



FRENTE CORRETORA DE CÂMBIO LTDA.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 30 de junho de 2020

Com o relatório dos auditores independentes

FRENTE CORRETORA DE CÂMBIO LTDA.

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

30 de junho de 2020

CONTEÚDO

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrações financeiras	
Balancos patrimoniais	6
Demonstrações dos resultados	7
Demonstrações dos resultados abrangentes.....	8
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	9
Demonstrações dos fluxos de caixa	10
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	11

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos Administradores da
Frente Corretora de Câmbio Ltda.
São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Frente Corretora de Câmbio Ltda. (“Corretora”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelo efeito do assunto descrito na seção a seguir intitulada “Base para opinião com ressalva” as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Frente Corretora de Câmbio Ltda. em 30 de junho de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião com ressalva

Integralização do capital social

Conforme mencionado na Nota nº 11 às demonstrações financeiras, para o semestre findo em 30 de junho de 2020, a Corretora matinha capital social de R\$ 12.725 – (R\$ 7.725 em 2019), decorrente do aumento do capital em 02 de junho de 2020 de R\$ 5.000, mediante a emissão de 41.666 novas cotas. Até o fim dos nossos trabalhos não recebemos os documentos que suportem o respectivo aumento de capital.

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 a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação à Sociedade, 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 conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalva.

Ênfase – Desenquadramento nos limites operacionais

Conforme mencionado na Nota nº 22 às demonstrações financeiras, para o semestre findo em 30 de junho de 2020, a Corretora incorreu em patrimônio líquido negativo no montante de R\$ 7.435 mil (R\$ 5.052 em 2019), ocasionando o desenquadramento nos limites operacionais de Patrimônio de referência de nível I, de capital principal e de capital principal mínimo compatível com os riscos dos ativos, conforme determina a resolução número 4.193 de 1.3.2013. Esses eventos ou condições, demonstram possíveis reflexos operacionais na data base de emissão deste relatório. Nossa opinião não está modificada em relação a esse assunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração da Sociedade 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 Banco Central do Brasil 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 de a Sociedade 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 Sociedade ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Sociedade 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 de 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 às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedade.
- Avaliamos a adequação das práticas 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 incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedade. Se concluirmos que existe 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 Sociedade 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, 25 de setembro de 2020.

Control Auditoria e Contabilidade EPP

CRC - 2SP 023.880-O-7



Marcelino Vasconcelos Barroso

CRC 1SP 205.606/O-9

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Balanços patrimoniais em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019.
Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

Ativo	Nota	30/06/2020	31/12/2019	Passivo e patrimônio líquido	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Circulante				Circulante			
Disponibilidades	4	<u>6.032</u>	<u>2.427</u>	Obrigações por empréstimos		<u>2.944</u>	<u>378</u>
				Recurso em trânsito de terceiros		2.944	378
Tvm e instrumentos financeiros derivativos		<u>6</u>	<u>6</u>	Outras obrigações		<u>18.207</u>	<u>9.343</u>
Carteira própria	5	6	6	Carteira de câmbio - passivo	6	5.805	1.017
				Fiscais e previdenciárias	9	3.086	1.742
Relações interfinanceiras		<u>2.500</u>	<u>-</u>	Diversas	10	9.316	6.584
Créditos Vinculados - Dep. Banco Central		2.500	-	Total do passivo circulante		21.151	9.721
Outros créditos		<u>4.464</u>	<u>1.330</u>	Não circulante			
Carteira de câmbio – ativo	6	3.500	502	Outras obrigações	10-17	44	-
Negociação e intermediação de valores	7	91	100			44	-
Diversos	7	1.111	1.518	Patrimônio líquido			
Rendas a receber		30	-	Capital social	11	12.725	7.725
(Provisão para outros créditos liquidação duvidosa)	7	(268)	(790)	Capital a realizar		(2.500)	(164)
Outros valores de bens		<u>77</u>	<u>167</u>	Reserva de capital		1	1
Despesas antecipadas		77	167	Prejuízos acumulados		(17.660)	(12.614)
Total do ativo circulante		13.079	3.930	Total do patrimônio líquido		(7.434)	(5.052)
Não circulante							
Imobilizado líquido	8	627	676				
Intangível líquido		55	63				
Total do ativo não circulante		<u>682</u>	<u>739</u>				
Total do ativo		<u>13.761</u>	<u>4.669</u>	Total do passivo e patrimônio líquido		<u>13.761</u>	<u>4.669</u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Demonstrações do resultado do semestre findo em 30 de junho de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

	Nota	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Receita de intermediação financeira		1.741	2.975
Operações com títulos e valores mobiliários		2	1
Instrumentos financeiros derivativos		(374)	-
Operações de câmbio	12	2.113	2.974
Resultado bruto da intermediação financeira		1.741	2.975
Receitas/(despesas) operacionais		(6.787)	(6.604)
Receitas de prestação de serviços	13	430	827
Despesas com pessoal	14	(1.453)	(793)
Outras despesas administrativas	15	(6.072)	(6.334)
Despesas tributárias	16	(199)	(266)
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	-	522	-
Outras receitas operacionais		40	2
Outras despesas operacionais		(55)	(40)
Resultado operacional		(5.046)	(3.629)
Prejuízo do período		(5.046)	(3.629)
Nº de cotas		106.041	64.375
Prejuízo por cota		(47,58)	(56,37)

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Demonstração dos resultados abrangentes do semestre findo em 30 de junho de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Lucro líquido do exercício	<u>(5.046)</u>	<u>(3.629)</u>
Outros resultados abrangentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado abrangente	<u><u>(5.046)</u></u>	<u><u>(3.629)</u></u>

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido do semestre findo em 30 de junho de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

Exercício 01/01/2020 a 30/06/2020

Descrição	Capital social	Capital a realizar	Reserva de capital	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2020	7.561	-	1	(12.614)	(5.052)
Aumento de capital	2.664	-	-	-	2.664
Prejuízo do período	-	-	-	(5.046)	(5.046)
Saldos semestre findo em 30 de junho de 2020	10.225	-	1	(17.660)	(7.434)
Mutações do exercício	2.664	-	-	(5.046)	(2.382)

Exercício 01/01/2019 a 30/06/2019

Descrição	Capital social	Capital a realizar	Reserva de capital	Lucros (prejuízos) acumulados	Total
Saldos em 01 de janeiro de 2019	2.725	-	1	(2.491)	235
Aumento de capital	4.836	-	-	-	4.836
Prejuízo do período	-	-	-	(3.629)	(3.629)
Saldos semestre findo em 30 de junho de 2019	7.561	-	1	(6.120)	1.442
Mutações do exercício	4.836	-	-	(3.629)	1.207

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Demonstrações dos fluxos de caixas do semestre findo em 30 de junho de 2020 e de 2019
Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

	Exercícios	
	1º semestre de 2020	1º semestre de 2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Prejuízo do período	(5.046)	(3.629)
Ajustes para reconciliar o lucro líquido (prejuízo) do semestre com os recursos provenientes com as atividades operacionais		
Depreciação e amortização	66	36
	(4.980)	(3.593)
Variação nos ativos e obrigações		
TVM e instrumentos financeiros derivativos	-	(6)
Relações interfinanceiras	(2.500)	-
Outros créditos	(3.131)	(399)
Outros valores e bens	90	(23)
Relações interfinanceiras	2.566	(145)
Outras obrigações	9.121	(385)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(3)	-
	6.143	(958)
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades operacionais	1.163	(4.551)
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Imobilizado em uso	(222)	(44)
Caixa líquido consumido nas atividades de investimentos	(222)	(44)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Integralização de capital	2.664	4.836
Caixa líquido gerado nas atividades de financiamentos	2.664	4.836
Acréscimo (decréscimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa	3.065	241
Caixa e equivalentes de caixa		
No início do semestre	2.427	1.629
No fim do semestre	6.032	1.870
Acréscimo (decréscimo) líquido de caixa e equivalentes de caixa	3.065	241

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

1. Contexto operacional

A Frente Corretora de Câmbio Ltda. (“Corretora”), é uma sociedade empresária limitada, com sede na cidade de São Paulo. A Corretora tem por objeto social a prática de operações no mercado de câmbio, especificamente.

- a. Operações de câmbio com clientes para liquidação pronta de até US\$ 100.000 (cem mil dólares dos Estados Unidos) ou o seu equivalente em outras moedas.
- b. Operações no mercado interbancário, arbitragens no País e, por meio de banco autorizado a operar no mercado de câmbio, arbitragem com o exterior.

2. Apresentação das demonstrações financeiras

2.1 Declaração de conformidade com relação às práticas contábeis

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as diretrizes contábeis emanadas pela Lei no 6.404/76, alterações introduzidas pelas Leis nos 11.638/07 e 11.941/09, além das normas e instruções do Banco Central do Brasil – BACEN, consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF), quando aplicáveis, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.720/19 e da Circular BACEN nº 3.959/19.

As demonstrações financeiras foram aprovadas pela administração em 25 de setembro de 2020.

2.2 Base de mensuração

As demonstrações financeiras foram preparadas com base no custo histórico com exceção dos instrumentos financeiros não-derivativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado.

2.3 Moeda funcional e moeda de apresentação

Essas demonstrações financeiras são apresentadas em reais, que é a moeda funcional da Sociedade. Todas as informações financeiras apresentadas em reais foram arredondadas para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

2.4 Uso de estimativas e julgamentos

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas adotadas no Brasil exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas financeiras são reconhecidas no semestre em que as estimativas são revisadas e em quaisquer semestres futuros afetados.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

3. Resumo das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração dessas demonstrações contábeis são as seguintes:

3.1 Apuração do resultado

O resultado é apurado pelo regime da competência dos exercícios. A aplicação desse regime implica no reconhecimento das receitas, custos e despesas quando ganhas ou incorridas, independente do seu efetivo recebimento ou pagamento.

3.2 Instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros são reconhecidos a partir do momento em que a Corretora se torna parte das exposições contratuais do instrumento. Quando um ativo ou passivo financeiro é inicialmente reconhecido é registrado pelo seu valor justo acrescido dos custos de transação que sejam diretamente atribuíveis à aquisição do ativo ou passivo financeiro.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os instrumentos financeiros negociados a valor de mercado baseiam-se em fontes de informações independentes em consonância com a Resolução BACEN 4.277/13.

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019, a Corretora não possuía instrumentos financeiros derivativos e calculados com base em preços de mercado.

3.3 Ajustes a valor presente

Os ativos e passivos monetários de longo prazo e os de curto prazo, quando o efeito é considerado relevante em relação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, são ajustados ao seu valor presente.

3.4 Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa, inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias na data da aplicação, correspondem a numerários em espécie, disponíveis para operação de compra e venda de moedas, custodiados em dependências próprias e de terceiros.

3.5 Imobilizado

O imobilizado é demonstrado ao custo, reduzido das depreciações e amortizações de bens, calculadas pelo método linear, de acordo com as vidas úteis estimadas às taxas mencionadas na nota explicativa nº 8.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

3.6 Redução ao valor recuperável de ativos

Anualmente é realizada a revisão dos valores líquidos dos ativos a fim de avaliar a necessidade de serem constituídas eventuais provisões para desvalorização.

O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída uma provisão, ajustando o valor contábil líquido. Essas provisões são reconhecidas no resultado do período/exercício, conforme previsto na Resolução nº 3.566/08.

3.7 Outros ativos e passivos circulantes e não circulantes

Os ativos e passivos circulantes e não circulantes são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis acrescidos, quando aplicável dos correspondentes encargos, variações monetárias e/ou cambiais incorridas até a data do balanço patrimonial.

3.8 Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social são calculados de acordo com a legislação tributária brasileira, à taxa de 15% de imposto de renda, com adicional de 10% sobre o excedente à R\$240 no ano, e 15% de contribuição social.

3.9 Contingências

Os passivos contingentes são reconhecidos quando, baseado na opinião de assessores jurídicos, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, gerando uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança.

Os ativos contingentes são reconhecidos quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos.

4. Disponibilidades

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Disponibilidades em moeda nacional	2.989	1.307
Caixa	438	96
Depósitos bancários	2.529	58
Reservas livres	22	1.153
Disponibilidades em moeda estrangeira	3.043	1.120
Bancos – depósitos em moedas estrangeiras	2.195	481
Caixa em moeda estrangeira (i)	848	639
Total	6.032	2.427

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

- (i) Correspondem a numerários em espécie, disponíveis para operação de compra e venda de moedas, custodiados em dependências próprias e de terceiros.

5. Títulos e valores mobiliários

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Carteira própria – Títulos de renda fixa		
Títulos de capitalização – Sul América	6	6
Total	6	6

6. Carteira de câmbio

Ativo – Câmbio comprado a liquidar

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Câmbio comprado a liquidar	2.929	502
Direitos sobre venda de câmbio	1.827	426
(-) Adiantamento em moeda nacional	(1.256)	(426)
	3.500	502

Passivo – Obrigações por carteira de câmbio

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Câmbio vendido a liquidar	1.815	417
Obrigações por compra de câmbio	2.915	501
(-) Adiantamentos sobre contratos de câmbio	(21)	-
Obrigações por vendas realizadas	1.096	99
	5.805	1.017

No ativo foram contabilizadas as compras de moedas estrangeiras efetuadas pela Corretora e no passivo, o saldo é referente ao registro das obrigações em moeda nacional decorrentes de operações de câmbio.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

7. Outros créditos

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Negociações e intermediações de valores	91	100
Bolsas – Deposito em garantia	90	-
Operações com ativos financeiros e mercadorias	1	100
Diversos	1.111	1.518
Devedores por compra de valores e bens	-	500
Impostos e contribuições a compensar	77	73
Devedores diversos País	932	416
Adiantamentos e antecipações	102	529
Provisão p/ outros créditos de líq. duvidosa	(268)	(790)
Adiantamentos p/ FPV Assessoria Empr. Invest.	-	(522)
Devedor – GET & GO	(43)	(43)
Devedores com operações de câmbio	(225)	(225)

8. Imobilizado

	Taxa de depreciação	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Instalações	10% ao ano	25	25
Móveis e equipamentos de uso	10% ao ano	330	321
Sistema de comunicação	10% ao ano	13	13
Sistema de processamento de dados	20% ao ano	292	292
Sistema de segurança	10% ao ano	53	53
Sistema de transportes	20% ao ano	109	109
		822	813
Depreciação acumulada		(195)	(137)
		627	676

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

<u>Movimentação</u>				
Descrição	2018	Adição	Baixa	2019
Instalações	25	-	-	25
Móveis e equipamentos de uso	321	9	-	330
Sistema de comunicação	13	-	-	13
Sistema de processamento de dados	292	-	-	292
Sistema de segurança	53	-	-	53
Sistemas de transportes	109	-	-	109
	813	-	-	822
Depreciação acumulada	(137)	(58)	-	(195)
	676	(49)	-	627

9. Fiscais e previdenciárias

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Impostos retidos sobre serviços de terceiros	43	26
IOF a recolher	2.623	1.584
ISS	32	21
I.N.S.S.	157	54
FGTS	18	13
IRRF sobre folha de pagamento	27	-
PIS	26	6
COFINS	158	38
Outros	2	-
	3.086	1.742

10. Diversas

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Valores de créditos com sócios (i)	5.167	1.000
Despesas com assessoria e comissões (ii)	121	302
Outras despesas administrativas (iii)	229	479
Operações de câmbio a boletar (iv)	2.256	2.806
Caixas negativos (v)	1.293	1.402
Obrigações por aquisição de bens e direitos	79	292
Despesas com pessoal	171	-
Outros credores diversos	-	303
Passivos contingentes (longo prazo) (vi)	44	-
	9.360	6.584

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

- (i) Refere-se a valores a receber de sócios – ver NE 20 - Partes Relacionadas.
- (ii) Refere-se a despesas com assessoria e comissões nas operações de câmbio.
- (iii) Refere-se a despesas diversas com fornecedores, consultores, auditoria, seguros e manutenção da empresa em geral.
- (iv) Refere-se a recursos em Reais que não foi efetuado o boleto da operação até a data do fechamento do balanço.
- (v) Refere-se a recursos em Reais dos correspondentes em poder da Corretora.
- (vi) Provisões para contingências trabalhistas no montante de R\$ 17 e contingências cíveis no montante de R\$ 27 (ver NE 18).

11. Patrimônio líquido

O capital social totalmente subscrito no montante de R\$ 12.725 (R\$ 7.725 em 31 de dezembro de 2019), está dividido em 106.041 (64.375 cotas em 31 de dezembro de 2019) no valor de R\$ 120,00 (cento e vinte reais) cada, totalmente subscritas por cotistas domiciliados no País, assim distribuído entre os sócios:

O capital social da empresa em 30 de junho de 2020 era assim apresentado:

Sócio	Cotas	Capital	Participação
Daniela Fatima B. Marchiori	53.024	6.363	50%
Altino Pavan	26.511	3.182	26%
Ricardo B. Panariello	13.253	1.590	12%
Carlos Henrique Brown	13.253	1.590	12%
	106.041	12.725	100%

O capital social da empresa em 31 de dezembro de 2019 era assim apresentado:

Sócio	Cotas	Capital	Participação
Daniela Fatima B. Marchiori	32.191	3.863	50%
Altino Pavan	16.094	1.932	26%
Ricardo B. Panariello	8.045	965	12%
Carlos Henrique Brown	8.045	965	12%
	64.375	7.725	100%

Em 02 de junho de 2020 foi deliberado o aumento do capital social de R\$ 5.000, mediante a emissão de 41.666 novas cotas, alterando o capital social de R\$ 7.725 para R\$ 12.725, em 21 de agosto de 2020 foi retirado pela Corretora o pleito junto ao Banco Central do Brasil. Em 25 agosto de 2020, foi retificado o respectivo aumento de capital, com base na 26ª Alteração Contratual, deliberando o aumento do capital social para R\$ 10.000, mediante a emissão de 83.334 novas cotas, alterando o capital social de R\$ 7.725 para R\$ 17.725, sendo R\$ 7.500 no ato e R\$ 2.500 em 360 dias. Este processo foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 21 de setembro de 2020.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

12. Resultado de operação de câmbio

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Rendas de câmbio	8.989	3.442
Despesas de câmbio	(6.876)	(468)
	<u>2.113</u>	<u>2.974</u>

13. Receitas de prestação de serviços

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Comissões	261	626
Rendas de tarifas de câmbio	166	201
Outros serviços	3	-
	<u>430</u>	<u>827</u>

14. Despesas de pessoal

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Despesas com salários	(681)	(258)
Despesas de honorários	(163)	(216)
Despesas com benefícios	(306)	(123)
Despesas com encargos	(248)	(134)
Outras despesas	(55)	(62)
	<u>(1.453)</u>	<u>(793)</u>

15. Despesas administrativas

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Serviços técnicos especializados	(2.128)	(2.482)
Processamento de dados	(1.128)	(911)
Transporte	(190)	(504)
Aluguéis	(206)	(310)
Condomínio	(257)	(133)
Viagens e estadias	(119)	(125)
Comunicações	(124)	(68)
Seguros	(45)	(55)
Manutenção e conservação	(122)	(54)
Depreciação e amortização	(58)	(36)
Água, gás e energia	(47)	(35)
Despesas Serviços sistema Financeiro (a)	(1.135)	(1.392)
Outras despesas administrativas	(513)	(229)
	<u>(6.072)</u>	<u>(6.334)</u>

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

18

(a) Despesas do sistema financeiro

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Serviços bancários	(164)	(167)
Comissões	(964)	(1.220)
Juros	(6)	(5)
Taxas operacionais	(1)	-
	<u>(1.135)</u>	<u>(1.392)</u>

16. Despesas tributárias

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
COFINS	(104)	(152)
IPTU	(54)	(43)
ISS	(21)	(41)
PIS	(17)	(25)
Outros impostos	(3)	(5)
	<u>(199)</u>	<u>(266)</u>

17. Contingências

17.1 Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

A Sociedade, no curso normal de suas atividades, está sujeita a processos judiciais de natureza tributária, trabalhista e cível. A Administração, apoiada na opinião de seus assessores jurídicos, avalia a expectativa do desfecho dos processos em andamento e determina a necessidade ou não de constituição de provisão para contingências. No semestre encerrado em 30 de junho de 2020 a Corretora provisionou os processos considerados pelos assessores jurídicos como probabilidade de perdas prováveis de processos trabalhistas no montante de R\$ 17; e, processos cíveis no montante de R\$ 27.

17.2 Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Em 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019 não existem processos classificados pela Administração e seus assessores jurídicos como possíveis de realização.

17.3 Órgãos reguladores

Não existem processos administrativos em curso, por parte do Sistema Financeiro Nacional, que possam impactar representativamente o resultado e as operações da Corretora.

19

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

18. Limites operacionais

As instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, de acordo com a legislação em vigor, devem possuir limites mínimos de capital realizado e patrimônio líquido, os quais, para as corretoras de câmbio, de acordo com as Resoluções do Banco Central nº 2099/94 e 2607/99 é de R\$ 350.

Em 30 de junho de 2020 o capital registrado é de R\$ 12.725 (R\$ 7.725 em 31 de dezembro de 2019 8); e, o patrimônio líquido em 30 de junho de 2020 estava devedor no montante de R\$7.434 (R\$ 5.052 em 31 de dezembro de 2019).

19. Cobertura de seguros

A Corretora mantém cobertura de seguros por montantes considerados suficientes pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre seus ativos e/ou responsabilidades. O escopo dos trabalhos de nossos auditores não inclui a emissão de opinião sobre a suficiência da cobertura de seguros.

20. Partes relacionadas

Em 30 de junho de 2020, a Corretora tinha operações com partes relacionadas no montante de R\$ 5.167 (R\$ 1.000 em 31 de dezembro de 2019), classificadas em “Outras Obrigações – Diversas”, conforme descrito abaixo:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Altino Pavan	1.225	1.000
Carlos Henrique Brown	612	-
Daniela de Fátima Bernardi Marchiori	2.717	-
Ricardo Baraçal Panariello	613	-
	<u>5.167</u>	<u>1.000</u>

Os respectivos valores serão aportados pelos sócios no prazo de 360 dias.

21. Gestão de riscos

A Gestão de Riscos da Corretora conta com oito frentes de atuação: Gestão de Riscos de Mercado, Operacional, Liquidez, Crédito, Capital, Socioambiental, Compliance e Controles Internos. A gestão de risco das operações é efetuada por meio de políticas internas e equipes independentes das áreas de negócio, que monitoram os diversos riscos inerentes às operações e/ou processos, em alinhamento à Resolução 4.557 do CMN, de 23 de janeiro de 2017, que dispõe sobre a estrutura de gerenciamento de riscos e a estrutura de gerenciamento de capital. Conforme parâmetros definidos na Resolução 4.553, de 30 de janeiro de 2017, a Frente Corretora de Câmbio está enquadrada no segmento S4.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

19

a) Risco de mercado: implica no monitoramento e revisão da exposição a todos os riscos geradores de perdas potenciais de valor provenientes de movimentos dos mercados relacionados aos produtos oferecidos pela Corretora. Também na análise de contrapartes, designação de taxas de risco internas e estabelecimento de limites de remessas. O processo de gestão e controle de risco de mercado é submetido a revisões periódicas, com objetivo de manter-se alinhado às melhores práticas de mercado e aderente aos processos de melhoria contínua.

b) Risco operacional: a natureza dos negócios da Corretora é caracterizada por um grande número de operações diárias, o que torna a empresa fortemente dependente de seus sistemas de processamento de dados e de outras tecnologias operacionais. Neste contexto, a Gestão de Risco Operacional é utilizada para sustentar e não interromper as operações em curso, assegurando a continuidade das atividades ainda que em situações adversas.

c) Risco de liquidez: é o risco de a instituição não possuir recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros, em decorrência de descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos. Para administrar a liquidez dos caixas em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, com base em modelos econômico-financeiros, sendo monitoradas diariamente pelo departamento financeiro. Como partes dos controles diários são estabelecidos limites de caixa mínimos e de concentração de passivos, os quais permitem que ações prévias sejam tomadas para garantir um caixa confortável e rentável.

d) Risco de crédito: o risco de crédito associado à Corretora é considerado para os correspondentes que possuem contratos assinados para operar no envio e recebimento de remessas nacionais e internacionais de dinheiro em todo o território brasileiro. O risco de crédito origina-se no momento que o correspondente recebe o valor referente a uma remessa de dinheiro, tendo que repassá-lo para a Corretora em até dois dias úteis. Não é feita nenhuma operação de empréstimo aos correspondentes, não se enquadrando a Corretora nas normas da Resolução 2.682 do Conselho Monetário Nacional.

e) Gerenciamento de capital: objetiva (i) o monitoramento e controle do capital mantido pela Frente Corretora de Câmbio; (ii) a avaliação e adequação do capital face aos riscos a que a Frente Corretora de Câmbio está sujeita; e (iii) planejamento de metas e de necessidade de capital, considerando os objetivos estratégicos.

f) Gerenciamento de Risco Socioambiental: definido como a possibilidade de ocorrência de perdas decorrentes de danos socioambientais e hipóteses de impacto jurídico, financeiro, reputacional dentre outros, a Corretora possui Política de Responsabilidade Socioambiental – PRSA, aderente à Resolução CMN 4.327 de 25 de abril de 2014.

g) Em termos de Compliance, a Corretora possui um programa bastante robusto, devidamente documentado em políticas e procedimentos específicos, em conformidade com as leis e regulamentos aplicáveis à Prevenção à Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo no Brasil (“PLD/FT”), visando prevenir o uso dos produtos e serviços da empresa em atividades consideradas atípicas ou suspeitas. A Corretora estabeleceu regras de identificação e conhecimento do cliente e do correspondente, procedimentos para a identificação, análise, e reporte de transações atípicas ou suspeitas, bem como o programa de Interdição dos clientes.

20

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

Uma vez que a aplicação das regras e procedimentos relativos à PLD/FT faz parte integrante das políticas internas da empresa, seu cumprimento é obrigatório por parte de todos funcionários e correspondentes. As regras e procedimentos relativos à PLD/FT, bem como respectivas estratégias e objetivos são periodicamente revisados, de forma a manter sempre atualizado o Programa de Compliance, para endereçar adequadamente os riscos associados a seus produtos e serviços.

h) Controles Internos: o gerenciamento das atividades de controles internos da Corretora está sob responsabilidade da área de Risco, Crédito e Cobrança, mantendo estrutura aderente à Resolução nº 2.554/98, do Conselho Monetário Nacional. Os procedimentos de controles internos têm como objetivo assegurar a confiabilidade e integridade da informação, a conformidade com políticas, planos, procedimentos, leis, regulamentações e contratos, a salvaguarda do patrimônio, o uso econômico e eficiente de recursos e o cumprimento de objetivos e metas estabelecidas para operações e programas.

22. Eventos Subsequentes

A Administração da Corretora tem acompanhado atentamente os impactos provenientes da pandemia ocasionada pelo Covid-19 na economia mundial, e em especial, no mercado brasileiro. Dentro deste contexto, considerando os riscos e incertezas aos quais a Corretora está exposta, a Administração avaliou os possíveis eventos econômicos que pudessem impactar a Corretora, e, todavia, nas circunstâncias, eventuais impactos nas suas operações são analisados pela administração. A administração realizou medidas para proteção e suporte a seus colaboradores, clientes, parceiros comerciais e fornecedores, que incluem o uso do trabalho remoto e o estímulo ao uso dos canais digitais, possibilitando a continuidade dos negócios.

A administração, a fim de garantir uma melhor saúde financeira e equalizar o patrimônio líquido negativo e dos limites operacionais do patrimônio de referência de Nível I, de capital principal e adicional de capital principal mínimos compatíveis com os riscos dos ativos, instituídos pela resolução número 4.193 de 1.3.2013, por meio das seguintes estratégias:

- i) Com o objetivo de reverter o cenário de situação patrimonial negativa da empresa e de desenquadramento nos limites operacionais de Patrimônio de referência de nível I, de capital principal e de capital principal mínimo compatível com os riscos dos ativos, conforme determina a resolução número 4.193 de 1.3.2013.
- ii) Em 02 de junho de 2020 foi deliberado o aumento do capital social de R\$ 5.000, mediante a emissão de 41.666 novas cotas, alterando o capital social de R\$ 7.725 para R\$ 12.725, em 21 de agosto de 2020 foi retirado pela Corretora o pleito junto ao Banco Central do Brasil.
- iii) Os sócios em 25 de agosto de 2020, com base na 26ª Alteração Contratual, deliberaram o aumento do capital social de R\$ 10.000, mediante a emissão de 83.334 novas cotas, alterando o capital social de R\$ 7.725 para R\$ 17.725. Este processo foi aprovado pelo Banco Central do Brasil em 21 de setembro de 2020.

Frente Corretora de Câmbio Ltda.

Notas explicativas às demonstrações financeiras dos semestres findos em 30 de junho de 2020 e 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Em milhares de reais (R\$), exceto quando indicado de outra forma

- iv) Adicionalmente, outras ações de redução de custo, iniciadas no final de 2019 e que continuam no decorrer do exercício de 2020, contribuirão para a melhoria da performance operacional e financeira da Corretora e dos limites operacionais.

Com essas ações a Administração entende que o fluxo de caixa futuro será suficiente para fazer face aos passivos circulantes da Empresa.

A Diretoria

Reinaldo Dantas
Contador CRC-1SP110330/O-6