



**FRAM CAPITAL  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**

**Demonstrações Financeiras**

**Em 31 de dezembro de 2016**

**FRAM CAPITAL  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**

**Relatório dos Auditores Independentes**

**Em 31 de dezembro de 2016**

**Conteúdo**

**Relatório dos Auditores Independentes  
Balanços Patrimoniais  
Demonstrações do Resultado  
Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido  
Demonstrações dos Fluxos de Caixa  
Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras**



---

## **Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras.**

Aos Administradores e acionistas

**FRAM CAPITAL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**

Capital – SP

**Opinião:** Examinamos as demonstrações financeiras da **Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.** (“Distribuidora”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 **Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.** em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN.

**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 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 BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Distribuidora de 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 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 detectam 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 obtemos evidência 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.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados nas 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 uma 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 uma 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 manterem 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.

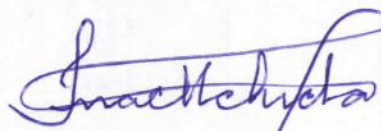
Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

São Paulo, 21 de março de 2017.

**AUDIBANCO AUDITORES INDEPENDENTES S.S.**  
**CRC 2SC 004519/O-2 "F" SP**



**Geraldo Gianini**  
Contador  
CRC 1SP067830/O-0



**Inácio Mitsuo Uchida**  
Contador  
CRC 1SP129856/O-4

**Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**  
**Balancos patrimoniais**  
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015  
 (Em milhares de reais)

	Balancos Patrimoniais			Balancos Patrimoniais	
	2016	2015		2016	2015
<b>Ativo</b>			<b>Passivo</b>		
<b>Circulante</b>	<b>828</b>	<b>2.204</b>	<b>Circulante</b>	<b>292</b>	<b>1.675</b>
Disponibilidades	21	19	Outras obrigações	8	46
Aplicações interfinanceiras de liquidez	396	1.781	Negociação e intermediação de valores	9	1.629
Títulos e valores mobiliários	262	-			
Carteira própria	262	-			
Outros créditos	147	401	<b>Patrimônio líquido</b>	<b>22</b>	<b>594</b>
Rendas a receber	66	36	Capital - De domiciliados no país	11 (a)	2.130
Negociação e intermediação de valores	-	290	Prejuízos acumulados	11 (b)	(1.549)
Diversos	81	75			
Outros valores e bens	2	3			
Despesa antecipada	2	3			
<b>Não circulante</b>	<b>45</b>	<b>65</b>			
Imobilizado em uso	45	65			
Imobilizado em uso	86	86			
Outros	13	13			
Depreciação acumulada	(54)	(34)			
<b>Total do ativo</b>	<b>873</b>	<b>2.269</b>	<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>	<b>873</b>	<b>2.269</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**

## Demonstrações do Resultado

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e semestre findo em 31 de dezembro 2016

(Em milhares de reais, exceto lucro/(prejuízo) líquido por ação)

	Nota	Exercícios		
		2º Sem 2016	2016	2015
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		44	129	198
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		14	21	83
Resultado com aplicações em operações compromissadas		30	108	115
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		44	129	198
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<b>44</b>	<b>129</b>	<b>198</b>
		(99)	(342)	(921)
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>				
Receitas de prestação de serviços	16	424	662	347
Despesas de pessoal		(116)	(247)	(299)
Outras despesas administrativas	14	(328)	(622)	(894)
Despesas tributárias		(40)	(65)	(58)
Outras receitas operacionais		1	1	3
Receitas financeiras		-	-	-
Outras despesas operacionais	17	(40)	(71)	(20)
<b>Resultado operacional</b>		<b>(55)</b>	<b>(213)</b>	<b>(723)</b>
		(55)	(213)	(723)
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<b>(55)</b>	<b>(213)</b>	<b>(723)</b>
		(55)	(213)	(723)
<b>(Prejuízo) líquido do semestre/exercício</b>		<b>(55)</b>	<b>(213)</b>	<b>(723)</b>
		(55)	(213)	(723)
(Prejuízo) líquido por ação do capital social final - R\$		(0,03)	(0,10)	(0,37)
		(0,03)	(0,10)	(0,37)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

**Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**

Demonstrações da Mutação do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015, e semestre findo em 31 dezembro 2016  
(Em milhares de reais)

	<b>Capital social</b>	<b>Prejuízos acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>	1.830	(613)	1.217
<b>Integralização de capital</b>	100	-	100
<b>(Prejuízo) do exercício</b>	-	(723)	(723)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>	1.930	(1.336)	594
<b>Integralização de capital</b>	200	-	200
<b>(Prejuízo) do exercício</b>	-	(213)	(213)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>	2.130	(1.549)	581
<b>Saldo em 30 de junho de 2016</b>	2.030	(1.494)	536
<b>Integralização de capital</b>	100	-	100
<b>(Prejuízo) do semestre</b>	-	(55)	(55)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>	2.130	(1.549)	581

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



**Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**

Demonstrações dos Fluxos de Caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e 2015 e semestre findo 31 de dezembro 2016

(Em milhares de reais)

Demonstrações dos fluxos de caixa	Exercícios		
	2º Sem 2016	2016	2015
<b>Atividades operacionais</b>			
(Prejuízo) ajustado do semestre/exercicio	(45)	(193)	(703)
(Prejuízo) do semestre/exercicio	(55)	(213)	(723)
Ajustes dos itens que não afetam o caixa das atividades operacionais	10	20	20
	-	-	-
<b>Redução/(aumento) em ativos</b>	<b>(196)</b>	<b>(6)</b>	<b>705</b>
Redução/(aumento) em Títulos e valores imobiliários	(127)	(261)	1.013
(Aumento)/ redução em outros créditos	(69)	255	(307)
(Aumento) em outros valores e bens	-	-	(1)
	<b>134</b>	<b>(1.384)</b>	<b>1.645</b>
<b>Aumento/(redução) em passivos</b>			
Aumento em Outras obrigações	(7)	2	16
Aumento em Negociação e intermediação de valores	141	(1.386)	1.629
	-	-	-
<b>Caixa líquido aplicado das atividades operacionais</b>	<b>(107)</b>	<b>(1.583)</b>	<b>1.647</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
Aquisição de Imobilizado	-	-	(3)
	-	-	-
<b>Caixa líquido aplicado das atividades investimento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
<b>Caixa líquido aplicado das atividades de financiamento</b>	<b>100</b>	<b>200</b>	<b>100</b>
Integralização de capital	100	200	100
	-	-	-
<b>Redução em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(7)</b>	<b>(1.383)</b>	<b>1.744</b>
No início do período	424	1.800	56
No final do período	417	417	1.800
	-	-	-
<b>Redução em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(7)</b>	<b>(1.383)</b>	<b>1.744</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.



## **Fram Capital DTVM S/A.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)**

---

#### **1. Contexto operacional**

A Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A, teve sua atividade aprovada pelo Banco Central do Brasil no dia 31 de março de 2011. Iniciou suas atividades operacionais em março de 2013.

E conforme previsto em seu estatuto tem por objeto:

- a) subscrever, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para revenda;
- b) intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado;
- c) comprar e vender títulos e valores mobiliário, por conta própria e de terceiros, observada a regulamentação baixada pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários nas suas respectivas áreas de competência;
- d) Encarregar-se da administração de carteiras e da custódia de títulos e valores mobiliários;
- e) incumbir-se da subscrição, da transferência e da autenticação de endossos, de desdobramento de cautela, de recebimento e pagamento de resgates, juros e outros proventos de títulos e valores mobiliários;
- f) exercer funções de agente fiduciário;
- g) instituir, organizar e administrar fundos e clubes de investimento;
- h) constituir sociedade de investimento – capital estrangeiro e administrar a respectiva carteira de títulos e valores mobiliários;
- i) realizar operações de conta margem, conforme regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários;
- j) realizar operações compromissadas;
- k) realizar operações de compra e venda de metais preciosos no mercado físico, por conta própria e de terceiros, nos termos da regulamentação baixada pelo Banco Central
- l) operar em bolsas de mercadorias e de futuros, por conta própria e de terceiros, observada a regulamentação baixada pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários nas suas respectivas áreas de competência;
- m) prestar serviço de intermediação e de assessoria ou assistência técnica em operações e atividades nos mercados financeiros e de capitais;
- n) Exercer outras atividades expressamente autorizadas, em conjunto, pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários

#### **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações para a contabilização das operações, associadas, quando aplicável, às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN), e apresentadas conforme nomenclatura e classificação padronizadas pelo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

Na elaboração das demonstrações financeiras, foram utilizadas estimativas e premissas na



## **Fram Capital DTVM S/A.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)**

---

determinação dos montantes de certos ativos, passivos, receitas e despesas de acordo com as práticas contábeis vigentes no Brasil.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela Administração em 20 de março de 2017.

### **3. Principais práticas contábeis**

a) **Resultado**

Apurado pelo regime contábil de competência.

b) **Caixa e equivalentes de caixa**

O caixa e equivalentes de caixa da Distribuidora são representados por saldos em poder de bancos e aplicações de liquidação imediata.

c) **Aplicações interfinanceiras de liquidez**

São registrados ao custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidos de provisão para desvalorização, quando aplicável. As aplicações no mercado aberto são classificadas em função dos papéis que lastreiam as operações.

d) **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros e derivativos**

De acordo com a Circular no. 3.068, de 8 de novembro de 2001, e regulamentação complementar, a partir de 31 de dezembro de 2002, os títulos e valores mobiliários passaram a ser classificados de acordo com a intenção de negociação, a critério da administração, em três categorias, a saber: títulos para negociação - avaliados ao valor provável de realização (considerando cotação de mercado ou o valor patrimonial dos títulos, se aplicável) em contrapartida ao resultado do período; títulos disponíveis para a venda - avaliados ao valor de provável realização em contrapartida a conta específica do patrimônio líquido; e títulos mantidos até o vencimento - avaliados pela taxa intrínseca dos títulos em contrapartida ao resultado do período.

e) **Demais ativos e passivos circulantes**

Os ativos são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias "pro rata" dia incorridos.

As obrigações são reconhecidas quando incorridas, por valores conhecidos ou estimados, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base "pro rata dia") incorridos até a data do balanço.

### **4. Aplicações interfinanceiras de liquidez**

## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

As aplicações interfinanceiras de liquidez são compostas por operações compromissadas lastreadas em Letras Financeiras do Tesouro (LFT) e estão representadas pelo valor líquido das operações a preços fixos assumidos com compromissos de revenda, com vencimento em D+1.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Revendas a liquidar – Letras do Tesouro Nacional (LTN)	396	1.781
Total	<u>396</u>	<u>1.781</u>

## 5. Títulos e Valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 a carteira de títulos e valores mobiliários está classificada como disponível para venda de acordo com regulamentação vigente, composta por:

### a) Títulos e valores mobiliários

#### a.1) Disponível para Venda

##### Carteira própria

Letras Financeiras do Tesouro  
LFT

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Custo (i)</u>	<u>Contábil/mercado</u>	<u>Custo (i)</u>	<u>Contábil/mercado</u>
	262	262	-	-
	<u>262</u>	<u>262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>262</u>	<u>262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 6. Outros créditos

### (a) Rendas a receber



## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

Referem-se a serviço de distribuição de fundos de investimento no montante de R\$ 66 (2015 – R\$ 36)

#### (b) Diversos

Referem-se principalmente a impostos e contribuições a compensar e créditos com empresas relacionadas no valor total de R\$ 81 (2015 – R\$ 75)

## 7 Imobilizado de Uso

	Taxas anuais de depreciação	2016		2015	
		Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Máquinas	10%	15	(8)	7	10
Mobiliários	10%	71	(38)	33	47
Computadores e Periféricos	20 e 40%(i)	5	(3)	2	3
Equipamentos de comunicação	10%	8	(5)	3	5
		<u>99</u>	<u>(54)</u>	<u>45</u>	<u>65</u>

(i) Os bens adquiridos em 2014 são compras da empresa Fram Capital Participações S.A., sendo estes aplicada a taxa de 40% (pois os bens estavam em uso, apresentando um tempo de vida útil menor).

## 8. Outras Obrigações

Em 31 de dezembro de 2016 o montante de R\$ 48 (2015 – R\$ 46), refere-se a R\$ 13 (2015 - R\$ 8) de impostos a recolher, R\$ 27 (2015 – R\$ 33) de despesas com pessoal e R\$ 8 (2015 – R\$ 5) de credores diversos no país.

## 9. Negociação e intermediação de valores

Representado pelos saldos das operações por conta de clientes, pendentes de intermediações, dentro do prazo regulamentar, no montante de R\$ 244 (2015 – R\$ 1.629).

## 10. Provisões para passivos contingentes

Não existem contingências ou obrigações legais em 31 de dezembro de 2016 e 2015

## 11. Patrimônio líquido

### (a) Capital social

## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

Em 29 de agosto de 2016, através da AGE desta data, os acionistas decidem, de mútuo acordo, aumentar o capital social da DTVM em R\$ 100.000,00 (cem mil reais), representado por 100.000 (cem mil) ações ordinárias sem valor nominal, ao preço de emissão de R\$ 1,00 (um real) por ação, totalmente subscritas pelo acionista Sr. Henry Singer Gonzales, registrando-se que o acionista Sr. Benedito Cesar Luciano renuncia expressamente a subscrição das ações a que teria direito, cujo ato societário foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 07 de novembro de 2016.

Dessa forma, em 31 de dezembro de 2016, o capital social é de 2.130.000 (2015 – 1.930.000) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

#### (b) Prejuízos Acumulados

O saldo de prejuízos acumulados em 31 de dezembro de 2016, no montante de -R\$ 1.549 (2015 – -R\$ 1.336)

## 12. Remuneração dos administradores

Remuneração aos administradores no período findo 31 de dezembro e considerada benefício de curto prazo:

<u>Descrição</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Remuneração	48	47
Total	<u>48</u>	<u>47</u>

## 13. Imposto de renda e contribuição social

A Fram DTVM tem como regime de tributação lucro real.

A apuração do imposto de renda e contribuição social, em 31 de dezembro de 2016 e 2015, são demonstradas a seguir:

<u>Apuração da base de cálculo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(214)	(723)
Adições/(Exclusões)temporárias	2	4
Base de cálculo imposto de renda e contribuição social	(212)	(719)
Compensação de prejuízo	-	-
Base de apuração do lucro real	(212)	(719)
Provisão de imposto de renda	-	-
Provisão de contribuição social a pagar	-	-
<b>Total do resultado de imposto de renda e contribuição social</b>	<u>-</u>	<u>-</u>



## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

#### 14. Outras Despesas administrativas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Despesas de processamento de dados	91	177
Despesas de publicações	38	30
Despesas de serviços do sistema financeiro	125	88
Despesas serviços técnicos especializados	239	327
Outras despesas administrativas	107	232
Outras despesas operacionais	22	40
	<u>622</u>	<u>894</u>

#### 15. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015 não existiam contratos de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

#### 16. Receitas de prestação de serviços

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intermediações de títulos	2	23
Distribuição de cotas de fundos	245	245
Administração de fundos	122	60
Outros serviços	293	19
	<u>662</u>	<u>347</u>

#### 17. Outras despesas operacionais

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Despesas de depreciação	20	20
Outras	51	-
	<u>71</u>	<u>20</u>

#### 18. Gerenciamento de Risco

A Gestão de Riscos está estruturada de forma totalmente independente das áreas de negócio, reportando-se diretamente a alta administração, para garantir isenção de conflito de interesse e uma segregação de funções adequada às boas práticas de governança corporativa e de mercado.

## **Fram Capital DTVM S/A.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)**

---

Tais processos de gerenciamento de riscos estão ainda, associados aos processos de gestão de continuidade de negócios, principalmente, no que tange a formulação de análises de impacto, planos de continuidade, planos de recuperação de desastres, planos de backup, gerenciamento de crises, etc.

Os relatórios de risco encontram-se à disposição na sede da Instituição.

#### **a) de mercado**

A administração de risco de mercado das operações é efetuada por meio de políticas, procedimentos de controle e identificação prévia de riscos em novos produtos e atividades, visando manter a exposição ao risco de mercado em níveis considerados aceitáveis pela Instituição e atender a estratégia de negócios e limites definidos pelo Comitê de Risco.

O Comitê de Risco é constituído por representantes da alta administração e pelos gestores de Risco, Compliance e Jurídico e reúne-se, no mínimo, mensalmente, cujo escopo de sua atuação está voltado para a identificação e apresentação dos riscos decorrentes das estratégias, processos, operações, políticas, regras e limites.

#### **b) operacional**

A Instituição, em cumprimento ao disposto no artigo 4º, §2º, da Resolução nº 3.380/2006, do Conselho Monetário Nacional, de 27 de junho de 2006, tornou público um resumo de seu projeto de estruturação de gerenciamento do risco operacional. O projeto engloba as políticas institucionais, de processos e procedimentos, de sistemas e planos de contingência e continuidade dos negócios, para ocorrência de eventos externos, além da formalização da estrutura única requerida pelo órgão regulador.

#### **c) de crédito**

A estrutura de Gerenciamento de Risco de Crédito da Fram Capital DTVM está definida nos Princípios para Gerenciamento de Risco de Crédito, aprovado pelo Comitê Executivo. A estrutura de gestão compreende papéis e responsabilidades, organização e processos, metodologias e ferramentas, sistemas e infraestrutura.

Cabe destacar que todas as normas e procedimentos da área seguem as Políticas de Crédito da Fram Capital DTVM e requerimentos legais e regulatórios estabelecidos pelo Banco Central do Brasil.

#### **d) de Capital**

O gerenciamento de capital tem como objetivo prever o capital necessário para suportar o crescimento do Conglomerado e planejar as fontes adicionais de capital, de forma a manter a compatibilidade entre o PRE (Patrimônio de Referência Exigido) e o PR (Patrimônio de



## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

---

Referência), em conformidade às exigências legais dadas pela Resolução nº 4.192/13 do Banco Central do Brasil.

#### e) de Liquidez

A gestão dos riscos de liquidez verifica a ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociados e passivos exigíveis e, portanto, descasamentos entre pagamentos e recebimentos, que possam afetar a capacidade de pagamento da Distribuidora, levando em conta as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações. A administração entende que o risco incorrido pela instituição é imaterial, dado que a quase totalidade das operações são realizadas em curto prazo.

#### f) socioambiental

Esta política tem por objetivo estabelecer as diretrizes que devem nortear as questões relativas à responsabilidade socioambiental em conformidade com a Resolução CMN 4.327, de 25 de abril de 2014, observando o grau de exposição ao risco socioambiental das atividades e das operações da Distribuidora, a compatibilidade com a natureza da Distribuidora e com a complexidade de suas atividades e de seus serviços e produtos financeiros, as melhores práticas, normas e demais regulamentações aplicáveis.

As ações relacionadas ao gerenciamento do risco socioambiental devem estar subordinadas a área de risco da Distribuidora, que deve estabelecer critérios e mecanismos específicos de avaliação de risco quando da realização de operações relacionadas a atividades econômicas com maior potencial de causar danos socioambientais.

## 19. Administração de fundos de investimentos

A Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, administra um fundo de investimentos em direitos creditórios, cujo patrimônio líquido e a receita de prestação de serviços de administração do fundo de investimento em 31 de dezembro de 2016 representam, respectivamente:

<u>Patrimônio Líquido</u>		<u>receita de serviços</u>	
2016	2015	2016	2015
18.824	12.549	120	60

O fundo mencionado, Capital Ativo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, foi transferido a administração da empresa em 01/07/2015, conforme ata de assembleia geral extraordinária de quotistas.



## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015 (Em milhares de reais)

#### 20. Administração de carteiras

A Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, administra carteiras de pessoas físicas e jurídicas, cujo patrimônio líquido e a receita de prestação de serviços de administração das carteiras em 31 de dezembro de 2016 representam, respectivamente:

	<u>Patrimônio Líquido</u>		<u>Receita de serviços</u>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pessoas físicas	27.467	15.204	193	15
Pessoas jurídicas	3.643	3.791	100	4
	<b>31.110</b>	<b>18.995</b>	<b>293</b>	<b>19</b>

A empresa iniciou as operações de administração de carteiras em setembro de 2015.

#### 21. Limite Operacional (acordo da basileia)

Em 31 de dezembro de 2016, a Empresa estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 52,65% (enquadrada em 2015, com 65,39%), composto pela exposição aos riscos de mercado, crédito e operacional, conforme as Resolução nº 4.193/13 do CMN e demais normativos complementares que determinam o Patrimônio de Referência (PR) acima do mínimo exigido, que é de 9,875% (11% em 2015).

#### 22. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2016 e 2015, os saldos das transações com partes relacionadas estavam assim representados:

	<u>Ativo/(passivo)</u>	<u>Ativo/(passivo)</u>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Rendas a receber partes relacionadas	<b>2</b>	<b>2</b>
Clientes	2	2
Negociação e intermediação de valores partes relacionadas	<b>(17)</b>	<b>(4)</b>
Clientes	(17)	(4)
	<u>Receitas/ (despesas)</u>	<u>Receitas/ (despesas)</u>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Receita de prestação de serviços	<b>19</b>	<b>3</b>
Clientes	19	3

#### 23. Outros assuntos



## **Fram Capital DTVM S/A.**

### **Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2016 e 2015**

(Em milhares de reais)

---

A Distribuidora diversificou sua atividade de intermediação de produtos financeiros para sua base de investidores no primeiro semestre de 2015. Identificando um período de retração na intermediação de ações e de câmbio, reforçamos nossa atividade na intermediação de renda fixa, dando especial atenção à negociação de debêntures incentivadas, CRIs, LCIs e demais títulos com benefícios tributários que atendem uma clara demanda dos investidores por renda fixa – em face da elevação da taxa SELIC para patamar que remunera a poupança financeira em pelo menos inflação + 6 % a.a. – e com a vantagem adicional da isenção fiscal. Trata-se de atividade consolidada com receita crescente, em 2016 representou 44% da receita total.

Iniciamos também no segundo semestre de 2015 atividade de administração de fundos. Esta atividade teve receita de R\$120 mil em 2016 referente a um fundo FIDC. Foi iniciada, em dezembro de 2016, a administração de mais dois fundos imobiliários com receitas similares a serem apuradas durante o ano de 2017.

As ações tomadas pela empresa começaram a gerar resultados que irão fortalecer o PL da Distribuidora durante os próximos anos. Contudo, se necessário, a intenção atual dos acionistas é de proporcionar os recursos necessários para manutenção das atividades da Distribuidora.