

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

Relatório dos Auditores Independentes

Em 31 de dezembro de 2019



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

Demonstrações Financeiras

Em 31 de dezembro de 2019

Conteúdo

**Relatório dos Auditores Independentes
Balancos 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 2019 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 2019, 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 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.

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.
- Concluimos 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 a Administração 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.

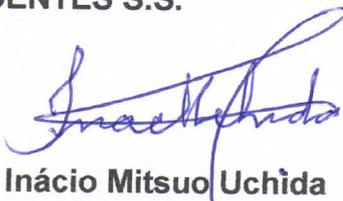
São Paulo, 27 de março de 2020.

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

Balanço patrimonial
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Notas	2019	2018
Ativo			
Circulante		1.961	2.006
Disponibilidades	4	645	194
Aplicações interfinanceiras de liquidez		-	-
Aplicações no mercado aberto		-	-
Títulos e valores mobiliários		-	395
Carteira própria	5	-	395
Outros créditos		1.312	1.411
Rendas a receber	6a	597	755
Diversos	6b	715	656
Outros valores e bens		4	6
Despesas antecipadas		4	6
Ativo Não Circulante		537	352
Permanente		537	352
Imobilizado de uso	7	507	313
Imobilizações de uso		778	439
(-) Depreciações acumuladas		(271)	(126)
Ativos intangíveis	7	30	39
Intangíveis		44	44
(-) Amortização acumulada		(14)	(5)
Total do ativo		2.498	2.358

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Balanço patrimonial
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	Notas	2019	2018
Passivo			
Circulante		665	523
Obrigações por empréstimos e repasses		51	0
Arrendamentos financeiros	8	51	-
Outras obrigações	9	614	523
Fiscais e previdenciárias		84	156
Negociação e intermediação de valores		448	55
Diversas		82	312
Não Circulante		52	0
Obrigações por empréstimos e repasses		52	0
Arrendamentos financeiros		52	-
Patrimônio líquido	11	1.781	1.835
Capital		1.781	1.835
De domiciliados no país		2.130	2.130
Prejuízo acumulado		(349)	(295)
Total do passivo e patrimônio líquido		2.498	2.358

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Demonstrações do resultado
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
e semestre findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais, exceto lucro por ação)

	Notas	2º semestre	Exercício	
		2019	2019	2018
Receitas da intermediação financeira		99	263	291
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		70	188	180
Resultado com aplicação em operações compromissadas		29	75	111
Despesas da intermediação financeira		(4)	(8)	0
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		(4)	(8)	0
Resultado bruto de intermediação financeira		95	255	291
Outras receitas (despesas) operacionais		(157)	(309)	353
Receitas de prestação de serviços	14	3.245	5.228	4.228
Despesas de pessoal		(396)	(624)	(366)
Outras despesas administrativas	15	(2.602)	(4.406)	(2.774)
Despesas tributárias		(308)	(509)	(424)
Outras receitas operacionais		45	217	186
Outras despesas operacionais	16	(141)	(215)	(497)
Resultado operacional		(62)	(54)	644
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações		(62)	(54)	644
Imposto de renda e contribuição social		(4)	0	(339)
Provisão para imposto de renda	13	(5)	0	(178)
Provisão para contribuição social	13	1	0	(161)
Prejuízo líquido do semestre/exercícios		(66)	(54)	305
Prejuízo líquido por ação - R\$		(0,03)	(0,03)	0,14

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido
 Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
 e semestre findo em 31 de dezembro de 2019
 (Em milhares de reais)

	<u>Capital social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2017	2.130	(600)	1.530
Lucro líquido do exercício		305	305
Saldos em 31 de dezembro de 2018	2.130	(295)	1.835
Prejuízo do exercício	-	(54)	(54)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.130	(349)	1.781
Saldos em 30 de junho de 2019	2.130	(283)	1.847
Prejuízo do semestre	-	(66)	(66)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	2.130	(349)	1.781

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Demonstrações dos fluxos de caixa - método indireto
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018
e semestre findo em 31 de dezembro de 2019
(Em milhares de reais)

	2º Semestre	Exercício	
	2018	2019	2018
Lucro/(prejuízo) líquido do semestre/exercício	(66)	(54)	305
Ajustes para reconciliar o lucro/(prejuízo) líquido ao caixa líquido			
Depreciação e amortização	75	147	65
Lucro/Prejuízo ajustado do semestre/exercício	9	93	370
Variação de ativos e passivos			
(Aumento) Redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	9	395	(116)
(Aumento) Redução em outros créditos	(158)	100	(315)
(Aumento) Redução em outros valores e bens	6	0	(3)
(Redução) Aumento em obrigações por empréstimos e repasses	(26)	103	0
(Redução) Aumento em outras obrigações	(542)	(302)	(47)
(Redução) Aumento em Negociação e intermediação de valores	(9.087)	393	(10.582)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades operacionais	(9.798)	689	(11.063)
Aquisição de imobilizado de uso e intangível	(21)	(331)	(259)
Caixa líquido proveniente (aplicado) nas atividades de investimento	(21)	(331)	(259)
Aumento líquido em caixa e equivalentes de caixa	(9.810)	451	(10.952)
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	10.455	194	11.146
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	645	645	194
Aumento/Redução líquido em caixa e equivalentes de caixa	(9.810)	451	(10.952)

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Fram Capital DTVM S/A.

**Notas explicativas às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(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.

Fram Capital DTVM S/A.

**Notas explicativas às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)**

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 13 de março de 2020.

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

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

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. Caixa e equivalentes de caixa

Ao final do exercício, estava composto da seguinte forma:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caixa	13	50
Bancos – conta movimento	152	144
Bancos – conta reserva	480	-
Total	<u>645</u>	<u>194</u>

5. Títulos e Valores mobiliários

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 a carteira de títulos e valores mobiliários está classificada como disponível para venda de acordo com regulamentação vigente, composta por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Letras financeiras do tesouro - LFT	-	385
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	10
Total	<u>-</u>	<u>395</u>

6. Outros créditos

a) Rendas a receber

Referem-se a serviço de administração de carteira de clientes, administração e distribuição de fundos de investimento no montante de R\$ 596 (2018 – R\$ 755)

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\$ 715 (2018 – R\$ 656)

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Adiantamentos para despesas	-	2
Impostos e contribuições a compensar	161	11
Pagamentos a ressarcir	27	-
Gastos com estruturação de novos fundos	527	643
Total	<u>715</u>	<u>656</u>

7. Imobilizado de Uso e Intangível

		<u>2019</u>			<u>2018</u>
	Taxas anuais de depreciação	Custo corrigido	Depreciação acumulada	Valor líquido	Valor líquido
Máquinas	10%	19	(16)	3	-
Mobiliários	10%	133	(81)	52	62
Computadores e Periféricos	20%	177	(41)	136	10
Veículos	20%	78	(14)	64	-
Equipamentos de comunicação	10%	21	(10)	11	4
Benfeitorias imóveis terceiros	20%	350	(109)	241	237
Intangível	-	44	(14)	30	39
		<u>822</u>	<u>(285)</u>	<u>537</u>	<u>352</u>

8. Obrigações por empréstimos e repasses

Em 31 de dezembro de 2019 a companhia possuía um contrato ativo de arrendamento financeiro, no montante total em aberto de R\$ 103, relativo a computadores para uso em suas atividades, com vencimento em 25/01/2022, e parcelas mensais iguais e consecutivas.

9. Outras Obrigações

Em 31 de dezembro de 2019 o total de R\$ 614 (2018 – R\$ 523), referem-se a impostos a recolher, no montante de R\$ 84 (2018 - R\$ 156), R\$ 25 (2018 – R\$ 32) de despesas com pessoal, R\$ 0 (2018 – R\$ 238) de credores diversos no país e R\$ 193 (2018 – R\$ 0) de outras despesas administrativas.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impostos e contribuições a recolher	84	155
Provisões para despesas de pessoal	26	19
Provisões para fornecedores	30	169
Credores – conta liquidação – clientes (*)	448	55
Outros	26	125
Total	<u>614</u>	<u>523</u>

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

(*) Representado pelos saldos das operações por conta de clientes, pendentes de sua liquidação financeira dentro do prazo regulamentar.

10. Provisões para passivos contingentes

Não existem contingências ou obrigações legais em 31 de dezembro de 2019 e 2018

11. Patrimônio líquido

(a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital social é de 2.130.000 (2018 – 2.130.000) ações ordinárias, todas nominativas e sem valor nominal.

(b) Reservas de lucros

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

Ao final do exercício de 2019 a companhia verificou prejuízo de R\$ 54, que, somando-se aos prejuízos acumulados até então, totalizaram R\$ 349 (em 2018, R\$ 295).

12. Remuneração dos administradores

A remuneração dos administradores durante o exercício findo 31 de dezembro está demonstrada abaixo, e é considerada benefício de curto prazo:

<u>Descrição</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneração	148	48
Total	<u>148</u>	<u>48</u>

13. Imposto de renda e contribuição social

A Fram Capital DTVM é tributada no regime de lucro real.

A apuração do imposto de renda e contribuição social, em 31 de dezembro de 2019 e 2018, está assim demonstrada:

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

<u>Apuração da base de cálculo</u>	2019		2018	
	Imposto de Renda	Contribuição Social	Imposto de Renda	Contribuição Social
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(54)	(54)	644	644
Adições:	144	144	523	523
Brindes e doações	-	-	12	12
Provisões temporariamente indedutíveis	144	144	14	14
Variação cambial	-	-	8	8
Outras despesas operacionais	-	-	489	489
Exclusões:	(144)	(144)	(15)	(15)
Perdas no recebimento de créditos	(144)	(144)	-	-
Outras receitas operacionais	-	-	(15)	(15)
Total Adições e Exclusões	-	-	508	508
Base de cálculo ajustada	(54)	(54)	1.152	1.152
Compensação de prejuízos fiscais	-	-	(346)	(346)
Lucro real	-	-	806	806
Cálculo dos impostos				
Imposto de renda 15%	-	-	(121)	-
Imposto de renda s/valores diferidos	-	-	(57)	-
Contribuição social 20% (até 31/12/2018)	-	-	-	(161)
Contribuição social 15% (após 31/12/2018)	-	-	-	-
Total do imposto de renda e contribuição social	-	-	(178)	(161)

14. Receitas de prestação de serviços

	2º Sem 2019	2019	2018
Intermediações de títulos	-	-	76
Distribuição de cotas de fundos e títulos	1.269	2.014	559
Administração de fundos e carteira	1.444	2.616	2.441
Outros serviços	532	598	521
Intermediação no Mercado Secundário	-	-	631
	3.245	5.228	4.228

15. Outras Despesas administrativas

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)

	<u>2º Sem 2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aluguéis	177	295	162
Comunicações	17	34	59
Processamento de dados	396	782	456
Serviços de terceiros	353	423	158
Serviços do sistema financeiro	175	291	202
Serviços técnicos especializados	859	1.115	913
Viagens	125	229	192
Depreciações e amortizações	75	147	65
Outras despesas administrativas	425	1.090	567
	<u>2.602</u>	<u>4.406</u>	<u>2.774</u>

16. Outras despesas operacionais

	<u>2º Sem 2019</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisão para perdas em outros créditos	132	192	-
Outras	9	23	497
	<u>141</u>	<u>215</u>	<u>497</u>

17. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018 não existiam contratos de instrumentos financeiros derivativos em aberto.

18. Gerenciamento de Risco

A Gestão de Riscos está estruturada de forma totalmente independente das áreas de negócio, reportando-se diretamente ao comitê executivo, para mitigar o risco de conflito de interesse e garantir a devida segregação de funções.

Por sua vez, os processos de gerenciamento de riscos estão diretamente relacionados à Política de Continuidade de Negócios da Companhia, que contempla as análises de impacto, planos de continuidade, planos de recuperação de desastres, planos de backup, gerenciamento de crises, entre outros.

Desta forma, compete à área de Gestão de Riscos analisar os seguintes escopos:

a) Mercado

A administração de risco de mercado das operações é efetuada por meio da Política de Gestão de Riscos da Companhia e o Manual de Marcação a Mercado. Referente a novos produtos e atividades, a área de Gestão de Riscos realiza uma identificação

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

prévia dos possíveis riscos envolvidos, 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 Executivo e posteriormente pelo Comitê de Risco.

O Comitê de Risco é constituído por Diretores Estatutários da Companhia e pelo representante de Compliance. A periodicidade do Comitê é mensal e os registros são realizados em ata.

b) Operacional

Em cumprimento à Resolução nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, do Banco Central do Brasil, a Companhia faz análise do risco operacional,. Ademais, a Política de Gestão de Riscos contempla os escopos a serem analisados e os procedimentos pertinentes.

O risco operacional é constantemente analisado juntamente com o Diretor de Operações, mediante controles realizados na própria área de Operações, conforme a regulamentação vigente e o Manual de Controles Internos e Risco Operacional.

c) Crédito

A estrutura de Gerenciamento de Risco de Crédito da Fram Capital DTVM atende os requerimentos legais e regulatórios, bem como os princípios definidos pelo Comitê Executivo, apesar de a Companhia ter uma exposição baixa a risco de crédito. Ademais, este risco está contemplado na Política de Gerencia de Capital.

d) Capital

O gerenciamento de capital tem como objetivo prever o capital necessário para suportar o crescimento da Companhia 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, e de acordo com o estipulado na Política de Gerenciamento de Capital da Companhia.

e) 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 Companhia, 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

Em conformidade com a Resolução nº 4.327, de 25 de abril de 2014, do Banco Central do Brasil, a Companhia possui uma Política de Responsabilidade

Fram Capital DTVM S/A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de reais)

Socioambiental que estipula o grau de exposição ao risco socioambiental das atividades e das operações da Companhia.

Os manuais operacionais dos produtos da FRAM Capital incluem rotinas das etapas necessárias para o gerenciamento deste risco. A área de Gestão de Riscos efetua avaliação prévia de potenciais impactos socioambientais dos ativos que serão adquiridos pelos produtos oferecidos pela Companhia.

19. Administração de fundos de investimentos e carteiras

A Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, administra Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Investimento Imobiliário (FII), Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Cotas, além da administração de carteiras de pessoas físicas e jurídicas. O patrimônio líquido e distribuição dos fundos de investimento em 31 de dezembro de 2019 e 2018 representam, respectivamente:

Fundos de Investimentos	Patrimônio Líquido		Receita de Serviços	
	2019	2018	2019	2018
FIDC	69.123	46.545	537	623
FII	82.539	27.616	846	939
FIP	121.735	23.446	389	92
FIC	26.769	-	18	-
	300.166	97.607	1.790	1.654

Carteiras de Particulares	2019	2018	2019	2018
	Pessoas Físicas	247.039	100.888	1.029
Pessoas Jurídicas	13.768	73.751	139	114
	260.807	174.639	1.168	787

20. Limite Operacional (acordo da Basileia)

Em 31 de dezembro de 2019, a Empresa estava enquadrada nos limites de capital estabelecidos pelos normativos em vigor. Com o Índice de Basileia em 21,48% (enquadrada em 2018, com 43,20%), 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 8,00 % (8,63% em 2018).

Fram Capital DTVM S/A.

**Notas explicativas às demonstrações financeiras
em 31 de dezembro de 2019 e 2018
(Em milhares de reais)**

21. Transações com partes relacionadas

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Empresa não tinha saldos em transações com partes relacionadas.

22. Outros assuntos

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.

23. Eventos subsequentes

O Brasil está inserido no contexto da pandemia do novo coronavírus (COVID-19), sendo que os seus efeitos ainda são incertos.

Neste contexto, a Companhia informa que possui infraestrutura financeira e tecnológica para realizar suas atividades, está monitorando a propagação do vírus e tomando as medidas necessárias para dar continuidade ao negócio. A Administração da Companhia não exclui a possibilidade de que em um cenário de avanço do vírus, especialmente no Brasil, poderão ser verificados efeitos adversos nos negócios e eventuais impactos contábeis, e seguirá atenta e diligente a toda e qualquer informação ou evento relacionado ao COVID-19, de forma a deixar seus acionistas e o mercado em geral informados acerca de mudanças de avaliação ou outros fatores que tragam efeitos relevantes para os negócios.