas de aluguéis	-	-	(33)	-	-	(31)
Total	**19.861**	**3.041**	**431**	**14.827**	**2.485**	**1.736**
Cotação Câmbio e Turismo Ltda.						
Valores a receber/pagar de ligadas (Nota 9b)	-	1	-	-	-	-
Total	**-**	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**
Agillitas Soluções de Pagamentos Ltda.						
Valores a receber/pagar de ligadas (Nota 9b)	-	51	-	-	72	-
Outras despesas operacionais (Nota 15)	-	-	(902)	-	-	(1.077)
Total	**-**	**51**	**(902)**	**-**	**72**	**(1.077)**

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 Instituição. A Cotação DTVM incorreu nos seguintes benefícios de curto prazo aos Administradores:

	2019	2018
Remuneração fixa no exercício	1.234	1.133
Encargos sociais	278	167
Total	**1.512**	**1.300**

A Cotação DTVM não oferece 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 2019 foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R$ 1.583 – R$ 0,85 centavos por ação (R$ 3.000 – R$ 3,23 por ação em 2018). No exercício de 2019, foi deliberado o pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R$ 780 referente aos lucros acumulados (R$ 1.520 em 2018), 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$ 312 (R$ 684 em 2018). **c) Reservas de lucros:** Reserva 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 Reservas: compostas por lucros obtidos a serem destinados em Assembleia Geral Ordinária. A Administração possui plano e aval da assembleia caso as reservas de lucros excedam o valor de capital.

13. Despesas de pessoal

	2019	2018
Proventos	30.679	28.458
Benefícios	13.075	11.672
Encargos sociais	11.091	10.591
Honorários	1.222	1.133
Outras	675	716
Total	**56.742**	**52.570**

14. Outras despesas administrativas

	2019	2018
Aluguéis	13.475	11.679
Transportes	3.540	3.658
Condomínio	2.715	2.552
Processamento de dados	3.234	2.277
Depreciações/amortizações	1.706	2.400
Comunicações	1.699	1.789
Serviços do sistema financeiro	1.229	1.529
Manutenção e conservação de bens	1.551	1.492
Vigilância e segurança	1.540	1.261
Serviços de terceiros	1.268	941
Serviços técnicos especializados	796	776
Outras	3.637	3.612
Total	**36.390**	**33.966**

15. Outras despesas operacionais

	2019	2018
Convênios operacionais	15.604	13.490
Atualização monetária de contingências	1.597	1.701
Custo de carregamento de cartões (Nota 11)	902	1.077
Contingências (i)	636	1.084
Verbas de incentivos	438	443
Taxa de adquirência	2.064	1.020
Outras	2.024	425
Total	**23.265**	**19.240**

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

16. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias: a) Ativos contingentes: Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, 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 na rubrica "outras obrigações diversas". O saldo de R$ 46.359 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, obrigações legais e depósitos judiciais ocorridas no exercício, estão a seguir apresentadas:

Provisão para contingências	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	2019 Total	2018 Total
Saldo inicial	44.762	2.603	8	47.373	45.200
Constituições/reversões	1.597	638	(2)	2.233	2.794
Pagamentos	-	(517)	(1)	(518)	(621)
Saldo final	**46.359**	**2.724**	**5**	**49.088**	**47.373**

Depósitos judiciais	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	2019 Total	2018 Total
Saldo inicial	45.311	1.423	22	46.756	44.993
Constituições/reversões	1.619	949	45	2.613	2.081
Pagamentos	-	(297)	(45)	(342)	(318)
Saldo final	**46.930**	**2.075**	**22**	**49.027**	**46.756**

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis: Em 31 de dezembro de 2019, 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. • 8 processos trabalhistas totalizando R$ 2.577 referentes a hora extra e vínculo trabalhista com o Banco Rendimento. • 6 processos cíveis totalizando R$ 1.752 referentes a danos morais e ações indenizatórias. Não existem processos administrativos em curso, por parte do Sistema Financeiro Nacional, que possam impactar, representativamente, o resultado e as operações da Cotação DTVM.
17. Gestão de riscos e de capital: A Cotação DTVM está integrada à estrutura corporativa de gerenciamento do risco do Grupo Rendimento composta por um conjunto integrado de ações de controle e monitoramento das operações de câmbio e demais serviços prestados pela Instituição, cujos procedimentos encontram-se disciplinados em normativos internos. **a) Risco Operacional:** O gerenciamento do risco operacional encontra-se condizente com as atividades e negócios realizados na Cotação e estruturado por um conjunto de procedimentos, processos e meios informáticos, os quais viabilizam o contínuo monitoramento e controle. Com base nesse modelo de gestão e controle dos Riscos Operacionais são identificados e analisados os eventos e incidentes vinculados a fraudes, descontinuidade de negócios, falhas tecnológicas, processos inadequados em sistemas, falhas humanas e/ou de exposição a eventos externos. São considerados também como relevante o cumprimento do arcabouço legal que, em função de falha na aderência regulatória, pode impactar na continuidade dos negócios e imagem da Instituição, bem como na aplicação de sanções pelo regulador e possíveis reparações a terceiros decorrentes das atividades. O modelo de gestão adotado baseia-se nas três linhas de defesa, compostas pela área de negócios, riscos e controle e auditoria interna, respectivamente, as quais são apoiadas por políticas e definições de papéis, cujas funções de riscos e controle em operação, nas diferentes linhas, passam pelo compartilhamento de conhecimentos e informações, com o objetivo de poder auxiliar todas as funções para melhor desempenho dos respectivos papéis. **b) Risco de Mercado e Liquidez:** A Gestão de Risco de Mercado e Liquidez é realizada em ambiente corporativo e está constituída por um conjunto de princípios que norteiam a estratégia dos negócios da Cotação DTVM. A gestão de risco de mercado adota as políticas internas e as diretrizes aprovadas pela Alta Administração, através de controles eficientes capazes de identificar, monitorar e mitigar situações de riscos associados a perdas, nas posições detidas pela Instituição, decorrentes das oscilações dos dados de mercado, relativos a cupons cambiais e variação cambial. No tocante à gestão de risco de liquidez os níveis de caixa são submetidos a contínuo acompanhamento e monitoramento das posições diárias, com a adoção de limites mínimos de liquidez, possibilitando que liquidações sejam realizadas em tempo hábil e de maneira segura, sem problemas de descasamento entre ativos e passivos. **c) Prevenção à "Lavagem" de Dinheiro e Combate ao Financiamento do Terrorismo:** A Cotação DTVM conta com instrumentos de controle, políticas, normas, processos e sistemas específicos de monitoramento nas operações com clientes, fornecedores e parceiros, através de seus produtos e serviços, buscando prevenir, detectar, evitar e combater a "lavagem" de dinheiro oriunda de atividades ilícitas, inclusive aquelas ligadas aos casos de corrupção e terrorismo. A participação da Administração na prevenção e detecção à "lavagem" de dinheiro e ao combate ao financiamento do terrorismo, está embasada na adoção de políticas transparentes, programa de treinamento de funcionários e melhores práticas, assegurando o efetivo cumprimento das rotinas de controle, monitoramento e identificação tempestiva de operações atípicas. Esse modelo de gestão possibilita a sinergia entre as áreas de negócios e de controle, através do contínuo acompanhamento e conformidade ao dispositivo legal, visando evitar o uso da estrutura do Grupo para fins ilícitos. **d) Responsabilidade Socioambiental:** Para a gestão do Risco Socioambiental são estabelecidos princípios e diretrizes, nos termos definidos na Resolução nº 4.327/14, cujos mecanismos de gestão das práticas de controle, identificação e mitigação dos riscos socioambientais, principalmente na concessão de crédito, visam contemplar procedimentos que devem ser observados nas relações de trabalho, com o mercado, clientes, fornecedores e público interno. Nas avaliações de clientes e operações são considerados os fundamentos da Lei Anticorrupção, como um elemento de responsabilidade social, dando ênfase aos padrões éticos e fazendo-se compor das análises de Compliance e dos controles na apuração dos riscos ligados a danos socioambientais, independentemente dos riscos legais, tributários, de imagem e corrupção que trazem intrínseca relação. Por conta disso, consideramos nas relações contratuais e análises de Compliance questões associadas ao meio ambiente, trabalho análogo ao escravo, trabalho infantil, dentre outros inerentes ao tema visando, com isso, a apuração dos riscos ligados a danos socioambientais. Com o envolvimento das diretorias e gestores, encontram-se definidas diretrizes, visando possibilitar o conhecimento e disseminação a todo corpo funcional, dos princípios que norteiam a importância no cotidiano de cada colaborador e sua efetiva aplicabilidade nas relações de trabalho e de negócios. **e) Segurança da Informação:** A Cotação DTVM tem como prioridade seguir regulamentações legais e mantém implementados mecanismos de proteção aderentes às melhores práticas, por meio de um conjunto de controles, representados por procedimentos, processos, estruturas organizacionais, políticas, normas e soluções de tecnologia da informação, com monitoramento contínuo do ambiente de tecnologia. A área de Segurança da Informação trabalha continuamente para melhorar a estratégia de Segurança Cibernética e de Proteção de Dados, de forma a mitigar os riscos e proteger a Instituição e seus clientes de ameaças e vulnerabilidades que possam comprometer a confidencialidade, disponibilidade e integridade das informações. **f) Estrutura de Gerenciamento de Capital:** O gerenciamento de capital na Cotação DTVM está integrada à estrutura corporativa de gerenciamento do risco do Grupo Rendimento e realizado através da utilização de mecanismos de monitoramento e controle e tem por objetivo nível de capital adequado ao crescimento dos negócios, a partir das perspectivas econômicas e regulatórias.
18. Limites operacionais: O índice de Basileia na data base de 31 de dezembro de 2019, para o Conglomerado Prudencial, apurado de acordo com o estabelecido nas Resoluções nº 4.192/13 e 4.193/13, concentrou-se em 14,16% (14,21% em 2018).

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 do
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 2019 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 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.
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 a seguir, 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 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 da Distribuidora 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 detecta 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 obtivemos 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. • Obtivemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às 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 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 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, e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificados durante nossos trabalhos.

São Paulo, 19 de fevereiro de 2020.

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