



---

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

**Demonstrações Financeiras**

**Em 31 de dezembro de 2018**





---

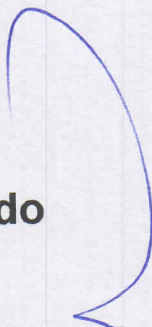
**FRAM CAPITAL  
DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**

**Relatório dos Auditores Independentes**

**Em 31 de dezembro de 2018**

**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 2018 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 2018, 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.

---

**AudiBanco Auditores Independentes SS**

Av. Brig. Luiz Antônio, 2050 – Bloco A – 4º. andar - cj. 46 - São Paulo – SP  
Cep 01318 002 Tel (011) 3171- 2752 - 3253-7849 - E-mail: [geraldogianini@terra.com.br](mailto:geraldogianini@terra.com.br)



**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 concluímos 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, 22 de março de 2019.

**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.**  
Balço patrimonial  
em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ativo</b>			
<b>Circulante</b>		<b>2.006</b>	<b>12.524</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3b</b>	<b>194</b>	<b>201</b>
<b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>		-	<b>10.945</b>
Aplicações no mercado aberto	<b>4</b>	-	10.945
<b>Títulos e valores mobiliários</b>		<b>395</b>	<b>279</b>
Carteira própria	<b>5a</b>	395	279
<b>Outros créditos</b>		<b>1.411</b>	<b>1.096</b>
Rendas a receber	<b>6a</b>	755	600
Diversos	<b>6b</b>	656	496
<b>Outros valores e bens</b>		<b>6</b>	<b>3</b>
Despesas antecipadas		6	3
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>352</b>	<b>158</b>
<b>Permanente</b>		<b>352</b>	<b>158</b>
<b>Imobilizado de uso</b>	<b>7</b>	<b>313</b>	<b>148</b>
Imobilizações de uso		439	222
(-) Depreciações acumuladas		(126)	(74)
<b>Ativos intangíveis</b>	<b>8</b>	<b>39</b>	<b>10</b>
Intangíveis		44	11
(-) Amortização acumulada		(5)	(1)
<b>Total do ativo</b>		<b>2.358</b>	<b>12.682</b>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras





**FRAM Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**  
Balço patrimonial  
em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>		<u>523</u>	<u>11.152</u>
<b>Outras obrigações</b>	<b>9</b>	<u>523</u>	<u>11.152</u>
Fiscais e previdenciárias		156	310
Negociação e intermediação de valores		55	10.637
Diversas		312	205
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>11</b>	<u>1.835</u>	<u>1.530</u>
<b>Capital</b>		<u>1.835</u>	<u>1.530</u>
De domiciliados no país		2.130	2.130
Prejuízo acumulado		(295)	(600)
<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		<u>2.358</u>	<u>12.682</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras





**FRAM Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**  
 Demonstração dos resultados  
 exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
 e semestre findo em 31 de dezembro 2018  
 (Em milhares de reais, exceto lucro/(prejuízo) líquido por ação)

	Notas	2º semestre	Exercício	
		2018	2018	2017
<b>Receitas de intermediação financeira</b>		<b>138</b>	<b>291</b>	<b>271</b>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		111	180	193
Resultado com aplicação em operações compromissadas		27	111	78
<b>Resultado bruto de intermediação financeira</b>		<b>138</b>	<b>291</b>	<b>271</b>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>		<b>(395)</b>	<b>353</b>	<b>1.106</b>
Receitas de prestação de serviços	14	2.095	4.228	2.859
Despesas de pessoal	15	(186)	(366)	(257)
Outras despesas administrativas	17	(1.740)	(2.774)	(1.550)
Despesas tributárias	16	(201)	(424)	(296)
Outras receitas operacionais		125	186	463
Outras despesas operacionais		(488)	(497)	(113)
<b>Resultado operacional</b>		<b>(257)</b>	<b>644</b>	<b>1.377</b>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>		<b>(257)</b>	<b>644</b>	<b>1.377</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<b>(77)</b>	<b>(339)</b>	<b>(428)</b>
Provisão para imposto de renda	13	(38)	(178)	(228)
Provisão para contribuição social	13	(39)	(161)	(200)
<b>Prejuízo líquido do semestre/exercícios</b>		<b>(334)</b>	<b>305</b>	<b>949</b>
Prejuízo líquido por ação - R\$		<b>(0,16)</b>	<b>0,14</b>	<b>0,45</b>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras





**FRAM Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.**  
Demonstração das mutações do patrimônio líquido  
exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
e semestre findo em 31 de dezembro de 2018  
(Em milhares de Reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2016</b>	<b>2.130</b>	<b>(1.549)</b>	<b>581</b>
Lucro líquido do exercício		949	949
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>2.130</b>	<b>(600)</b>	<b>1.530</b>
Lucro líquido do exercício	-	305	305
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>2.130</b>	<b>(295)</b>	<b>1.835</b>
<b>Saldos em 30 de junho de 2018</b>	<b>2.130</b>	<b>39</b>	<b>2.169</b>
Prejuízo líquido do semestre	-	(334)	(334)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>2.130</b>	<b>(295)</b>	<b>1.835</b>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras





**FRAM Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A**  
**Demonstração dos fluxos de caixa - método indireto**  
**exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017**  
**e semestre findo em 31 de dezembro de 2018**  
**(Em milhares de reais)**

	2º Semestre	Exercício	
	2018	2018	2017
<b>Lucro/(prejuízo) líquido do semestre/exercício</b>	<b>(334)</b>	<b>305</b>	<b>949</b>
<b>Ajustes para reconciliar o lucro/(prejuízo) líquido ao caixa líquido</b>			
Depreciação e amortização	51	65	21
<b>Lucro/Prejuízo ajustado do semestre/exercício</b>	<b>(283)</b>	<b>370</b>	<b>970</b>
<b>Variação de ativos e passivos</b>			
(Aumento) Redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	(385)	(116)	(17)
(Aumento) Redução em outros créditos	300	(315)	(950)
(Aumento) Redução em outros valores e bens	6	(3)	(1)
Redução Aumento em outras obrigações	(335)	(47)	467
Aumento/(redução) em Negociação e intermediação de valores	(157)	(10.582)	10.393
<b>Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais</b>	<b>(571)</b>	<b>(11.063)</b>	<b>9.892</b>
Aquisição de imobilizado de uso e intangível	(51)	(259)	(133)
<b>Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimento</b>	<b>(51)</b>	<b>(259)</b>	<b>(133)</b>
<b>Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(905)</b>	<b>(10.952)</b>	<b>10.729</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	1.099	11.146	417
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	194	194	11.146
<b>Aumento/Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(905)</b>	<b>(10.952)</b>	<b>10.729</b>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras



## 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 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 08 de março de 2019.

### 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caixa e saldos em bancos	194	201
Aplicações interfinanceiras de liquidez	-	10.945
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>194</b>	<b>11.146</b>

#### 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**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	10.945
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>10.945</u>

**5. Títulos e Valores mobiliários**

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 a carteira de títulos e valores mobiliários está classificada como disponível para venda de acordo com regulamentação vigente, composta por:

**a) Composição por classificação**

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Custo (i)	Mercado	Custo (i)	Mercado
<b>Carteira própria</b>	<u>395</u>	<u>395</u>	<u>279</u>	<u>279</u>
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<u>395</u>	<u>395</u>	<u>279</u>	<u>279</u>
Letras do financeiras do tesouro – LFT	385	385	269	269
Certificados de Recebíveis Imobiliários	10	10	10	10



**b) Composição por vencimento**

Títulos e valores mobiliários por vencimento	2018		Total
	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	
Letras do financeiras do tesouro – LFT	158	227	<b>385</b>
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	10	10
<b>Total</b>	<b>158</b>	<b>237</b>	<b>395</b>

Títulos e valores mobiliários por vencimento	2017		Total
	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	269	-	<b>269</b>
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	10	<b>10</b>
<b>Total</b>	<b>269</b>	<b>10</b>	<b>279</b>

**6. Outros créditos**
**(a) Rendas a receber**

Referem-se a serviço de administração de carteira de clientes e distribuição de fundos de investimento no montante de R\$ 755 (R\$ 600 em 2017)

**(b) Diversos**

Referem-se principalmente a impostos e contribuições a compensar, e créditos com empresas relacionadas e despesas reembolsáveis por fundos de investimentos referente de consultoria jurídica na criação e estruturação pagas pela DTVM no valor total de R\$ 656 (R\$ 496 em 2017)



**7. Imobilizado de Uso**

	Taxas anuais de depreciação	2018			2017
		Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
22499 Imobilização em curso	0%	-	-	-	78
22499 Móveis e equipamentos	10%	133	(71)	62	22
2291 Equipamentos	10%	19	(15)	4	6
2292 Sistema de processamento de dados	20%	16	(6)	10	10
22497 Benfeitorias	25%	271	(34)	237	32
<b>Total</b>		<b>439</b>	<b>(126)</b>	<b>313</b>	<b>148</b>

**8. Intangível**

	Taxas anuais de amortização	2018			2017
		Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Intangíveis	20%	44	(5)	39	10
<b>Total</b>		<b>44</b>	<b>(5)</b>	<b>39</b>	<b>10</b>

**9. Outras Obrigações**

	2018	2017
Provisão para despesa de pessoal	25	26
Impostos e contribuições sobre o lucro	129	310
Negociação e intermediação de valores	55	10.637
Diversos	314	179
<b>Total</b>	<b>523</b>	<b>11.152</b>



**10. Provisões para passivos contingentes**

Não existem contingências ou obrigações legais em 31 de dezembro de 2018 e 2017

**11. Patrimônio líquido**
**(a) Capital social**

Em 31 de dezembro de 2018, o capital social é de 2.130.000 (2017 – 2.130.000) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

**(b) Reserva de lucro**

**Reserva legal** é constituída no montante de 5% do lucro líquido antes de qualquer outra destinação, até que este alcance o limite previsto em lei.

**Reserva de lucros** é constituída e definida em deliberação da Assembleia Geral.

**(c) Prejuízos acumulados**

Em 31 de dezembro de 2018 a Distribuidora amortizou o prejuízo acumulado com o resultado líquido do exercício.

**12. Remuneração dos administradores**

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

Descrição	2018	2017
Remuneração	48	48
Total	48	48



### 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 2018 e 2017, são demonstradas a seguir:

	2018		2017	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
<b>Devidos sobre operações do exercício</b>				
<b>Resultado antes da tributação</b>	<b>644</b>	<b>644</b>	<b>1.377</b>	<b>1.377</b>
<b>Adições:</b>	<b>523</b>	<b>523</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Brindes e doações	12	12	1	1
Reversão de provisões indedutíveis	14	14	9	9
Variação Cambial	8	8	1	1
Outras Despesas Operacionais	489	489	-	-
<b>Exclusões:</b>	<b>(15)</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Outras receitas Operacionais	(15)	(15)	-	-
<b>Total das adições/exclusões</b>	<b>508</b>	<b>508</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Base de cálculo ajustada</b>	<b>1.152</b>	<b>1.152</b>	<b>1.388</b>	<b>1.388</b>
Crédito fiscal	(346)	(346)	(437)	(437)
<b>Base de cálculo após compensação</b>	<b>806</b>	<b>806</b>	<b>951</b>	<b>951</b>
Imposto de renda 15%	(121)	-	(157)	-
Imposto de renda adicional 10%	(57)	-	(71)	-
Contribuição social 20%	-	(161)	-	(200)
<b>Cálculo dos valores devidos</b>	<b>(178)</b>	<b>(161)</b>	<b>(228)</b>	<b>(200)</b>



**14. Receitas de prestação de serviços**

	<u>2º semestre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intermediações de títulos	64	76	5
Distribuição de cotas de fundos	347	559	177
Administração de fundos	1.013	1.654	981
Administração de carteira	349	787	460
Intermediação no Mercado Secundário	-	631	-
Rendas de Corretagens	22	26	-
Outros serviços	300	495	1.236
<b>Total</b>	<b>2.095</b>	<b>4.228</b>	<b>2.859</b>

**15. Despesas de pessoal**

	<u>2º semestre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proventos	(102)	(196)	(146)
Encargos sociais	(19)	(39)	(39)
Benefícios	(64)	(115)	(72)
Outras	(1)	(16)	-
<b>Total</b>	<b>(186)</b>	<b>(366)</b>	<b>(257)</b>

**16. Despesas tributárias**

	<u>2º semestre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ISS	(74)	(168)	(111)
COFINS	(92)	(186)	(144)
PIS	(15)	(30)	(23)
Outras despesas tributárias	(20)	(40)	(18)
<b>Total</b>	<b>(201)</b>	<b>(424)</b>	<b>(296)</b>



**17. Outras Despesas administrativas**

	<u>2º semestre</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Serviços técnicos especializados	(656)	(913)	(717)
Processamento de dados	(255)	(456)	(259)
Comunicações	(29)	(59)	(48)
Despesa financeira	(105)	(202)	(163)
Despesa de viagem	(88)	(192)	(26)
Aluguéis	(161)	(162)	(109)
Serviços de terceiros	(96)	(158)	(10)
Depreciações e amortizações	(51)	(65)	(20)
Outras despesas administrativas	(299)	(567)	(198)
<b>Total</b>	<b>(1.740)</b>	<b>(2.774)</b>	<b>(1.550)</b>

**18. Instrumentos financeiros derivativos**

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017 não existiam contratos de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

**19. 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.

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 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.

**20. Administração de fundos de investimentos**

A Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, administra dois Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), dois Fundos de Investimento em Participações (FIP) e quatro Fundos de Investimento Imobiliário (FII). O patrimônio líquido e a receita de prestação de serviços de administração e distribuição dos fundos de investimento em 31 de dezembro de 2018 e 2017 representam, respectivamente:

	Patrimônio Líquido		Receita de serviços	
	2018	2017	2018	2017
FIDC	46.544	40.484	623	362
FII	27.617	80.312	939	619
FIP	23.446	-	92	-
	<b>97.607</b>	<b>120.796</b>	<b>1.654</b>	<b>981</b>



**21. 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 e performance em 31 de dezembro de 2018 e 2017 representam, respectivamente:

	Patrimônio Líquido		Receita de serviços	
	2018	2017	2018	2017
Pessoas físicas	100.888	82.716	673	410
Pessoas jurídicas	73.751	1.692	114	50
	<b>174.639</b>	<b>84.408</b>	<b>787</b>	<b>460</b>

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

**22. Limite Operacional (acordo da basileia)**

Em 31 de dezembro de 2018, a Empresa estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 31,61 % (enquadrada em 2017, com 30,74%), 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 8,63 % (9,25% em 2017).

**23. Transações com partes relacionadas**

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, os saldos das transações com partes relacionadas estavam assim representados:

	Ativo/(passivo)	Ativo/(passivo)
	2018	2017
Rendas a receber partes relacionadas	-	-
Clientes	-	-
Negociação e intermediação de valores partes relacionadas	-	(3)
Clientes	-	(3)
	<b>Receitas/ (despesas)</b>	<b>Receitas/ (despesas)</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Receita de prestação de serviços	-	20
Clientes	-	20

**24. Outros assuntos**





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

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
em 31 de dezembro de 2018 e 2017  
(Em milhares de reais)

---

As ações tomadas pela empresa nos últimos semestres 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.