



**COTACAO 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  
Ouvidor(a): 0800 722 0132

**Relatório da Administração**

**Mensagem da Administração**

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias submetemos as Demonstrações Financeiras, relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2021, acompanhadas do Relatório do Auditor Independente.  
Em 2021 ainda persistiram os reflexos da Covid 19, com uma nova onda da pandemia, associados a questões no campo político e impactos na economia local e mundial. Nesse ambiente de incertezas e inúmeros desafios a Cotação DTVM intensificou ações com a adoção de estratégias e diretrizes para manutenção dos negócios e identificação de novas oportunidades, com o objetivo de manter a qualidade dos ativos, a solidez financeira da Instituição e geração de valor.

**Balancos Patrimoniais**  
Em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais)

Ativo	Notas	2021	2020
<b>Ativo circulante</b>		<b>46.286</b>	<b>20.886</b>
<b>Disponibilidades</b>	4	<b>21.230</b>	<b>13.867</b>
<b>Instrumentos financeiros</b>		<b>16.034</b>	<b>3.038</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5, 4	16.034	3.038
<b>Outros ativos</b>	7	<b>9.024</b>	<b>3.881</b>
<b>Ativo não circulante</b>		<b>67.227</b>	<b>68.488</b>
<b>Outros ativos</b>	7, 19b	<b>49.841</b>	<b>49.901</b>
<b>Ativos fiscais correntes e diferidos</b>	10c	<b>13.230</b>	<b>14.303</b>
<b>Investimentos</b>		<b>165</b>	<b>145</b>
Participações em controladas e controladas	8	140	120
Outros investimentos		25	25
<b>Imobilizado de uso</b>		<b>13.211</b>	<b>23.475</b>
<b>Intangível</b>		<b>2.345</b>	<b>2.358</b>
<b>Depreciações e amortizações</b>		<b>(11.565)</b>	<b>(21.694)</b>
Imobilizado de uso		(10.962)	(20.580)
Intangível		(603)	(1.114)
<b>Total do ativo</b>		<b>113.895</b>	<b>89.074</b>

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido**  
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais)

	Capital Integralizado	Reserva de Capital	Reservas de Lucros Legal	Outras Reservas de Lucros	Outros Resultados Abrangentes	Lucros/(Prejuízos) Acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>20.000</b>	-	<b>1.904</b>	<b>3.182</b>	-	-	<b>25.086</b>
<b>Prejuízo do exercício</b>	-	-	-	-	(1.027)	(1.027)	(1.027)
Absorção do prejuízo do exercício	-	-	-	-	(620)	(620)	(620)
Juros sobre o capital próprio	13b	-	-	-	1.535	1.535	1.535
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>	<b>20.000</b>	-	<b>1.904</b>	<b>1.535</b>	-	<b>9.061</b>	<b>32.499</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	-	-	-	-	7.403	7.403	7.403
Lucro líquido de reserva especial de lucros	-	-	-	-	453	453	453
Juros sobre o capital próprio	13b	-	-	-	(1.206)	(1.206)	(1.206)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>20.000</b>	-	<b>2.357</b>	<b>8.938</b>	-	<b>31.295</b>	<b>62.590</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2021</b>	<b>20.000</b>	-	<b>2.006</b>	<b>1.535</b>	-	<b>1.943</b>	<b>25.484</b>
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	7.016	7.016	7.016
Constituição de reserva especial de lucros	-	-	-	-	7.403	7.403	7.403
Constituição de reserva legal	-	-	-	-	351	351	351
Juros sobre o capital próprio	13b	-	-	-	(1.206)	(1.206)	(1.206)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>	<b>20.000</b>	-	<b>2.357</b>	<b>8.938</b>	-	<b>31.295</b>	<b>62.590</b>

**Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**  
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais)

**1. Contexto operacional:** A Cotação Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Instituição ou Cotação DTVM"), com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 2.092 – 18º andar, integrante do Grupo Rendimento, é uma sociedade anônima de capital fechada, que 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 realizadas com coparticipação e 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 seus custos, atribuídos a cada uma das instituições. **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 e alterações consecutivas, com observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (Bacen), consolidadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (Cosif). A partir das demonstrações financeiras elaboradas em 2020, foram incluídos nas divulgações da Cotação DTVM, os procedimentos constantes das Resoluções CMN nº 4.818/20 e BCB nº 2/20. Seguem as principais alterações implementadas: as rubricas do Balanço Patrimonial por modalidade de liquidez e classificação; o Balanço Patrimonial consolidadamente com os saldos do período social imediatamente anterior e as demais demonstrações comparadas com o mesmo período anterior, evidenciando, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes; e a inclusão da Demonstração do Resultado Abrangente. A Administração autorizou a elaboração das demonstrações financeiras em conformidade com as práticas contábeis e a legislação aplicável. **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 a 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 pré-fixadas são realizadas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço através dos índices pactuados. **b) Moeda funcional:** As demonstrações financeiras da Cotação DTVM estão representadas em reais, que é a 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 incluem dinheiro em caixa, depósitos a prazo, depósitos em instituições financeiras de liquidez com prazo igual ou inferior a 90 dias da data da aplicação e que apresente risco insignificante de mudança de valor e limites. **d) Aplicações interfinanceiras de liquidez:** As operações pré-fixadas são registradas pelo valor de resgate, deduzido das rendas antecipadas ou postergadas, e os saldos a receber e a pagar são atualizados por meio de atualizações auferidas até a data do balanço, deduzidos de provisões 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 investimentos em outras instituições são avaliados pelo método de custo, deduzidos de provisões para perdas, quando aplicável. **f) Imobilizado de uso:** 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 ao custo de aquisição, deduzidos da depreciação acumulada. A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear, com base no custo original, deduzido do valor residual estimado, dividido pelo prazo útil definido, sendo os benefícios econômicos, enquanto os de vida útil indefinida são testados anualmente quanto à sua recuperabilidade. **g) Redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros - Impairment:** O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças de circunstâncias que indiquem a existência de evidências, 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-se o valor contábil líquido. Essas provisões são reconhecidas no resultado do período, conforme previsto na Resolução nº 3.566/08 e em observância ao Pronunciamento Técnico 001, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Os valores dos ativos não financeiros são revisados anualmente, exceto créditos tributários, cuja realização é avaliada semestralmente. **h) imposto de renda e contribuição social:** A provisão para o imposto de renda pessoal jurídica (IRPJ) é calculada à alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10%, aplicados sobre o lucro, após efetuadas as deduções previstas 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. 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 nas expectativas atuais de realização e considerando os estudos técnicos e análises da Administração. **i) Operações de câmbio:** São demonstradas pelos valores de realização, incluindo os rendimentos (em base "pro rata" diária), as variações cambiais auferidas, e provisão para perdas, quando aplicável. **j) 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 houver evidências que comprovem 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 o pagamento do valor de mercado de determinados instrumentos financeiros, previstos para contingências, perdas por redução ao valor recuperável e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas. **n) Eventos subsequentes:** São considerados os eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras e a data na qual foi autorizada a emissão dessas demonstrações, evidenciando, basicamente, pelas condições que não existiam na data-base das demonstrações financeiras. **o) Resultados recorrentes e não recorrentes:** Conforme determinado pela Resolução BCB nº 2, de 27 de novembro de 2020, os resultados recorrentes e não recorrentes devem ser divulgados de forma segregada, já relacionados ou não, incidentalmente, com as atividades típicas da instituição, não previstos para ocorrer com frequência nos períodos futuros. Os efeitos desses eventos, considerados não recorrentes, encontram-se evidenciados na Nota Explicativa 20. **p) Conversão de moeda estrangeira para atualização de posições:** Com base nas Resoluções BCB 4.924/21 para a conversão das posições em moeda estrangeira serão utilizadas as taxas disponibilizadas pela B3, em substituição às praticadas e quando se montar o Brasil. A alteração na atualização das respectivas posições dar-se-á a partir de janeiro de 2022 e ocorrerá de forma prospectiva para os demais exercícios.

Nesse período ainda de convívio com a pandemia do COVID-19, a Cotação continuou com todos os protocolos e determinações das autoridades públicas e com medidas protetivas para assegurar a integridade física do corpo funcional bem como as necessárias condições no ambiente de trabalho, com vistas à redução dos impactos nas atividades operacionais e administrativas.

**A Instituição**

	Notas	2021	2020
<b>Passivo circulante</b>		<b>27.546</b>	<b>16.373</b>
<b>Depósitos e demais</b>		<b>15.998</b>	<b>8.881</b>
<b>Instrumentos financeiros</b>		<b>15.998</b>	<b>8.881</b>
Outros passivos financeiros	6	15.998	8.881
<b>Outros passivos</b>	9	<b>9.473</b>	<b>5.713</b>
<b>Obrigações fiscais correntes e diferidas</b>	9a	<b>2.075</b>	<b>1.779</b>
<b>Passivo não circulante</b>		<b>86.349</b>	<b>72.701</b>
<b>Outros passivos</b>	9, 19b	<b>50.360</b>	<b>49.262</b>
<b>Obrigações fiscais correntes e diferidas</b>	9a	<b>4.694</b>	<b>-</b>
<b>Patrimônio líquido</b>	13	<b>31.295</b>	<b>23.439</b>
Capital social		20.000	20.000
Reserva de lucros		11.295	3.439

**Total do ativo** ..... **113.895** ..... **89.074**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Demonstração de Resultados**  
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais)

	Notas	2021	2020
<b>Resultado operacional</b>		<b>11.407</b>	<b>11.945</b>
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		11.407	11.945
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>	11	<b>(4.383)</b>	<b>(5.766)</b>
Imposto de renda		(1.360)	(2.592)
Contribuição social		(11.717)	(11.717)
Ativo fiscal diferido		(650)	(1.027)
<b>Participações estatutárias no lucro líquido líquido (prejuízo) do semestre/exercícios</b>		<b>(44)</b>	<b>(77)</b>
Quantidade de ações		1.856.034	1.856.034
Lucro líquido (prejuízo) por ação		3,78	4,88 (0,55)

**Demonstração do Resultado Abrangente**  
Semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 (Valores expressos em milhares de reais)

	2º Semestre	2021	2020
<b>Lucro líquido / (prejuízo)</b> ..... <b>7.016</b> ..... <b>9.061</b> ..... <b>(1.027)</b>			
<b>Outros resultados abrangentes</b> ..... - ..... - ..... -			
<b>Resultado abrangente do semestre/exercícios</b> ..... <b>7.016</b> ..... <b>9.061</b> ..... <b>(1.027)</b>			

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 oportunamente consideradas nas demonstrações financeiras. O valor presente do crédito tributário é estimado em R\$ 11.723 utilizada a taxa de custo (Selic) de captação estipulada para os respectivos períodos.

**12. Transações com partes relacionadas**

	2º semestre	2021	2020
	(Despesa)	Ativo/(Passivo)	Receita/(Despesa)
<b>Cartões pré-pagos</b> ..... <b>180</b> ..... <b>(1.305)</b> ..... <b>277</b> ..... <b>(423)</b> ..... <b>(344)</b>			
Banco Rendimento S.A. .... <b>(1.305)</b> ..... - ..... <b>(423)</b> ..... -			
<b>Agilitas Soluções de Pagamentos Ltda. - (Nota 17b)</b> ..... <b>180</b> ..... <b>277</b> ..... <b>-</b> ..... <b>(344)</b>			
<b>Carteira de câmbio</b> ..... <b>2.485</b> ..... <b>(1)</b> ..... <b>563</b> ..... <b>-</b> ..... <b>2.788</b>			
Banco Rendimento S.A. .... <b>2.485</b> ..... <b>(1)</b> ..... <b>563</b> ..... <b>-</b> ..... <b>2.788</b>			
<b>Disponibilidades</b> ..... <b>-</b> ..... <b>1.411</b> ..... <b>-</b> ..... <b>10.262</b> ..... <b>-</b>			
Socios e seguradoras ..... <b>-</b> ..... <b>11</b> ..... <b>-</b> ..... <b>(1)</b> ..... <b>-</b>			
<b>Aplicações interfinanceiras</b> ..... <b>397</b> ..... <b>16.034</b> ..... <b>485</b> ..... <b>3.038</b> ..... <b>170</b>			
Banco Rendimento S.A. .... <b>397</b> ..... <b>16.034</b> ..... <b>485</b> ..... <b>3.038</b> ..... <b>170</b>			

**Outras receitas/despesas operacionais**

	2021	2020
administrativas	<b>9.342</b>	<b>2.069</b>
Agilitas Soluções de Pagamentos Ltda. .... (33)	-	(19)
Banco Rendimento S.A. .... 9.342	2.102	15.701
Banco Rendimento S.A. .... (11)	-	-

**a) Saldo das transações:** As transações com partes relacionadas foram realizadas em condições usuais de mercado no tocante a encargos e prazos. **b) Remuneração de administração:** Anualmente, quando da realização de Assembleia Geral Ordinária, é fixado o valor de cada ação ordinária nominativa que terá direito a um voto nas deliberações da Social da Instituição, observado o limite percentual de 30% de acordo com Resolução CMN nº 4.820/20. A Cotação DTVM incorreu nos seguintes benefícios de curto prazo aos Administradores:

	2021	2020
Remuneração fixa	1.356	1.310
Encargos sociais	305	295
<b>Total</b>	<b>1.661</b>	<b>1.605</b>

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 Instituição.

**13. Patrimônio líquido**

**a) Capital social:** O capital social totalmente integralizado é de R\$ 20.000, representado por 1.856.034 ações nominativas, sem valor nominal, sendo 928.017 ações ordinárias e 928.017 preferenciais. As ações preferenciais conferirão aos portadores a prioridade no reembolso do capital. Cada ação ordinária nominativa terá 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 2021 e 2020 não houve destinação para dividendos. No exercício findo em 31 de dezembro de 2021, foi deliberado o pagamento de juros sobre o capital próprio, no montante de R\$ 1.206 (R\$ 1.206 no mesmo semestre de 2021 e R\$ 620 em 31 de dezembro de 2020). **c) Reservas de lucros:** Reserva Legal: a Cotação DTVM deve destinar 5% do lucro líquido de cada semestre social para reserva legal, que não poderá exceder o valor do capital integralizado. Outras Reservas: compostas por lucros e resultados não destinados em Assembleia Geral Ordinária. A Administração possui plano e aval da assembleia caso as reservas de lucros excedam o valor de capital.

**14. Receitas de prestação de serviços**

	2º semestre	2021	2020
Operações de câmbio	10.116	18.135	16.278
Prestação de serviços – ligadas	9.371	15.750	9.401
Outras	27	45	2.651
<b>Total</b>	<b>19.503</b>	<b>33.930</b>	<b>28.327</b>

**15. Despesas de pessoal**

	2º semestre	2021	2020
Proventos	9.721	18.499	22.142
Benefícios	3.292	6.656	9.237
Encargos sociais	3.100	5.696	8.361
Honorários	678	1.356	1.290
Outras	511	1.045	1.226
<b>Total</b>	<b>16.842</b>	<b>32.296</b>	<b>41.288</b>

**16. Outras despesas administrativas**

	2º semestre	2021	2020
Aluguéis	6.427	5.729	6.474
Processamento de dados	1.593	3.649	3.803
Condôminio	777	1.514	1.982
Depreciação/amortização	747	1.437	1.454
Propaganda e publicidade	629	1.230	853
Outras despesas administrativas	1.045	1.226	1.226
Transportes	571	992	1.518
Comunicações	475	895	1.131
Vigilância e segurança	387	757	1.001
Manutenção e conservação de bens	361	675	855
Serviços técnicos especializados	386	829	651
Serviços do sistema financeiro	252	410	550
Serviços de terceiros	150	367	598
Relações públicas	55	84	183
<b>Total</b>	<b>10.618</b>	<b>18.989</b>	<b>22.064</b>

**17. Despesas tributárias**

	2º semestre	2021	2020
Cofins	2.192	3.761	3.335
Outras	1.429	2.345	1.945
ISS	973	1.693	1.413
Outras	608	1.045	1.226
<b>Total</b>	<b>4.956</b>	<b>8.410</b>	<b>7.235</b>

**18. Outras receitas e despesas operacionais**

	2º semestre	2021	2020
<b>a) Ativos contingentes</b>			
Outras	1.087	1.716	1.593
Recuperação de despesas	244	426	757
Reversão de provisões operacionais	115	257	1.176
<b>Total</b>	<b>1.446</b>	<b>2.399</b>	<b>3.526</b>

**b) Outros passivos operacionais**

	2º semestre	2021	2020
Convênios operacionais	11.421	20.167	15.029
Atualização monetária de contingências	815	1.236	881
Outras despesas operacionais	329	787	591
Contingências civis, trabalhistas e fiscais	190	321	464
Custo de carregamento de cartões - (Nota 12) .....	190	277	344
<b>Total</b>	<b>13.187</b>	<b>23.117</b>	<b>17.692</b>

**19. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias**