



BANCO CÉDULA S.A.
RUA GONÇALVES DIAS, Nº 65, CENTRO, RIO DE JANEIRO/RJ
CNPJ: 33.132.044/0001-24

RELATORIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas: Banco Cédula S/A - De conformidade com o Estatuto Social e legislação vigente, vimos submeter à apreciação de V. Sas., as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício encerrado em 30/06/2018, juntamente com as Notas Explicativas e Parecer dos Auditores Independentes. Permanecemos à disposição para quaisquer informações que julguem necessárias. A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais)

ATIVO	Nota		P ASS IVO		
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	
Ativo Circulante	125.297	112.770	Passivo Circulante	77.326	79.134
Disponibilidades	436	374	Depósitos	70.182	75.568
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	23.302	41.910	Depósitos à Vista	2.425	1.465
Aplicações no Mercado Aberto	23.302	41.910	Depósitos a Prazo	67.757	74.103
Títulos e Valores Mobiliários e Inst. Financ. Derivativos	4	21.516	4	52	17
Carteira Própria	11.428	2.522	Recebimentos e Pagamentos a Liquidar	52	8
Instrumentos Financeiros Derivativos	21	253	Recursos em Transitado de Terceiros	-	9
Vinculados à Prestação de Garantias	10.067	1.815	Instrumentos Financeiros Derivativos	296	66
Relações Interfinanceiras	42	141	Instrumentos Financeiros Derivativos	296	66
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar	-	54	Outras Obrigações	6.796	3.483
Créditos Vinculados ao Banco Central	42	78	Sociais e Estatutárias	14	14
Relações Com Correspondentes	-	9	Fiscais e Previdenciárias	1.144	117
Operações de Créditos	5	13.910	5	342	73
Empréstimos e Financiamentos Setor Privado	27.435	32.475	Negociação e Intermediação de Valores	8	5.296
(-) Rendas a Apropriar - Financiamentos e Empréstimos	(3.853)	(5.416)	Diversas	-	3.279
(-) Provisão P/Operações de Créditos em Liquidação Duvidosa	(9.672)	(12.908)	Passivo Exigível a Longo Prazo	-	5.330
Outros Créditos	12.068	11.119	Depósitos	-	5.330
Rendas a Receber	379	128	Depósitos a Prazo	-	5.330
Negociação e Intermediação de Valores	11	-	Patrimônio Líquido	9	80.000
Outros	11.678	10.991	Capital Social	80.000	80.000
Outros Valores e Bens	54.023	40.485	Ações Ordinárias - País	80.000	80.000
Outros Valores e Bens	54.004	40.466	Ajuste Valor de Mercado - Tvm	(4.119)	(469)
Despesas Antecipadas	19	19	Prejuízos Acumulados	(22.192)	(44.330)
Ativo Realizável a Longo Prazo	5.378	(4.893)	TOTAL DO PASSIVO	131.015	119.665
Operações de Créditos	5	6.566			
Empréstimos e Financiamentos Setor Privado	15.727	13.628			
(-) Rendas a Apropriar - Financiamentos e Empréstimos	(6.652)	(6.281)			
(-) Provisão P/Operações de Créditos em Liquidação Duvidosa	(3.697)	(781)			
Operações de Arrendamento Mercantil	-	(11.459)			
Arrendamentos e Subarrendamentos a Receber	-	11.475			
(-) Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	-	(11.475)			
(-) Provisão P/Operações de Créditos em Liquidação Duvidosa	-	(11.459)			
Permanente	340	11.788			
Investimentos	115	115			
Outros Investimentos	115	115			
Imobilizado de Uso	225	214			
Outras Imobilizações de Uso	1.162	1.127			
(-) Depreciações Acumuladas	(937)	(913)			
Imobilizado de Arrendamento	-	11.459			
Bens Arrendados	-	4.953			
(-) Depreciações Acumuladas	-	(4.953)			
Superveniência de Depreciação	-	11.459			
TOTAL DO ATIVO	131.015	119.665			

NOTAS EXPLICATIVAS AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017

Nota Explicativa 1 – Contexto Operacional: A sociedade tem como objeto social a prática de operações ativas, passivas e serviços permitidos aos bancos comerciais e às sociedades de crédito, financiamento e investimentos. O grupo iniciou suas atividades no mercado bancário e de capitais em 1964, com a fundação da Cédula S/A. Crédito Financiamento e Investimento. Em 1989, transformou-se em banco múltiplo, para operar com carteiras de banco comercial, de investimento e financeiro. **Nota Explicativa 2 – Apresentação das Demonstrações Contábeis:** As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições do Sistema Financeiro Nacional, emanadas das normas e instruções do Banco Central do Brasil e em consonância com o COSIF – Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional. Com relação as normas emitidas pelo Comitê de Pronunciamento Contábeis – CPC, relacionadas ao processo de convergência às normas internacionais de contabilidade, foram adotados para fins de elaboração e divulgação das demonstrações contábeis apenas os pronunciamentos aprovados pelo Banco Central do Brasil, sendo as principais alterações introduzidas e que impactaram as demonstrações contábeis: a substituição da Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos pela Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03 – Fluxo de Caixa); o novo critério para registro de Reserva de Capital; a obrigatoriedade de destinar o lucro apurado em cada exercício, seja através da distribuição de dividendos ou da constituição de Reserva de Lucros; e a aprovação dos CPC's: 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos; 05 – Divulgações sobre Partes Relacionadas; 25 – Provisão e Passivo e Ativo Contingentes; 24 – Eventos Subsequentes; 23 – Políticas Contábeis, Mudança de estimativa e Retificação de Erro; e 10 – Pagamento Baseado em Ações. Estão sendo apresentadas as Demonstrações Contábeis encerradas no semestre findo em 30 de junho de 2018, em comparação ao semestre findo em 30 de junho de 2017. **Nota Explicativa 3 – Principais Práticas Contábeis:** As seguintes práticas contábeis foram adotadas pelo Banco: a) **Resultado das Operações:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência. b) **Caixa e Equivalentes de Caixa para Fluxo de Caixa Indireto:** Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. c) **Aplicações Interfinanceiras de Liquidez:** Representam os recursos aplicados no mercado interbancário. São apresentadas pelo valor presente, calculadas "pro-rata die" com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados. d) **Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos:** De acordo com a Circular nº 3.068 de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, os títulos e valores mobiliários são classificados e avaliados em três categorias específicas, atendendo a critérios específicos de contabilização, sendo: Títulos para Negociação; Títulos Disponíveis para Venda e Títulos Mantidos até o Vencimento. e) **Instrumentos Financeiros Derivativos:** Os instrumentos financeiros derivativos que foram contratados associados a outras operações de aplicação de recursos estão avaliados pelos valores das receitas e despesas incorridas até a data das demonstrações financeiras. f) **Operações de Crédito:** Todas as operações de crédito e arrendamento mercantil têm os seus riscos classificados de acordo com julgamento da Administração, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação às operações, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros

Nota 5.II – Classificação por níveis de risco – Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil:

Nível de Risco	%	Tipo de Operação	Curso Normal						Vencidas							
			P. Física		P. Jurídica		Provisão		P. Física		P. Jurídica		Provisão			
			jun/18	jun/17	jun/18	jun/17	jun/18	jun/17	jun/18	jun/17	jun/18	jun/17	jun/18	jun/17		
AA	-	Operação de Crédito	2.698	1.180	2.681	7.443	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A	0,5	Operação de Crédito	-	835	2.797	2.418	14	16	-	-	-	-	-	-	-	-
B	1	Operação de Crédito	63	3.221	749	11	8	32	-	-	-	2	-	-	-	-
C	3	Operação de Crédito	-	1	1.731	3.669	52	110	-	0	88	304	3	9	-	-
D	10	Operação de Crédito	353	-	-	68	35	7	39	0	-	72	4	7	-	-
E	30	Operação de Crédito	-	1.979	3.617	-	1.085	594	-	306	811	-	243	92	-	-
F	50	Operação de Crédito	-	-	-	111	-	55	-	-	0	41	0	21	-	-
G	70	Operação de Crédito	-	-	15.645	-	10.951	-	-	-	1.372	-	960	-	-	-
H	100	Operação de Crédito	-	-	13	7.012	13	7.012	-	759	-	4.975	-	5.735	-	-
		Arrendamento Mercantil	-	-	-	545	-	545	-	-	-	10.913	-	10.913	-	-
Total			3.114	7.215	27.233	21.277	12.159	8.372	39	1.065	2.271	16.308	1.210	16.777		

Nota 5.III – Composição por Vencimentos: Posição em 30 de junho de 2018:

Setor Privado	Operações Lançadas					Operações Recuperadas	Prejuízo
	Mais de 15 dias	Até 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 3 Anos	3 a 5 Anos		
Pessoas Jurídicas	2.271	6.647	12.694	7.879	13	119	666
Pessoas Físicas	39	671	1.260	1.183	-	2.956	2.285
Soma	2.310	7.318	13.954	9.062	13	3.075	2.951

Posição em 30 de junho de 2017:

Setor Privado	Operações Lançadas					Operações Recuperadas	Prejuízo
	Mais de 15 dias	Até 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 3 Anos	3 a 5 Anos		
Pessoas Jurídicas	5.395	6.413	9.666	4.652	-	501	7.304
Pessoas Físicas	1.065	1.528	2.992	2.695	-	54	1.672
Soma	6.460	7.941	12.658	7.347	-	555	8.976

Nota Explicativa 6 – Outros Créditos – Outros:

Descrição	06.2018		06.2017	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Adiantamentos e Antecipações Salariais	28	30	-	-
Devedores por Depósito em Garantia – Recursos Fiscais	1.606	507	-	-
Devedores por Depósito em Garantia – Recursos Trabalhistas	83	379	-	-
Impostos a compensar (a)	9.961	10.075	-	-
Total	11.678	10.991		

Nota Explicativa 6.a – Impostos e Contribuições a Compensar: O Banco Cédula toma ciência em 30 de julho de 2014 do deferimento por parte da Receita Federal do Brasil quanto ao seu pedido de habilitação de créditos reconhecidos por decisão judicial transitada em julgado, dos pagamentos indevidos de COFINS e PIS no período de dezembro de 1999 a dezembro de 2005. Com a confirmação do seu direito por parte da autoridade fiscal e, com fundamento no item 33 do Pronunciamento Técnico CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes que dispõe que quando a realização do ganho seja considerada praticamente certa, o ativo relacionado deixa de ser contingente e o seu reconhecimento nas Demonstrações Contábeis seria adequado. Desta forma, o Banco Cédula registrou contabilmente em 30 de julho de 2014 o crédito tributário decorrente do recolhimento indevido de COFINS (R\$ 6.520 mil) e de PIS (R\$ 1.482 mil). Os efeitos na Demonstração do Resultado, no Patrimônio Líquido e no Ativo foram refletidos nas Demonstrações Contábeis do segundo semestre e exercício de 2014.

Composição em 30 de junho:

	30.06.2018	30.06.2017
Tributo	R\$ 1.819 mil	R\$ 1.898 mil
PIS	R\$ 7.224 mil	R\$ 7.976 mil
COFINS	R\$ 9.043 mil	R\$ 9.874 mil
Total (Nota)		
Nota: Representa substancialmente o saldo do grupo Impostos a Compensar. Nota Explicativa 7 – Outros Valores e Bens: Representados majoritariamente por imóveis recebidos em quitação de operações de crédito, estando assim composto:		
Descrição	30.06.2018	30.06.2017
Imóveis	58.957	40.466
Provisão para desvalorização	(4.953)	-
Total	54.004	40.466

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais)

DISCRIMINAÇÃO	30.06.2018		30.06.2017	
Receitas Operacionais	12.642	8.793		
Rendas de Operações de Crédito	13.221	5.132		
Rendas de Operações de Arrendamento Mercantil	-	509		
Rendas de Títulos e Valores Mobiliários	(3.073)	2.894		
Resultado Com Instrumentos Financeiros Derivativos	2.494	258		
Despesas da Intermediação Financeira	(9.163)	(16.862)		
Operações de Captação de Mercado	(3.236)	(5.390)		
Operações de Arrendamento Mercantil	-	(357)		
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	(5.927)	(11.115)		
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	3.479	(8.069)		
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(4.188)	(5.347)		
Receitas de Prestação De Serviços	36	19		
Despesas de Pessoal	(835)	(967)		
Outras Despesas Administrativas	(1.948)	(1.982)		
Despesas Tributárias	(715)	(830)		
Outras Receitas Operacionais	335	516		
Outras Despesas Operacionais	(1.061)	(2.103)		
Resultado Operacional	(709)	(13.416)		
Resultado Não Operacional	-	355		
Resultado Antes da Tributação Sobre o Lucro	(709)	(13.061)		
Provisão Para Imp	(485)	(20)		
Provisão Para Contribuição Social	(398)	(18)		
Participação no Lucro	(18)	-		
Prejuízo Líquido do Período	(1.610)	(13.099)		
Quantidade de Ações	1.209.045	1.209.045		
Prejuízo Líquido por Ações	(1,33)	(10,83)		

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E 2017 (Em milhares de Reais)

DISCRIMINAÇÃO	30.06.2018		30.06.2017	
Atividades Operacionais	(1.610)	(13.099)		
Prejuízo Líquido do Semestre	(1.610)	(13.099)		
Ajustes ao Lucro Líquido	-	-		
Ajuste a Mercado de Tit. Val. Mobiliários e Instrum. Financ. Derivativos	(4.530)	225		
Depreciações e Amortizações	12	366		
Superveniência e Insuficiência da Depreciação	-	(509)		
Varição de Ativos e Obrigações	(334)	9.226		
(Aumento)/Redução de Tit. Val. Mob. e Instrum. Financ. Derivativos	(334)	9.226		
(Aumento)/Redução de Operações de Crédito	26	(83)		
(Aumento)/Redução de Arrendamento Mercantil	12.975	9.376		
(Aumento)/Redução de Outros Créditos	-	1.052		
(Aumento)/Redução de Outros Valores e Bens	(1.023)	2.169		
(Aumento)/(Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos	47	(10)		
(Aumento)/(Redução) em Outras Obrigações	(991)	(968)		
Caixa Líquido Gerado(Consumido) nas Atividades Operacionais	2.156	7.368		
Atividades de Investimentos	(7)	-		
Aquisição de Imobilizado de Uso	(7)	-		
Caixa Líquido Gerado nas Atividades de Investimentos	(7)	-		
Atividades de Financiamento	(3.448)	7.550		
(Aumento)/(Redução) em Depósitos	7	17		
(Aumento) em Relações Interfinanceiras	(3.448)	7.550		
Caixa Líquido Consumido (Gerado) nas Atividades de Financiamento	(3.441)	7.567		
Redução Líquida (a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.292)	14.935		
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Período	25.030	27.349		
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Período	23.738	42.284		
(Aumento Redução) Líquido(a) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(1.292)	14.935		

A provisão foi constituída para imóvel objeto de arrendamento totalmente depreciado a partir da data base de 31 de dezembro de 2017. **Nota Explicativa 8 – Provisão para Eventuais Contingências Passivas:** O Banco mantém