

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

**Demonstrações Financeiras**

**Em 31 de dezembro de 2012**

---

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

**Relatório dos Auditores Independentes**

**Em 31 de dezembro de 2012**

**Conteúdo**

<b>Relatório dos Auditores Independentes.....</b>	<b>3</b>
<b>Balancos Patrimoniais.....</b>	<b>5</b>
<b>Demonstrações do Resultado.....</b>	<b>6</b>
<b>Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.....</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações dos Fluxos de Caixa.....</b>	<b>8</b>
<b>Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras.....</b>	<b>9</b>

## **Relatório dos Auditores Independentes**

Aos Administradores e acionistas

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

Capital – SP

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da **Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, que compreende o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2012, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações financeiras**

A administração da Distribuidora é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorções relevantes, independentemente se causada por fraude e erro.

### **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem de julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causadas por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras da Distribuidora para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Distribuidora. Uma

auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### Opinião

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 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### Outros assuntos

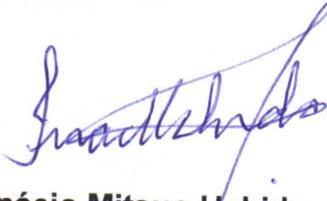
Conforme descrito na nota explicativa nº.1 às demonstrações financeiras, a **Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.** adiou o iniciou das suas atividades operacionais de distribuição de valores mobiliários, atividade esta preponderante, conforme previstos nos seus estatutos e no Plano de Negócios e Estudo de Viabilidade Econômico-Financeira apresentados ao Banco Central do Brasil, refletindo de forma negativa nos resultados, ficando aquém das previsões do plano de negócios; em consequência, conforme descrito na nota explicativa nº.12 às demonstrações financeiras, em 15 de janeiro de 2013, houve aumento de capital de R\$60 mil para atendimento ao limite mínimo do patrimônio líquido. A Administração da sociedade conforme descrito na nota explicativa nº1, aguarda a tramitação final dos procedimentos de credenciamento para iniciar as atividades operacionais de distribuição de cotas de fundos pela **Fram Capital Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**

São Paulo, 8 de março de 2013

**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.

### Balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ativo</b>		
Circulante	<u>565</u>	<u>549</u>
Títulos e valores mobiliários		
Carteira própria	565	456
Outros créditos		
Diversos	-	93
<b>Total do ativo</b>	<u><u>565</u></u>	<u><u>549</u></u>
<b>Passivo</b>		
Circulante		
Outras obrigações	<u>18</u>	<u>11</u>
	18	11
Patrimônio líquido	<u>547</u>	<u>538</u>
Capital – De domiciliados no país	<u>770</u>	<u>600</u>
Prejuízos acumulados	(223)	(62)
<b>Total do passivo</b>	<u><u>565</u></u>	<u><u>549</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

### Demonstrações do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2012, período de 31 de março de 2011 a 31 de dezembro de 2011 e semestre findo em 31 de dezembro de 2012.

(Em milhares de reais, exceto o prejuízo por ação).

	<u>2º semestre 2012</u>	<u>2012</u>	<u>31/03/2011 a 31/12/2011</u>
Outras receitas (despesas) operacionais	<u>(118)</u>	<u>(161)</u>	<u>(62)</u>
Despesas administrativas	(78)	(143)	(66)
Despesas com pessoal	(66)	(66)	-
Outras despesas operacionais	(1)	(3)	(5)
Receitas financeiras	20	44	9
Outras receitas operacionais	7	7	-
Resultado operacional	<u>(118)</u>	<u>(161)</u>	<u>(62)</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro	<u>(118)</u>	<u>(161)</u>	<u>(62)</u>
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-
Prejuízo do período	<u>(118)</u>	<u>(161)</u>	<u>(62)</u>
Prejuízo por ação – R\$	<u>(0,15)</u>	<u>(0,21)</u>	<u>(0,10)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercício findo em 31 de dezembro de 2012, período de 31 de março de 2011 a 31 de dezembro de 2011, e semestre findo em 31 de dezembro de 2012

(Em milhares de reais)

Eventos	Capital social	Prejuízos acumulados	Total
Saldos em 31 de março de 2011	-	-	-
Integralização de capital	600	-	600
Prejuízo do semestre	-	(62)	(62)
Saldos em 31 de dezembro de 2011	600	(62)	538
Integralização de capital	170	-	170
Prejuízo do exercício	-	(161)	(161)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	770	(223)	547
Saldos em 30 de junho de 2012	720	(105)	615
Integralização de capital	50	-	50
Prejuízo do semestre	-	(118)	(118)
Saldos em 31 de dezembro de 2012	770	(223)	547

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

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

### Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercício findo em 31 de dezembro de 2012, período de 31 de março de 2011 a 31 de dezembro de 2011, e semestre findo em 31 de dezembro de 2012

(Em milhares de reais)

	2º semestre 2012	2012	31/03/2011 a 31/12/2011
<b>Atividades operacionais</b>			
Prejuízo ajustado do exercício / período	(118)	(161)	(62)
Prejuízo do exercício / período	(118)	(161)	(62)
Ajustes dos itens que não afetam o caixa das atividades operacionais	-	-	-
<b>Redução / (aumento) em ativos</b>	<b>63</b>	<b>(16)</b>	<b>(93)</b>
Títulos e valores mobiliários	63	(109)	-
Devedores Diversos	-	93	(93)
<b>Redução / (aumento) em passivos</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
Outras obrigações	5	7	11
<b>Caixa líquido (aplicado) gerado das atividades operacionais</b>	<b>(50)</b>	<b>(170)</b>	<b>(144)</b>
<b>Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Caixa líquido nas atividades de financiamento</b>	<b>50</b>	<b>170</b>	<b>600</b>
Integralização de capital	50	170	600
<b>(Redução) aumento no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456</b>
<b>Saldo de caixa e equivalentes de caixa</b>			
No início do exercício / período	-	-	-
No final do exercício / período	-	-	456
<b>(Redução) aumento no caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>456</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 2012 e 2011 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. Em maio de 2012, foi realizada uma reunião na sede do Banco Central do Brasil, em São Paulo, em função dos resultados da inspeção realizada na FRAM Capital DTVM S.A., quando foi constatado atraso no início das atividades operacionais. Após as explicações sobre o objetivo da criação da DTVM, qual seja, única e exclusivamente a distribuição de quotas de fundos de investimentos geridos pela FRAM Capital Gestão de Ativos Ltda., e sobre os motivos do referido atraso, foi concedido prazo de 60 dias para que a FRAM Capital DTVM iniciasse suas operações ou procedesse ao pedido de cancelamento de sua autorização de funcionamento junto ao Banco Central.

Em função da alteração contratual e concentração acionária, foi protocolado em 16/07/2012 requerimento no Banco Central do Brasil, este requerimento de alteração de controle foi aprovado em 30 de novembro de 2012 e publicado no DOU no dia 5 de dezembro de 2012.

Uma vez aprovada a alteração de controle, procedeu-se ao credenciamento (processo de "due dilligence") da DTVM junto à BEM DTVM S.A., administradora dos fundos a serem distribuídos pela FRAM Capital DTVM S.A. Aprovado o processo de credenciamento, foi feito o requerimento de adesão aos Códigos ANBIMA de Regulação e Melhores práticas daquela instituição, que se encontra em processo de tramitação.

### 2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas da Lei 6.404/76 sendo observadas, conforme dispositivos regulamentares do Banco Central do Brasil, as alterações introduzidas pela Lei 11.638/07 e Lei 11.941/09, além das normas e instruções do Banco Central do Brasil, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF.

### 3. Principais práticas contábeis

#### a) Resultado

Apurado pelo regime contábil de competência.

## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012 e 2011 Em milhares de reais

---

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional e moeda estrangeira, quando aplicável, operações que são utilizadas pela instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo com prazo igual ou inferior a 90 dias entre a data de aquisição e a data de vencimento. O caixa e equivalentes de caixa da Distribuidora são representados por saldos em poder de bancos e aplicações interfinanceiras.

c) 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.

d) 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.

## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012 e 2011

Em milhares de reais

#### 4. Títulos e Valores Imobiliários

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 a carteira de títulos e valores mobiliários classificadas de acordo com as categorias estabelecidas na regulamentação vigente estava assim composta:

##### a) Títulos e valores mobiliários

##### a.1) Disponível para Venda

##### Carteira própria

Cotas do Fundo de Investimentos Fram Cap Sverdrup FICFI RF (i)

	2012		2011	
	<i>Custo (i)</i>	<i>Contábil / mercado</i>	<i>Custo (i)</i>	<i>Contábil / mercado</i>
	330	330	306	306
<b>Total:</b>	<b>330</b>	<b>330</b>	<b>306</b>	<b>306</b>

Certificado de depósito bancário (ii)

	2012		2011	
	<i>Custo (i)</i>	<i>Contábil / mercado</i>	<i>Custo (i)</i>	<i>Contábil / mercado</i>
	235	235	150	150
<b>Total:</b>	<b>235</b>	<b>235</b>	<b>150</b>	<b>150</b>

<b>Total</b>	<b>565</b>	<b>565</b>	<b>456</b>	<b>456</b>
--------------	------------	------------	------------	------------

## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012 e 2011 Em milhares de reais

---

#### 5. Outras Obrigações

Em 31 de dezembro de 2012 o montante de R\$ 18 (2011 – R\$ 11), refere-se a R\$ 4 de impostos a recolher (2011 – R\$ 1), R\$ 8 de despesas com pessoal e R\$ 6 de credores diversos no país (2011 – R\$ 10).

#### 6. Imposto de renda e contribuição social

A apuração da despesa com imposto de renda e contribuição social em 31 de dezembro de 2012 e 2011 são demonstradas a seguir:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	(160)	(62)
Adições temporárias	-	-
Base de apuração do imposto de renda e contribuição social	(160)	(62)
Compensação de prejuízos	-	-
Base de apuração do lucro real (Prejuízo fiscal)	(160)	(62)
Provisão de imposto de renda	-	-
Provisão de contribuição social	-	-
<b>Total do resultado de imposto de renda e contribuição social</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 7. Contingencias

Não há previsão de contingencias em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

#### 8. Remuneração dos administradores

Não há remuneração aos administradores nos períodos findos em 31 de dezembro de 2012 e 2011.

## Fram Capital DTVM S/A.

### Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2012 e 2011 Em milhares de reais

---

#### 9. Patrimônio líquido

O capital social de R\$770 é composto por 770.000 ações ordinárias, pertencendo exclusivamente a sócios domiciliados no País.

#### 10. Despesas administrativas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Despesas com pessoal	66	-
Despesas de processamento de dados	15	-
Despesas de publicações	12	-
Despesas de serviços do sistema financeiro	10	8
Despesas serviços técnicos especializados	101	52
Outras despesas administrativas	4	6
Outras despesas operacionais	3	-
	<u>211</u>	<u>66</u>

#### 11. Instrumentos financeiros derivativos

Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 não existiam contratos de derivativos em aberto.

#### 12. Limites Operacionais

Em 31 de dezembro de 2012 a DTVM apresenta patrimônio líquido de R\$547, inferior ao limite mínimo exigido pelo Banco Central do Brasil que é de R\$550, em evento subsequente de 15 de janeiro de 2013 se verifica o ato societário que aumenta o capital em R\$60, tornando o patrimônio líquido adequado ao limite estabelecido.