



**Bradesco**  
**BEM DTVM**

## BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 00.066.670/0001-00

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM"), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Atua com alto nível de especialização na administração fiduciária de recursos de terceiros no segmento institucional. No período, possuía sob sua gestão R\$ 158,8 bilhões, distribuídos em 1.248 Fundos de Investimento e 1 Carteira Administrada, atendendo um

total de 38.398 cotistas.

No exercício, a BEM DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 9,7 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 42,6 milhões e Ativos Totais de R\$ 49,7 milhões.

Osasco, SP, 27 de janeiro de 2016.

Diretoria

| BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil                                 |        |        |                                           |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-------------------------------------------|--------|
| ATIVO                                                                                | 2015   | 2014   | PASSIVO                                   |        |
| CIRCULANTE .....                                                                     | 49.651 | 38.389 | CIRCULANTE .....                          | 7.104  |
| DISPONIBILIDADES (Nota 4) .....                                                      | 33     | 92     | OUTRAS OBRIGAÇÕES .....                   | 5.414  |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a) ..... | 46.723 | 34.063 | Sociais e Estatutárias (Nota 9d) .....    | 92     |
| Carteira Própria .....                                                               | 46.723 | 34.063 | Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a) ..... | 5.588  |
| OUTROS CRÉDITOS .....                                                                | 2.895  | 2.234  | Diversas (Nota 8b) .....                  | 1.424  |
| Rendas a Receber (Nota 6a) .....                                                     | 2.416  | 1.820  | PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 9) .....         | 42.615 |
| Diversos (Nota 6b) .....                                                             | 479    | 2.414  | Capital: .....                            |        |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO .....                                                       | 67     | 29     | - De Domiciliados no País .....           | 18.000 |
| OUTROS CRÉDITOS .....                                                                | 67     | 29     | Reservas de Lucros .....                  | 24.615 |
| Diversos (Nota 6b) .....                                                             | 67     | 29     |                                           |        |
| PERMANENTE .....                                                                     | 1      | 1      |                                           |        |
| INVESTIMENTOS .....                                                                  | 1      | 1      |                                           |        |
| Outros Investimentos .....                                                           | 1      | 1      |                                           |        |
| TOTAL .....                                                                          | 49.719 | 38.419 | TOTAL .....                               | 49.719 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil                                 |                     |                                        |            | DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil |                   |                    |             |                      |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|----------------------|
|                                                                          | 2º Semestre<br>2015 | Exercícios findos em<br>31 de dezembro |            | Eventos                                                      | Capital<br>Social | Reservas de Lucros |             | Lucros<br>Acumulados |
|                                                                          |                     | 2015                                   | 2014       |                                                              |                   | Legal              | Estatutária |                      |
| RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA .....                                | 2.792               | 4.888                                  | 3.277      | Saldos em 30.6.2015 .....                                    | 18.000            | 1.294              | 18.191      | -                    |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c) ..... | 2.792               | 4.888                                  | 3.277      | Lucro Líquido .....                                          | -                 | -                  | -           | 5.179                |
| RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA .....                         | 2.792               | 4.888                                  | 3.277      | Destinações: - Reservas .....                                | -                 | 259                | 4.871       | (5.130)              |
| OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS .....                            | 6.238               | 11.683                                 | 10.549     | - Dividendos Propostos .....                                 | -                 | -                  | -           | (49)                 |
| Recitas de Prestação de Serviços (Nota 10) .....                         | 12.233              | 23.436                                 | 22.350     | Saldos em 31.12.2015 .....                                   | 18.000            | 1.553              | 23.062      | -                    |
| Outras Despesas Administrativas (Nota 11) .....                          | (3.960)             | (7.954)                                | (7.077)    | Saldos em 31.12.2013 .....                                   | 13.700            | 655                | 14.968      | -                    |
| Despesas Tributárias (Nota 12) .....                                     | (960)               | (1.833)                                | (1.833)    | Dividendos Declarados .....                                  | -                 | -                  | (4.500)     | -                    |
| Outras Receitas Operacionais (Nota 13) .....                             | -                   | 23                                     | 22         | Lucro Líquido .....                                          | -                 | -                  | -           | 8.261                |
| Outras Despesas Operacionais (Nota 14) .....                             | (1.075)             | (2.012)                                | (2.913)    | Destinações: - Reservas .....                                | -                 | 413                | 7.769       | (8.182)              |
| RESULTADO OPERACIONAL .....                                              | 9.030               | 16.571                                 | 13.826     | - Dividendos Propostos .....                                 | -                 | -                  | -           | (79)                 |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO .....                        | 9.030               | 16.571                                 | 13.826     | Saldos em 31.12.2014 .....                                   | 13.700            | 1.068              | 18.237      | -                    |
| IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 16a e b) .....             | (3.851)             | (6.869)                                | (5.565)    | Aumento de Capital com Reserva .....                         | 4.300             | -                  | (4.300)     | -                    |
| LUCRO LÍQUIDO .....                                                      | 5.179               | 9.702                                  | 8.261      | Lucro Líquido .....                                          | -                 | -                  | -           | 9.702                |
| Número de cotas (Notas 9a e b) .....                                     | 18.000.000          | 18.000.000                             | 13.700.000 | Destinações: - Reservas .....                                | -                 | 485                | 9.125       | (9.610)              |
| Lucro por lote de mil cotas em R\$ .....                                 | 287,72              | 539,00                                 | 602,99     | - Dividendos Propostos .....                                 | -                 | -                  | -           | (92)                 |
|                                                                          |                     |                                        |            | Saldos em 31.12.2015 .....                                   | 18.000            | 1.553              | 23.062      | -                    |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil                           |                     |                                        |         | DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil |                     |        |                                     |        |         |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------------|---------------------|--------|-------------------------------------|--------|---------|
|                                                                         | 2º Semestre<br>2015 | Exercícios findos em<br>31 de dezembro |         | Descrição                                       | 2º Semestre<br>2015 | %      | Exercícios findos em 31 de dezembro |        |         |
|                                                                         |                     | 2015                                   | 2014    |                                                 |                     |        | 2015                                | %      |         |
| Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:                             |                     |                                        |         | 1 - RECEITAS .....                              | 13.950              | 139,6  | 26.335                              | 143,3  | 22.736  |
| Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social .....     | 9.030               | 16.571                                 | 13.826  | 1.1) Intermediação Financeira .....             | 2.792               | 27,9   | 4.888                               | 26,6   | 3.277   |
| (Aumento) em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros   |                     |                                        |         | 1.2) Prestação de Serviços .....                | 12.233              | 122,5  | 23.436                              | 127,5  | 22.350  |
| Derivativos .....                                                       | (10.018)            | (12.660)                               | (4.188) | 1.3) Outras .....                               | (1.075)             | (10,8) | (1.989)                             | (10,8) | (2.891) |
| Redução em Outros Créditos .....                                        | 1.404               | 1.348                                  | 1       | 2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS             | (3.960)             | (39,6) | (7.954)                             | (43,3) | (7.077) |
| Aumento em Outras Obrigações .....                                      | 427                 | 560                                    | 26      | Serviços de Terceiros .....                     | (3.716)             | (37,2) | (7.463)                             | (40,6) | (6.769) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos .....                      | (858)               | (5.799)                                | (5.034) | Serviços Técnicos Especializados .....          | (184)               | (1,8)  | (348)                               | (1,9)  | (77)    |
| Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais ..... | (15)                | 20                                     | 4.631   | Publicação .....                                | (39)                | (0,4)  | (100)                               | (0,5)  | (134)   |
| Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:                        |                     |                                        |         | Serviços do Sistema Financeiro .....            | (8)                 | (0,1)  | (15)                                | (0,1)  | (0,1)   |
| Dividendos Pagos .....                                                  | -                   | (79)                                   | (4.569) | Doações .....                                   | -                   | -      | -                                   | -      | (57)    |
| Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Financiamentos .....        | -                   | (79)                                   | (4.569) | Outros .....                                    | (13)                | (0,1)  | (28)                                | (0,2)  | (25)    |
| Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa .....                | (15)                | (59)                                   | 62      | 3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2) .....          | 9.990               | 100,0  | 18.381                              | 100,0  | 15.659  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período .....                 | 48                  | 92                                     | 30      | 4 - VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR .....         | 9.990               | 100,0  | 18.381                              | 100,0  | 15.659  |
| Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período .....                    | 33                  | 33                                     | 92      | 5 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO            | 9.990               | 100,0  | 18.381                              | 100,0  | 15.659  |
| Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa .....       | (15)                | (59)                                   | 62      | 5.1) Impostos, Taxas e Contribuições .....      | 4.811               | 48,2   | 8.679                               | 47,2   | 7.398   |
|                                                                         |                     |                                        |         | Federal .....                                   | 4.566               | 45,7   | 8.210                               | 44,7   | 6.951   |
|                                                                         |                     |                                        |         | Municipal .....                                 | 245                 | 2,5    | 469                                 | 2,5    | 447     |
|                                                                         |                     |                                        |         | 5.2) Remuneração de Capitais Próprios           | 5.179               | 51,8   | 9.702                               | 52,8   | 8.261   |
|                                                                         |                     |                                        |         | Dividendos .....                                | 49                  | 0,5    | 92                                  | 0,5    | 79      |
|                                                                         |                     |                                        |         | Lucro Retido .....                              | 5.130               | 51,3   | 9.610                               | 52,3   | 8.182   |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

#### 1) CONTEXTO OPERACIONAL

A BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM" ou "Instituição") é uma Instituição financeira que tem por objetivo efetuar operações de intermediação no mercado aberto, além de gerir e administrar recursos de terceiros. É parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

#### 2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nºs 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas. As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 27 de janeiro de 2016.

#### 3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Moeda funcional e de apresentação  
As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição.

#### b) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apuradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata* dia e calculadas com base no método exponencial. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

#### c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

#### d) Títulos e valores mobiliários

• Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;  
• Títulos disponíveis para venda - são aqueles que não se enquadraram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria; e  
• Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

#### e) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos - Diversos", e as provisões para as obrigações fiscais diferidas são registradas na rubrica "Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias".

Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.  
A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro foi calculada até agosto de 2015, considerando a alíquota de 15%. Para o período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2016, a alíquota foi alterada para 20%, conforme Lei nº 13.169/15, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes. As modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do período, introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e alterações posteriores, foram contempladas fiscalmente pelo novo regime de tributação vigente instituído pela Lei nº 12.973/14.

#### f) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Os ativos financeiros e não financeiros são avaliados para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido uma perda no seu valor contábil.

A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de processo de falência ou mesmo, um declínio significativo ou prolongado do valor do ativo.  
Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) de um ativo financeiro ou não financeiro é reconhecida no resultado do período se o valor contábil do ativo ou unidade geradora de caixa exceder o seu valor recuperável.

#### g) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09 do CMN, sendo:

- Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela constatação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança; e
- Passivos contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo apenas ser divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas.

#### h) Outros ativos e passivos

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos (em base *pro rata* dia) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores reconhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias, incorridos (em base *pro rata* dia).

#### i) Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão. São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

## Sumário Caderno Empresarial 2

### BALANÇO

BEM - DTVM LTDA ..... 3



**Diário Oficial** Empresarial 2  
Estado de São Paulo

Volume 126 • Número 51  
São Paulo, sexta-feira, 18 de março de 2016

**Imprensa Oficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO



Sumário  
Caderno Empresarial 2

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>BALANÇO</b>        |   |
| BEM - DTVM LTDA ..... | 3 |

continuação



**Bradesco**  
**BEM DTVM**

**BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 00.066.670/0001-00

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

**c) Reservas de lucros**

|                                 | Em 31 de dezembro - R\$ mil |               |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------|
|                                 | 2015                        | 2014          |
| <b>Reservas de lucros.....</b>  | <b>24.615</b>               | <b>19.305</b> |
| - Reserva legal (1) .....       | 1.553                       | 1.068         |
| - Reserva estatutária (2) ..... | 23.062                      | 18.237        |

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e  
(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Instituição, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 80% do Capital Social Integralizado.

**d) Dividendos e juros sobre o capital próprio**

Aos Sócio Cotistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não seja inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de Reservas de Lucros existentes, e, podendo ainda, autorizar a distribuição de lucros a título de juros sobre o capital próprio em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários, ou, em adição aos mesmos.

O cálculo dos dividendos relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro está demonstrado a seguir:

|                                                              | R\$ mil      |              |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                              | 2015         | 2014         |
| <b>Lucro líquido.....</b>                                    | <b>9.702</b> | <b>8.261</b> |
| (-) Reserva legal - 5% sobre o lucro.....                    | (485)        | (413)        |
| <b>Base de cálculo .....</b>                                 | <b>9.217</b> | <b>7.848</b> |
| Dividendos propostos .....                                   | 92           | 79           |
| <b>Percentual em relação ao lucro líquido ajustado .....</b> | <b>1,0%</b>  | <b>1,0%</b>  |
| <b>Valor em Reais por lote de mil cotas .....</b>            | <b>5,11</b>  | <b>5,77</b>  |

**10) RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS**

O valor de R\$ 23.436 mil (2014 - R\$ 22.350 mil) corresponde à receita auferida na administração de fundos de investimento (Nota 17b).

**11) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

|                                       | Exercícios findos em<br>31 de dezembro - R\$ mil |              |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|
|                                       | 2015                                             | 2014         |
| Serviços de terceiros.....            | 7.463                                            | 6.769        |
| Serviços técnicos especializados..... | 348                                              | 77           |
| Publicações .....                     | 100                                              | 134          |
| Serviços do sistema financeiro.....   | 15                                               | 15           |
| Doações .....                         | 28                                               | 57           |
| Outras .....                          | 28                                               | 25           |
| <b>Total .....</b>                    | <b>7.954</b>                                     | <b>7.077</b> |

**12) DESPESAS TRIBUTÁRIAS**

|                                    | Exercícios findos em<br>31 de dezembro - R\$ mil |              |
|------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|
|                                    | 2015                                             | 2014         |
| Contribuição à COFINS.....         | 1.133                                            | 1.025        |
| Imposto sobre serviços - ISS ..... | 469                                              | 447          |
| Contribuição ao PIS.....           | 184                                              | 167          |
| Impostos e taxas .....             | 24                                               | 194          |
| <b>Total .....</b>                 | <b>1.810</b>                                     | <b>1.833</b> |

**13) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS**

|                                        | Exercícios findos em<br>31 de dezembro - R\$ mil |           |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|
|                                        | 2015                                             | 2014      |
| Reversão de provisão operacional ..... | 23                                               | -         |
| Outras receitas financeiras.....       | -                                                | 22        |
| <b>Total .....</b>                     | <b>23</b>                                        | <b>22</b> |

**14) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**

|                                                        | Exercícios findos em<br>31 de dezembro - R\$ mil |              |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|
|                                                        | 2015                                             | 2014         |
| Comissão sobre serviços de distribuição de cotas ..... | 1.821                                            | 2.478        |
| Patrocínio.....                                        | 98                                               | 85           |
| Outras despesas financeiras .....                      | 75                                               | -            |
| Despesas com juros e multas .....                      | 16                                               | 350          |
| Outras .....                                           | 2                                                | -            |
| <b>Total .....</b>                                     | <b>2.012</b>                                     | <b>2.913</b> |

**15) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

a) As transações com os controladores são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, quando aplicável, vigentes nas datas das operações e estão assim representadas:

|                                                   | Em 31 de dezembro - R\$ mil |                      |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                                   | 2015                        | 2014                 |
|                                                   | Ativos<br>(passivos)        | Ativos<br>(passivos) |
|                                                   | 2015                        | 2014                 |
|                                                   | Ativos<br>(passivos)        | Ativos<br>(passivos) |
| <b>Disponibilidades:</b>                          |                             |                      |
| Banco Bradesco S.A. (controlador indireto).....   | 33                          | 92                   |
| <b>Dividendos:</b>                                |                             |                      |
| Banco Bradesco BBI S.A. (controlador direto)..... | (92)                        | (79)                 |

**b) Remuneração do pessoal-chave da Administração**

Anualmente na Reunião de Sócio Cotistas é fixado:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, a ser paga aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social; e
- A verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar aberta dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores da Instituição.

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Aos Administradores e Cotistas da

**BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Osasco - SP

Examinamos as demonstrações contábeis da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

**Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações contábeis**

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

**Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis 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 contábeis 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 contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações

Não foi fixada remuneração aos Administradores da Sociedade, tendo em vista que todos recebem remuneração pelas funções que exercem no Banco Bradesco S.A., controlador indireto, em consonância com a prática da Organização Bradesco.

A Instituição não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações, nos termos do CPC 10 - Pagamento Baseado em Ações, aprovado pela Resolução CMN nº 3.989/11, para seu pessoal-chave da Administração.

**Outras informações**

Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamentos para:

- a) Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativo, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;
  - b) Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e
  - c) Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.
- Dessa forma, não são efetuados pelas instituições financeiras empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiária, membros do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva e seus familiares.

**16) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

**a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social**

|                                                                                         | Exercícios findos em<br>31 de dezembro - R\$ mil |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                         | 2015                                             | 2014           |
| <b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social.....</b>                   | <b>16.571</b>                                    | <b>13.826</b>  |
| Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (1) ..... | (7.457)                                          | (5.530)        |
| <b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>                                                  |                                                  |                |
| Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis .....                        | (59)                                             | (197)          |
| Crédito tributário (2) .....                                                            | 2                                                | -              |
| Outros valores (3) .....                                                                | 645                                              | 162            |
| <b>Imposto de renda e contribuição social do exercício .....</b>                        | <b>(6.869)</b>                                   | <b>(5.565)</b> |

- (1) Alíquotas vigentes: (i) de 25% para o imposto de renda; e (ii) de 15% para a contribuição social e de 20%, de setembro de 2015 até dezembro de 2018, de acordo com a Lei nº 13.169/15;
- (2) Constituição de crédito tributário, relativo à majoração de alíquota da contribuição social, conforme a Lei nº 13.169/15; e
- (3) Inclui, basicamente, (i) a equalização da alíquota efetiva da contribuição social em relação à alíquota (45%) demonstrada; e (ii) as deduções incentivadas.

**b) Composição da conta de resultado de imposto de renda e contribuição social**

|                                                                       | Exercícios findos em<br>31 de dezembro - R\$ mil |                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|
|                                                                       | 2015                                             | 2014           |
| <b>Impostos correntes</b>                                             |                                                  |                |
| Imposto de renda e contribuição social devidos.....                   | (6.915)                                          | (5.563)        |
| <b>Impostos diferidos</b>                                             |                                                  |                |
| Contribuição/(realização) no exercício sobre adições temporárias..... | 44                                               | (2)            |
| <b>Ativação de crédito tributário Lei nº 13.169/15:</b>               |                                                  |                |
| Adições temporárias.....                                              | 2                                                | -              |
| <b>Imposto de renda e contribuição social do exercício .....</b>      | <b>(6.869)</b>                                   | <b>(5.565)</b> |

**c) Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos**

|                                                          | R\$ mil                |                     |
|----------------------------------------------------------|------------------------|---------------------|
|                                                          | Saldo em<br>31.12.2014 | Constituição<br>(1) |
| Provisão para publicação e honorários advocatícios ..... | 35                     | 81                  |
| <b>Total dos créditos tributários (Nota 6b).....</b>     | <b>35</b>              | <b>81</b>           |

(1) Inclui o montante de R\$ 2 mil, relativo à majoração de alíquota da contribuição social sobre as adições temporárias previstos de realização até dezembro de 2018, baseados em estudos técnicos e análises realizadas pela Administração, conforme Lei nº 13.169/15.

O total do crédito tributário constituído tem perspectiva de realização em até 2 anos. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, praticada pela Organização Bradesco, líquida dos efeitos tributários, monta a R\$ 76 mil. Todos os créditos tributários da BEM DTVM foram devidamente ativados.

**17) OUTRAS INFORMAÇÕES**

**a) Gerenciamento de riscos**

A atividade de gerenciamento dos riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos, e da globalização dos negócios da Organização Bradesco. O dinamismo dos mercados nos conduz a um constante aprimoramento desta atividade, na busca das melhores práticas.

A Organização Bradesco exerce o controle corporativo dos riscos de modo integrado e independente, preservando e valorizando o ambiente de decisões colegiadas, desenvolvendo e implementando metodologias, modelos, ferramentas de mensuração e controle. A BEM DTVM, como parte integrante da Organização Bradesco adota a estrutura de gerenciamento de riscos desta, no gerenciamento de risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

b) A BEM administra fundos de investimentos em Títulos e Valores Mobiliários, cujos patrimônios líquidos em 31 de dezembro de 2015, somaram R\$ 158.787.918 mil (2014 - R\$ 142.038.081 mil), cuja receita de taxa de administração desses fundos no exercício somou de R\$ 23.436 mil (2014 - R\$ 22.350 mil), registrado em receita de prestação de serviços.

c) Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu vários pronunciamentos contábeis, bem como suas interpretações e orientações, os quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovados pelo CMN.

Os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo CMN foram:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
  - Resolução nº 3.604/08 - Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);
  - Resolução nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05);
  - Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
  - Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
  - Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10);
  - Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
  - Resolução nº 4.144/12 - Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis; e
  - Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - produzirá efeito a partir de 1º de janeiro de 2016).
- Atualmente, não é possível estimar quando o CMN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e tampouco se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva.

d) Não houve eventos subsequentes, que requeiram ajustes ou divulgações, para as demonstrações contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2015.

**A DIRETORIA**

Luiz Filipe Lopes Soares – Contador – CRC 1SP208127/O-5

Osasco, 29 de fevereiro de 2016

Rodrigo de Mattos Lia  
Contador CRC 1SP252418/O-3

# Ouvidoria

Exercite sua cidadania

A Imprensa Oficial, em sua constante busca por qualidade total e transparência, com um canal direto de comunicação com a sociedade.

www. imprensaoficial.com.br

**Diário Oficial** Empresarial 2  
Estado de São Paulo

Volume 126 • Número 51  
São Paulo, sexta-feira, 18 de março de 2016

Página 4

**imprensaoficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

**io | ouvidoria**

ouvidoria@imprensaoficial.com.br  
Rua da Mooca, 1921  
Cep: 03103 - 902 São Paulo

**imprensaoficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

autoridade certificadora oficial

**imprensaoficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

**GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO**  
Secretaria de Governo

documento  
assinado  
digitalmente





# Bradesco

## BEM DTVM

## BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 00.066.670/0001-00

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM"), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Atua com alto nível de especialização na administração fiduciária de recursos de terceiros no segmento institucional. No período, possuía sob sua gestão R\$ 158,8 bilhões, distribuídos em 1.248 Fundos de Investimento e 1 Carteira Administrada, atendendo um

total de 38.398 cotistas.

No exercício, a BEM DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 9,7 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 42,6 milhões e Ativos Totais de R\$ 49,7 milhões.

Osasco, SP, 27 de janeiro de 2016.

Diretoria

| BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil                                 |  |               |               |  |                                           |  |               |               |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|--|-------------------------------------------|--|---------------|---------------|--|
|                                                                                      |  | 2015          | 2014          |  |                                           |  | 2015          | 2014          |  |
| <b>ATIVO</b>                                                                         |  |               |               |  | <b>PASSIVO</b>                            |  |               |               |  |
| <b>CIRCULANTE</b>                                                                    |  | <b>49.651</b> | <b>38.389</b> |  | <b>CIRCULANTE</b>                         |  | <b>7.104</b>  | <b>5.414</b>  |  |
| DISPONIBILIDADES (Nota 4) .....                                                      |  | 33            | 92            |  | OUTRAS OBRIGAÇÕES                         |  | 7.104         | 5.414         |  |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a) ..... |  | 46.723        | 34.063        |  | Sociais e Estatutárias (Nota 9d) .....    |  | 92            | 79            |  |
| Carteira Própria .....                                                               |  | 46.723        | 34.063        |  | Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a) ..... |  | 5.588         | 4.366         |  |
| OUTROS CRÉDITOS .....                                                                |  | 2.895         | 4.234         |  | Diversas (Nota 8b) .....                  |  | 1.424         | 969           |  |
| Rendas a Receber (Nota 6a) .....                                                     |  | 2.416         | 1.820         |  | <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 9) .....</b>  |  | <b>42.615</b> | <b>33.005</b> |  |
| Diversos (Nota 6b) .....                                                             |  | 479           | 2.414         |  | Capital: .....                            |  |               |               |  |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....                                                |  | <b>67</b>     | <b>29</b>     |  | - De Domiciliados no País .....           |  | 18.000        | 13.700        |  |
| OUTROS CRÉDITOS .....                                                                |  | 67            | 29            |  | Reservas de Lucros .....                  |  | 24.615        | 19.305        |  |
| Diversos (Nota 6b) .....                                                             |  | 67            | 29            |  |                                           |  |               |               |  |
| <b>PERMANENTE</b> .....                                                              |  | <b>1</b>      | <b>1</b>      |  |                                           |  |               |               |  |
| INVESTIMENTOS .....                                                                  |  | 1             | 1             |  |                                           |  |               |               |  |
| Outros Investimentos .....                                                           |  | 1             | 1             |  |                                           |  |               |               |  |
| <b>TOTAL</b> .....                                                                   |  | <b>49.719</b> | <b>38.419</b> |  | <b>TOTAL</b> .....                        |  | <b>49.719</b> | <b>38.419</b> |  |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil                                 |                |                                     |                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|
|                                                                          | 2º Semestre    | Exercícios findos em 31 de dezembro |                |
|                                                                          | 2015           | 2015                                | 2014           |
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....                         |                |                                     |                |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c) ..... | 2.792          | 4.888                               | 3.277          |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....                  | <b>2.792</b>   | <b>4.888</b>                        | <b>3.277</b>   |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....                  | <b>2.792</b>   | <b>4.888</b>                        | <b>3.277</b>   |
| <b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b> .....                     | <b>6.238</b>   | <b>11.683</b>                       | <b>10.549</b>  |
| Receitas de Prestação de Serviços (Nota 10) .....                        | 12.233         | 23.436                              | 22.350         |
| Outras Despesas Administrativas (Nota 11) .....                          | (3.960)        | (7.954)                             | (7.077)        |
| Despesas Tributárias (Nota 12) .....                                     | (960)          | (1.810)                             | (1.833)        |
| Outras Receitas Operacionais (Nota 13) .....                             |                | 23                                  | 22             |
| Outras Despesas Operacionais (Nota 14) .....                             | (1.075)        | (2.019)                             | (2.912)        |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b> .....                                       | <b>9.030</b>   | <b>16.571</b>                       | <b>13.826</b>  |
| <b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b> .....                 | <b>9.030</b>   | <b>16.571</b>                       | <b>13.826</b>  |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 16a e b) .....</b>      | <b>(3.851)</b> | <b>(8.869)</b>                      | <b>(5.565)</b> |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b> .....                                               | <b>5.179</b>   | <b>9.702</b>                        | <b>8.261</b>   |
| Número de cotas (Notas 9a e b) .....                                     | 18.000.000     | 18.000.000                          | 13.700.000     |
| Lucro por lote de mil cotas em R\$ .....                                 | 287,72         | 539,00                              | 602,99         |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil                                        |             |                                     |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------|----------------|
|                                                                                      | 2º Semestre | Exercícios findos em 31 de dezembro |                |
|                                                                                      | 2015        | 2015                                | 2014           |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>                                   |             |                                     |                |
| Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social .....                  | 9.030       | 16.571                              | 13.826         |
| (Aumento) em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos... | (10.018)    | (12.660)                            | (4.188)        |
| Redução em Outros Créditos .....                                                     | 1.404       | 1.348                               | 1              |
| Aumento em Outras Obrigações .....                                                   | 427         | 560                                 | 26             |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos .....                                   | (858)       | (5.799)                             | (6.034)        |
| <b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais</b> .....       | <b>(15)</b> | <b>20</b>                           | <b>4.631</b>   |
| <b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:</b>                              |             |                                     |                |
| Dividendos Pagos .....                                                               | -           | (79)                                | (4.569)        |
| <b>Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Financiamentos</b> .....              | <b>-</b>    | <b>(79)</b>                         | <b>(4.569)</b> |
| <b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b> .....                      | <b>(15)</b> | <b>(59)</b>                         | <b>62</b>      |
| Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período .....                              | 48          | 92                                  | 30             |
| Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período .....                                 | 33          | 33                                  | 92             |
| <b>Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa</b> .....             | <b>(15)</b> | <b>(59)</b>                         | <b>62</b>      |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil |                |                    |               |                   |        |               |
|--------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------|-------------------|--------|---------------|
| Eventos                                                      | Capital Social | Reservas de Lucros |               | Lucros Acumulados | Totais |               |
|                                                              |                | Legal              | Estatutária   |                   |        |               |
| <b>Saldo em 30.6.2015</b> .....                              | <b>18.000</b>  | <b>1.294</b>       | <b>18.191</b> |                   |        | <b>37.485</b> |
| Lucro Líquido .....                                          | -              | -                  | 4.871         | 5.179             | 5.179  |               |
| Destinações: - Reservas .....                                | -              | 259                |               | (5.130)           |        |               |
| - Dividendos Propostos .....                                 | -              | -                  | -             | (49)              | (49)   |               |
| <b>Saldo em 31.12.2015</b> .....                             | <b>18.000</b>  | <b>1.553</b>       | <b>23.062</b> | -                 | -      | <b>42.615</b> |
| <b>Saldo em 31.12.2013</b> .....                             | <b>13.700</b>  | <b>655</b>         | <b>14.968</b> | -                 | -      | <b>29.323</b> |
| Dividendos Declarados .....                                  | -              | -                  | (4.500)       | -                 | -      | (4.500)       |
| Lucro Líquido .....                                          | -              | -                  | -             | 8.261             | 8.261  |               |
| Destinações: - Reservas .....                                | -              | 413                | 7.769         | (8.182)           |        |               |
| - Dividendos Propostos .....                                 | -              | -                  | -             | (79)              | (79)   |               |
| <b>Saldo em 31.12.2014</b> .....                             | <b>13.700</b>  | <b>1.068</b>       | <b>18.237</b> | -                 | -      | <b>33.005</b> |
| Aumento de Capital com Reserva .....                         | 4.300          | -                  | (4.300)       | -                 | -      |               |
| Lucro Líquido .....                                          | -              | -                  | -             | 9.702             | 9.702  |               |
| Destinações: - Reservas .....                                | -              | 485                | 9.125         | (9.610)           |        |               |
| - Dividendos Propostos .....                                 | -              | -                  | -             | (92)              | (92)   |               |
| <b>Saldo em 31.12.2015</b> .....                             | <b>18.000</b>  | <b>1.553</b>       | <b>23.062</b> | -                 | -      | <b>42.615</b> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

| DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil   |                |               |                                     |               |                |               |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Descrição                                         | 2º Semestre    |               | Exercícios findos em 31 de dezembro |               |                |               |
|                                                   | 2015           | %             | 2015                                | %             |                |               |
| <b>1 - RECEITAS</b> .....                         | <b>13.950</b>  | <b>139,6</b>  | <b>26.335</b>                       | <b>143,3</b>  | <b>22.736</b>  | <b>145,2</b>  |
| 1.1) Intermediação Financeira .....               | 2.792          | 27,9          | 4.888                               | 26,6          | 3.277          | 20,9          |
| 1.2) Prestação de Serviços .....                  | 12.233         | 122,5         | 23.436                              | 127,5         | 22.350         | 142,7         |
| 1.3) Outras .....                                 | (1.075)        | (10,8)        | (1.989)                             | (10,8)        | (2.891)        | (18,4)        |
| <b>2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS</b> .....  | <b>(3.960)</b> | <b>(39,6)</b> | <b>(7.954)</b>                      | <b>(43,3)</b> | <b>(7.077)</b> | <b>(45,2)</b> |
| Serviços de Terceiros .....                       | (3.716)        | (37,2)        | (7.463)                             | (40,6)        | (6.769)        | (43,2)        |
| Serviços Técnicos Especializados .....            | (194)          | (1,8)         | (348)                               | (1,9)         | (77)           | (0,5)         |
| Publicação .....                                  | (39)           | (0,4)         | (100)                               | (0,5)         | (134)          | (0,9)         |
| Serviços do Sistema Financeiro .....              | (8)            | (0,1)         | (15)                                | (0,1)         | (15)           | (0,1)         |
| Doações .....                                     | -              | -             | (28)                                | (0,2)         | (57)           | (0,4)         |
| Outros .....                                      | (13)           | (0,1)         | (10)                                | (0,2)         | (25)           | (0,1)         |
| <b>3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)</b> .....     | <b>9.990</b>   | <b>100,0</b>  | <b>18.381</b>                       | <b>100,0</b>  | <b>15.659</b>  | <b>100,0</b>  |
| <b>4 - VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR</b> .....    | <b>9.990</b>   | <b>100,0</b>  | <b>18.381</b>                       | <b>100,0</b>  | <b>15.659</b>  | <b>100,0</b>  |
| <b>5 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO</b> ..... | <b>9.990</b>   | <b>100,0</b>  | <b>18.381</b>                       | <b>100,0</b>  | <b>15.659</b>  | <b>100,0</b>  |
| 5.1) Impostos, Taxas e Contribuições .....        | 4.811          | 48,2          | 8.679                               | 47,2          | 7.398          | 47,3          |
| Federal .....                                     | 4.568          | 45,7          | 8.210                               | 44,7          | 6.951          | 44,4          |
| Municipal .....                                   | 245            | 2,5           | 469                                 | 2,5           | 447            | 2,9           |
| 5.2) Remuneração de Capitais Próprios .....       | 5.179          | 51,8          | 9.702                               | 52,8          | 8.261          | 52,7          |
| Dividendos .....                                  | 49             | 0,5           | 92                                  | 0,5           | 79             | 0,4           |
| Lucro Retido .....                                | 5.130          | 51,3          | 9.610                               | 52,3          | 8.182          | 52,3          |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

#### 1) CONTEXTO OPERACIONAL

A BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM" ou "Instituição") é uma Instituição financeira que tem por objetivo efetuar operações de intermediação no mercado aberto, além de gerir e administrar recursos de terceiros. É parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

#### 2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas e perdas por redução ao valor recuperável (impairment) de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 27 de janeiro de 2016.

#### 3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

##### a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição.

##### b) Ajuste do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devam ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente do recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata* dia e calculadas com base no método exponencial. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

##### c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

##### d) Títulos e valores mobiliários

- Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo valor de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos disponíveis para venda - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria; e
- Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos com características semelhantes. Se os valores não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

##### e) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos - Diversos", e as provisões para as obrigações fiscais diferidas são registradas na rubrica "Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias". Os créditos tributários sobre adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro foi calculada até agosto de 2015, considerando a alíquota de 15%. Para o período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2018, a alíquota foi alterada para 20%, conforme Lei nº 13.169/15, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes. As modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do período, introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e alterações posteriores, foram contempladas fiscalmente pelo novo regime de tributação vigente instituído pela Lei nº 12.973/14.

##### f) Redução ao valor recuperável de ativos (impairment)

Os ativos financeiros e não financeiros são avaliados para verificar se há evidência objetiva de que tenha ocorrido uma perda no seu valor contábil. A evidência objetiva de que os ativos financeiros perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de processo de falência ou mesmo, um declínio significativo ou prolongado do valor do ativo. Uma perda por redução ao valor recuperável (*impairment*) de um ativo financeiro ou não financeiro é reconhecida no resultado do período se o valor contábil do ativo ou unidade geradora de caixa exceder o seu valor recuperável.

##### g) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09 do CMN, sendo:

- Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- Provisões: são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada e a perda provável e a consequência uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança; e
- Passivos contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo apenas ser divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas.

##### h) Outros ativos e passivos

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias auferidos (em base *pro rata* dia) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias, incorridos (em base *pro rata* dia).

##### i) Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão.

São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

#### 4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

A Instituição possui disponibilidades em moeda nacional no montante de R\$ 33 mil (2014 - R\$ 92 mil).

#### 5) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

##### a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

| Em 31 de dezembro - R\$ mil            |               |               |  |  |
|----------------------------------------|---------------|---------------|--|--|
|                                        | 2015          | 2014          |  |  |
| <b>Carteira própria</b>                |               |               |  |  |
| Cotas de fundos de investimentos ..... | 46.723        | 34.063        |  |  |
| <b>Total</b> .....                     | <b>46.723</b> | <b>34.063</b> |  |  |

##### b) Classificação por categorias e prazos

|                                     |  |             |               |                | 2015              |                                      | 2014                         |                                |
|-------------------------------------|--|-------------|---------------|----------------|-------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
|                                     |  | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Valor de mercado/ custo contábil (2) | Valor de mercado/ atualizado | Valor de mercado/ contábil (2) |
| Títulos (1)                         |  |             |               |                |                   |                                      |                              |                                |
| Títulos para negociação: (3)        |  |             |               |                |                   |                                      |                              |                                |
| Letras financeiras do tesouro ..... |  | -           | -             | 10             | 24.191            | 24.201                               | 24.201                       | 9.282                          |
| Notas do tesouro nacional .....     |  | 12.896      | -             | -              | -                 | 12.896                               | 12.896                       | 16.685                         |
| Letras financeiras .....            |  | 174         | 2.740         | 1.938          | 3.487             | 8.339                                | 8.339                        | 5.916                          |
| Debitores .....                     |  | -           | -             | -              | 1.246             | 1.287                                | 1.287                        | -                              |
| Letras do tesouro nacional .....    |  | -           | -             | -              | -                 | -                                    | -                            | 848                            |
| Total em 2015 .....                 |  | 13.070      | 2.781         | 1.948          | 28.924            | 46.723                               | 46.723                       | -                              |
| Total em 2014 .....                 |  | 18.667      | 194           | 3.431          | 11.771            | -                                    | -                            | 34.065                         |



<

Fontes: \* Audiência Total: Leitores Únicos Digital Multiplataforma Valor (Desktop+Mobile) com Score Novembro 2015, somados ao total de leitores exclusivos Impresso Valor Econômico – Ipsos Marplan EGM 1º Semestre 2015.

MOSTRE  
QUE A SUA  
MARCA É  
MAIS DO QUE  
EMBALAGEM.  
DIVULGUE OS SEUS RESULTADOS  
FINANCEIROS PARA QUEM ENTENDE.

O Valor é o único jornal que disponibiliza  
seus resultados em todas as plataformas.

Email Alerta

Facebook

Twitter

Audiência total\*:  
**2.052.000**  
leitores únicos  
(impresso + digital)

11 3767.1323 (São Paulo)  
61 3717.3331 (Brasília)  
21 3521.1415 (Rio de Janeiro)  
valor.com.br/comunicacaocominvestidores

ECONÔMICO  
**Valor**  
Notícias que geram negócios

