

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (BEM DTVM ou Instituição), elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A BEM DTVM atua com alto nível de especialização na administração fiduciária de recursos de terceiros no segmento institucional. No exercício, possuía sob sua gestão R\$ 261.162 milhões, distribuídos em 1.990 Fundos de Investimento, atendendo um total de 42.213 cotistas.

No exercício de 2018, a BEM DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 17 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 82 milhões e Ativos Totais de R\$ 310 milhões. A política de dividendos da Instituição assegura aos cotistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social.

Osasco, SP, 30 de janeiro de 2019.

**Diretoria**

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil					
	2018	2017		2018	2017
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>309.871</b>	<b>74.445</b>	<b>CIRCULANTE</b> .....	<b>228.033</b>	<b>8.914</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4).....	580	24	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	228.033	8.914
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a).....	305.458	71.615	Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados.....	2	-
Carteira Própria.....	305.458	71.615	Sociais e Estatutárias (Nota 9d).....	161	112
OUTROS CRÉDITOS.....	3.833	2.806	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a).....	11.019	7.417
Rendas a Receber (Nota 6a).....	3.347	2.377	Negociação e Intermediação de Valores (Nota 8b).....	214.588	-
Diversos (Nota 6b).....	486	429	Diversas (Nota 8c).....	2.263	1.385
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>235</b>	<b>218</b>	<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b> .....	<b>-</b>	<b>447</b>
OUTROS CRÉDITOS.....	235	218	OUTRAS OBRIGAÇÕES.....	-	447
Diversos (Nota 6b).....	235	218	Diversas (Nota 8c).....	-	447
<b>PERMANENTE</b> .....	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> .....	<b>82.074</b>	<b>65.303</b>
INVESTIMENTOS.....	1	1	Capital:.....	-	-
Outros Investimentos.....	1	1	- De Domiciliados no País (Nota 9a).....	36.000	28.700
<b>TOTAL</b> .....	<b>310.107</b>	<b>74.664</b>	Reservas de Lucros (Nota 9c).....	46.074	36.603
			<b>TOTAL</b> .....	<b>310.107</b>	<b>74.664</b>

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 2018	Exercícios findos em 31 de dezembro 2018 2017		Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros Legal Estatutária		Lucros Acumulados	Totais
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>8.116</b>	<b>12.496</b>	<b>6.190</b>	<b>Saldos em 30.6.2018</b> .....	<b>36.000</b>	<b>3.064</b>	<b>33.500</b>	<b>-</b>	<b>72.564</b>
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c).....	8.116	12.496	6.190	Lucro Líquido.....	-	-	-	9.601	9.601
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b> .....	<b>8.116</b>	<b>12.496</b>	<b>6.190</b>	Destinações: - Reservas.....	-	481	9.029	(9.510)	-
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b> .....	<b>9.074</b>	<b>17.967</b>	<b>15.006</b>	- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(91)	(91)
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 10).....	19.422	38.346	31.160	<b>Saldos em 31.12.2018</b> .....	<b>36.000</b>	<b>3.545</b>	<b>42.529</b>	<b>-</b>	<b>82.074</b>
Outras Despesas Administrativas (Nota 11).....	(8.514)	(16.944)	(12.443)	<b>Saldos em 31.12.2017</b> .....	<b>22.900</b>	<b>2.109</b>	<b>28.615</b>	<b>-</b>	<b>53.624</b>
Despesas Tributárias (Nota 12).....	(1.841)	(3.473)	(2.580)	Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b).....	5.800	-	(5.800)	-	-
Outras Receitas Operacionais (Nota 13).....	30	99	-	Lucro Líquido.....	-	-	-	11.791	11.791
Outras Despesas Operacionais (Nota 14).....	(23)	(61)	(1.131)	Destinações: - Reservas.....	-	589	11.090	(11.679)	-
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b> .....	<b>17.190</b>	<b>30.463</b>	<b>21.196</b>	- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(112)	(112)
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b> .....	<b>17.190</b>	<b>30.463</b>	<b>21.196</b>	<b>Saldos em 31.12.2017</b> .....	<b>28.700</b>	<b>2.698</b>	<b>33.905</b>	<b>-</b>	<b>65.303</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 16a e b)</b> .....	<b>(7.589)</b>	<b>(13.531)</b>	<b>(9.405)</b>	Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b).....	7.300	-	(7.300)	-	-
Provisão para Imposto de Renda.....	(4.129)	(7.387)	(5.126)	Lucro Líquido.....	-	-	-	16.932	16.932
Provisão para Contribuição Social.....	(3.528)	(6.166)	(4.294)	Destinações: - Reservas.....	-	847	15.924	(16.771)	-
Ativo Fiscal Diferido.....	68	22	15	- Dividendos Propostos.....	-	-	-	(161)	(161)
<b>LUCRO LÍQUIDO</b> .....	<b>9.601</b>	<b>16.932</b>	<b>11.791</b>	<b>Saldos em 31.12.2018</b> .....	<b>36.000</b>	<b>3.545</b>	<b>42.529</b>	<b>-</b>	<b>82.074</b>
Número de cotas (Notas 9a e b).....	36.000.000	36.000.000	28.700.000						
Lucro por lote de mil cotas em R\$.....	266,69	470,33	410,84						

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil			
	2º Semestre 2018	Exercícios findos em 31 de dezembro 2018 2017	
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>			
<b>Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b> .....	<b>17.190</b>	<b>30.463</b>	<b>21.196</b>
<b>Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos</b> .....	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>30</b>
Outros.....	9	18	30
<b>Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos</b> .....	<b>17.199</b>	<b>30.481</b>	<b>21.226</b>
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos.....	(92.794)	(233.842)	(10.995)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos.....	(157)	(1.023)	(819)
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações.....	77.944	215.257	501
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos.....	(1.735)	(10.205)	(9.833)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais</b> .....	<b>457</b>	<b>668</b>	<b>80</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:</b>			
Dividendos Pagos.....	-	(112)	(105)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos</b> .....	<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>(105)</b>
<b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b> .....	<b>457</b>	<b>556</b>	<b>(25)</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período.....	123	24	49
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período.....	580	580	24
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b> .....	<b>457</b>	<b>556</b>	<b>(25)</b>

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. Durante o exercício, clientes que operavam com a Bradesco-Kirton Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (atual Bradesco-Kirton Corretora de Câmbio S.A.) passaram a operar com a BEM DTVM, na medida que suas operações foram sendo liquidadas pelo vencimento.

**2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as 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).

A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações contábeis da BEM DTVM evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os períodos. As demonstrações contábeis 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 30 de janeiro de 2019.

**3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

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

**b) Apuração do resultado**  
O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem 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 aos períodos futuros 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 proporcional, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionadas a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear. 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 interbancários, cujo vencimento das operações, na data de 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 - classificação**  
Títulos para negociação - são aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo 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 pelo 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 - são aqueles adquiridos com a intenção e para os quais haja 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, baseado geralmente 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) Negociação e intermediação de valores (valores a pagar e a receber)**  
Representadas por operações em bolsas, por conta e ordem de terceiros. As corretagens sobre essas operações são classificadas como receitas de prestação de serviços e são reconhecidas por ocasião da realização das operações. Este grupo contábil encontra-se subdividido nas seguintes rubricas:  
• Caixa de registro e liquidação: representada pelo registro das operações realizadas nas bolsas de valores por conta própria e de clientes; e  
• Devedores/Credores - Conta de liquidação pendente: representados pelos saldos devedores ou credores de clientes, face à realização de operações com títulos de renda fixa, ações, mercadorias e ativos financeiros, pendentes de liquidação na data do balanço.

**f) 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 reconhecidos 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 e retornou à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

**g) 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.

**h) 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 e de acordo com a Carta Circular nº 3.429/10 sendo:

- Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam 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 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 ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas.

**i) 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).

**j) 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\$ 580 mil (2017 - R\$ 24 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	
	2018	2017
<b>Carteira própria</b>		
Cotas de fundos de investimento.....	305.458	71.615
<b>Total</b> .....	<b>305.458</b>	<b>71.615</b>

**b) Classificação por categorias e prazos - distribuídas de acordo com os papéis que compõem as carteiras dos fundos**

	Em 31 de dezembro - R\$ mil		
	2018	2017	
	Valor de mercado/ contábil (1)	Valor de custo atualizado	Valor de mercado/ contábil (1)
<b>Títulos (2)</b>	<b>1 a 30 dias</b>	<b>31 a 180 dias</b>	<b>181 a 360 dias</b>
<b>Títulos para negociação (3):</b>			
Letras financeiras do tesouro.....	47.885	299	-
Notas do tesouro nacional.....	53.998	-	-
Letras do tesouro nacional.....	-	-	-
Letras financeiras.....	-	2.116	3.718
<b>Total em 2018</b> .....	<b>101.883</b>	<b>2.415</b>	<b>3.718</b>
<b>Total em 2017</b> .....	<b>22.739</b>	<b>5.696</b>	<b>1.256</b>

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento que incluem operações compromissadas realizadas pelos respectivos Fundos de Investimento foram distribuídas observando o percentual de participação no Patrimônio Líquido do fundo, aplicado nos papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos e na distribuição dos prazos foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil. No encerramento do exercício, a BEM DTVM possuía R\$ 305.458 mil (2017 - R\$ 71.615 mil), aplicados em fundos exclusivos da Organização Bradesco;

(2) Nas aplicações em fundos de investimento, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas; e  
(3) Para fins de apresentação do Balanço Patrimonial os títulos classificados como "para negociação" estão demonstrados no ativo circulante.

**c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários**  
Corresponde a rendas de aplicações em títulos de renda fixa no montante de R\$ 12.496 mil (2017 - R\$ 6.190 mil).  
d) A BEM DTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e de 2017.

**6) OUTROS CRÉDITOS**

**a) Rendas a receber**  
Referem-se à prestação de serviços - taxa de administração de fundos no montante de R\$ 3.347 mil (2017 - R\$ 2.377 mil).

**b) Diversos**

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Impostos e contribuições a compensar.....	396	346
Crédito tributário (Nota 16c).....	283	261
Devedores por depósitos em garantia.....	42	40
<b>Total</b> .....	<b>721</b>	<b>647</b>

**7) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES**

**a) Ativos contingentes**  
Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.  
**b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e possíveis**  
A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetuada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente. Em 31 de dezembro de 2018 e de 2017, não há processos contingentes avaliados como de perda provável e possível de montante relevante.

**8) OUTRAS OBRIGAÇÕES**

**a) Fiscais e previdenciárias**

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar.....	10.592	7.244
Impostos e contribuições a recolher.....	427	173
<b>Total</b> .....	<b>11.019</b>	<b>7.417</b>

**b) Negociação e intermediação de valores**  
Os saldos passivos referem-se às transações efetuadas por conta de clientes nas bolsas de valores e de mercadorias e futuros, cuja liquidação financeira é efetuada no mês seguinte, conforme composição demonstrada a seguir:

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Caixa de registro e liquidação.....	214.588	-
<b>Total</b> .....	<b>214.588</b>	<b>-</b>

## 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

#### 9) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

##### a) Capital social

O capital social, no montante de R\$ 36.000 mil (2017 - R\$ 28.700 mil), totalmente subscritos e integralizados, é composto por 36.000.000 (2017 - 28.700.000) cotas com valor nominal de R\$ 1,00 cada.

##### b) Movimentação do capital social

	Quantidade de cotas		R\$ mil	
	2018	2017	2018	2017
Saldo em 1º de janeiro	28.700.000	22.900.000	28.700	22.900
Aumento de capital com reserva AGO/AGE (1)	7.300.000	5.800.000	7.300	5.800
Saldo em 31 de dezembro	36.000.000	28.700.000	36.000	28.700

(1) Em 7 junho de 2018, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 30 de abril de 2018, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 7.300 mil, com a criação de 7.300.000 cotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, atribuindo-as ao Sócio Cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do Sócio Cotista Banco Bradesco S.A. (em 28 de maio de 2017, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 23 de abril de 2017, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 5.800 mil, com a criação de 5.800.000 cotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, atribuindo-as ao Sócio Cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do Sócio Cotista Banco Bradesco S.A.).

##### c) Reservas de lucros

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Reservas de lucros	46.074	36.603
- Reserva legal (1)	3.545	2.698
- Reserva estatutária (2)	42.529	33.905

(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. No caso de o saldo das reservas de lucros ultrapassarem o limite previsto, a Reunião de Sócios Cotistas deliberará sobre o excesso por meio da integralização como aumento de capital social ou na distribuição de dividendos.

##### 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	
	2018	2017
Lucro líquido	16.932	11.791
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro	(847)	(589)
Base de cálculo	16.085	11.202
Dividendos propostos	161	112
Percentual em relação ao lucro líquido ajustado	1,0%	1,0%
Valor em Reais por lote de mil cotas	4,47	3,90

#### 10) RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Administração de fundos de investimento	35.878	30.447
Outras	2.468	713
Total (Nota 17b)	38.346	31.160

#### 11) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Serviços de terceiros	15.845	12.087
Serviços técnicos especializados	604	121
Publicações	123	94
Serviços do sistema financeiro	34	34
Outras	338	107
Total	16.944	12.443

#### 12) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Contribuição à COFINS	2.037	1.494
Imposto sobre serviços - ISS	813	243
Contribuição ao PIS	331	623
Impostos e taxas	292	220
Total	3.473	2.580

#### 13) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Receitas financeiras	54	-
Recuperação de despesas	26	-
Outras	19	-
Total	99	-

#### 14) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Comissão sobre serviços de distribuição de cotas	29	654
Outras despesas financeiras	14	138
Outras provisões	18	12
Indenizações pagas	-	134
Patrocínio	-	128
Despesas com juros e multas	-	1
Outras	-	64
Total	61	1.131

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e aos Administradores da

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

#### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. em 31 de dezembro de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercícios findos 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

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 dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

#### Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório dos auditores

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

#### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis 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 contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Instituição são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

#### 15) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a resolução nº 3.750/99 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores. Essas operações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Ativos		
Disponibilidades (1)	580	24
Passivos		
Dividendos a pagar (2)	(161)	(112)

(1) Controlador Indireto - Banco Bradesco S.A.; e

(2) Controlador Direto - Banco BBI S.A.

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

Anualmente na Reunião de Sócios Cotistas são fixados:

- 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.

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.

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

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	30.463	21.196
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (1)	(13.708)	(9.538)
Efeito no cálculo dos tributos:		
Despesas indedutíveis liquidas de receitas não tributáveis	(139)	(106)
Deduções incentivadas	295	-
Outros	21	239
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(13.531)	(9.405)

(1) Alíquotas vigentes: (i) de 25% para o imposto de renda; (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.

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Impostos correntes:		
Imposto de renda e contribuição social devidos	(13.553)	(9.420)
Impostos diferidos:		
Constituição/(Realização) no exercício sobre adições temporárias	22	15
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(13.531)	(9.405)

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

	R\$ mil			
	Saldo em 31.12.2017	Constituição	Realização	Saldo em 31.12.2018
Provisão para publicação e outras provisões	261	105	83	283
Total dos créditos tributários (Nota 6)	261	105	83	283

O total do crédito tributário constituído tem perspectiva de realização em até 4 anos. O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, somam R\$ 268 mil (2017 - R\$ 249 mil). Todos os créditos tributários da BEM DTVM foram devidamente ativados.

#### 17) OUTRAS INFORMAÇÕES

##### a) Gerenciamento de riscos

A atividade de gerenciamento de 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 investimento, cujos patrimônios líquidos em 31 de dezembro de 2018, somaram R\$ 261.162.100 mil (2017 - R\$ 222.225.478 mil), cuja receita de taxa de administração desses fundos no exercício somou de R\$ 38.346 mil (2017 - R\$ 31.160 mil), registrado em receita de prestação de serviços.

c) Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamento Contábeis (CPC) emitiu vários pronunciamentos contábeis, bem como suas interpretações e orientações, os quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovados pelo CMN. Até 31 de dezembro de 2018, os pronunciamentos contábeis, aprovados pelo CMN e adotados 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 - R1);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Estrutura Conceitual Básico (R1); e
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - R1).

Atualmente, não é possível estimar quando o CMN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, tampouco se, a adoção dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva.

d) Não houve eventos subsequentes que, requeiram ajustes ou divulgações, nas demonstrações contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2018.

#### A DIRETORIA

Antonio Marcos Sapata – Contador – CRC 1SP212776/O-9

#### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são os de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.

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 contábeis, 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 Instituição.
- Availamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossos conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Availamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria e, consequentemente, pela opinião de auditoria.
- Comunicamos nos com a administração e 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.

Osasco, 27 de fevereiro de 2019



KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP028567/O-1 F-SP

André Dala Pola  
Contador CRC 1SP214007/O-2

## VISITE NOSSAS LIVRARIAS:

- livraria.imprensaoficial.com.br – Livraria Virtual
- Rua XV de novembro, 318 – 2ª a 6ª das 9h as 18h



**imprensaoficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO



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

Volume 129 • Número 40  
São Paulo, quinta-feira, 28 de fevereiro de 2019

Página 9

**imprensaoficial**  
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO



# 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,  
No exercício de 2018, a BEM DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 17 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 82 milhões e Ativos Totais de R\$ 310 milhões. A política de dividendos da Instituição assegura aos cotistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social.

Osasco, SP, 30 de janeiro de 2019.

Diretoria

### BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

ATIVO	2018	2017	PASSIVO	2018	2017
<b>CIRCULANTE</b>	<b>309.871</b>	<b>74.445</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>228.033</b>	<b>8.914</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	580	24	OUTRAS OBRIGAÇÕES	228.033	8.914
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a)	305.458	71.615	Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	-	2
Carteira Própria	305.458	71.615	Sociais e Estatutárias (Nota 9d)	161	112
OUTROS CRÉDITOS	3.833	2.806	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a)	11.019	7.417
Rendas a Receber (Nota 6a)	3.347	2.377	Negociação e Intermediação de Valores (Nota 8b)	214.588	1.385
Diversos (Nota 6b)	486	429	<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>-</b>	<b>447</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>235</b>	<b>218</b>	OUTRAS OBRIGAÇÕES	-	447
OUTROS CRÉDITOS	235	218	Diversas (Nota 8c)	-	447
Diversos (Nota 8)	235	218	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>82.074</b>	<b>65.303</b>
<b>PERMANENTE</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	Capital:	-	-
INVESTIMENTOS	1	1	- De Domiciliados no País (Nota 9a)	36.000	28.700
Outros Investimentos	1	1	Reservas de Lucros (Nota 9c)	46.074	36.603
<b>TOTAL</b>	<b>310.107</b>	<b>74.664</b>	<b>TOTAL</b>	<b>310.107</b>	<b>74.664</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil

	2º Semestre 2018	Exercícios findos em 31 de dezembro 2018	2017
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>8.116</b>	<b>12.496</b>	<b>6.190</b>
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c)	8.116	12.496	6.190
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>8.116</b>	<b>12.496</b>	<b>6.190</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>9.074</b>	<b>17.967</b>	<b>15.006</b>
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 10)	19.422	38.346	31.160
Outras Despesas Administrativas (Nota 11)	(8.514)	(16.944)	(12.443)
Despesas Tributárias (Nota 12)	(1.841)	(2.580)	(2.580)
Outras Receitas Operacionais (Nota 13)	30	99	-
Outras Despesas Operacionais (Nota 14)	(23)	(61)	(1.131)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>17.199</b>	<b>30.463</b>	<b>21.196</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>17.199</b>	<b>30.463</b>	<b>21.196</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 16a e b)</b>	<b>(7.589)</b>	<b>(13.531)</b>	<b>(9.405)</b>
Provisão para Imposto de Renda	(4.129)	(7.387)	(5.126)
Provisão para Contribuição Social	(3.528)	(6.166)	(4.294)
Ativo Fiscal Diferido	68	22	15
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>9.601</b>	<b>16.932</b>	<b>11.791</b>
Número de cotas (Notas 9a e b)	36.000.000	36.000.000	28.700.000
Lucro por lote de mil cotas em R\$	266,69	470,33	410,84

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
	Social	Legal	Estatutária	-		
<b>Saldos em 30.6.2018</b>	<b>36.000</b>	<b>3.064</b>	<b>33.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.564</b>
Lucro Líquido	-	-	-	9.601	9.601	9.601
Destinações - Reservas	-	481	9.029	(9.510)	-	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(91)	(91)	(91)
<b>Saldos em 31.12.2018</b>	<b>36.000</b>	<b>3.545</b>	<b>42.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82.074</b>
<b>Saldos em 31.12.2016</b>	<b>22.900</b>	<b>2.109</b>	<b>28.615</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.624</b>
Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b)	5.800	-	(5.800)	-	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	11.791	11.791	11.791
Destinações - Reservas	-	589	11.090	(11.679)	-	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(112)	(112)	(112)
<b>Saldos em 31.12.2017</b>	<b>28.700</b>	<b>2.698</b>	<b>33.905</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.303</b>
Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b)	7.300	-	(7.300)	-	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	16.932	16.932	16.932
Destinações - Reservas	-	847	15.924	(16.771)	-	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(161)	(161)	(161)
<b>Saldos em 31.12.2018</b>	<b>36.000</b>	<b>3.545</b>	<b>42.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82.074</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil

	2º Semestre 2018	Exercícios findos em 31 de dezembro 2018	2017
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	17.199	30.463	21.196
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	9	18	30
Outros	9	18	30
<b>Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos</b>	<b>17.199</b>	<b>30.481</b>	<b>21.226</b>
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos	(92.794)	(233.842)	(10.995)
Financiamentos Derivativos	(157)	(1.023)	(819)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	77.944	215.257	501
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(1.735)	(10.205)	(9.833)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	457	668	80
<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>(105)</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:</b>			
Dividendos Pagos	-	(112)	(105)
<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamentos</b>	<b>-</b>	<b>(112)</b>	<b>(105)</b>
<b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>457</b>	<b>556</b>	<b>(25)</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	123	24	49
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	580	580	24
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>457</b>	<b>556</b>	<b>(25)</b>

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 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 de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/04 (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).

**3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**  
**a) Moeda funcional e de apresentação**  
As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da BEM DTVM.

**b) Apreciação do resultado**  
O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

**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 é superior à 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 - classificação**  
Títulos para negociação - são aqueles adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período.

**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".

**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.

**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 e de acordo com a Carta Circular nº 3.429/10 sendo:

**11) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS**  
Serviços de terceiros  
Serviços técnicos especializados  
Publicações  
Outros

**12) DESPESAS TRIBUTÁRIAS**  
Contribuição à COFINS  
Imposto sobre serviços - ISS  
Contribuição ao PIS  
Impostos e taxas

**13) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS**  
Receitas financeiras  
Recuperação de despesas  
Outras

**14) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**  
Comissão sobre serviços de distribuição de cotas  
Outras despesas financeiras  
Outras provisões  
Indenizações pagas  
Patrocínio  
Despesas com juros e multas  
Outras

**15) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**  
As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a resolução nº 3.750/99 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores. Essas operações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

**c) Resultado de operações com títulos e valores mobiliários**  
Corresponde a rendas de aplicações em títulos de renda fixa no montante de R\$ 12.496 mil (2017 - R\$ 6.190 mil).

**d) A BEM DTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e de 2017.**

**6) OUTROS CRÉDITOS**  
**a) Rendas a receber**  
A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

**7) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES**  
**a) Ativos contingentes**  
Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

**b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e possíveis**  
A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

**8) OUTRAS OBRIGAÇÕES**  
**a) Fiscais e previdenciárias**

**9) PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**a) Capital social**  
O capital social, no montante de R\$ 36.000 mil (2017 - R\$ 28.700 mil), totalmente subscritos e integralizados, é composto por 36.000.000 (2017 - 28.700.000) cotas com valor nominal de R\$ 1,00 cada.

**b) Movimentação do capital social**

	Quantidade de cotas		R\$ mil	
	2018	2017	2018	2017
Saldo em 1º de Janeiro	28.700.000	22.900.000	28.700	22.900
Aumento de capital com reserva AGO/AGE (1)	7.300.000	5.800.000	7.300	5.800
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>36.000.000</b>	<b>28.700.000</b>	<b>36.000</b>	<b>28.700</b>

**(1) Em 7 de junho de 2018, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 30 de abril de 2018, que deliberou o aumento do capital social de R\$ 36 milhões, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 7.300 mil com a criação de 7.300.000 cotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, atribuindo-as ao Sócio Cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do Sócio Cotista Banco Bradesco S.A. (em 26 de maio de 2017, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 28 de abril de 2017, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 5.800 mil, com a criação de 5.800.000 cotas, de valor nominal de R\$ 1,00 cada, atribuindo-as ao Sócio Cotista Banco Bradesco BBI S.A., com a concordância do Sócio Cotista Banco Bradesco S.A.).**

**Reservas de lucros**

	2018	2017
Reserva legal (1)	46.074	36.603
Reserva estatutária (2)	3.545	2.698
- Reserva estatutária (2)	42.529	33.905

**(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. No caso de o saldo das reservas de lucros ultrapassarem o limite previsto, a Reunião de Sócios Cotistas deliberará sobre o excesso por meio da integralização como aumento de capital social ou na distribuição de dividendos.**

**d) Dividendos e juros sobre o capital próprio**  
Os Sócios 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 cotas 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:

	2018	2017
<b>Lucro líquido</b>	<b>16.932</b>	<b>11.791</b>
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro	(847)	(589)
<b>Base de cálculo</b>	<b>16.085</b>	<b>11.202</b>
Dividendos propostos	161	112
<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>4,47</b>	<b>3,90</b>

**Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil**

	2018	2017
Administração de fundos de investimento	35.878	30.447
Outras	2.468	713
<b>Total (Nota 17b)</b>	<b>38.346</b>	<b>31.160</b>

**Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil**

	2018	2017
Serviços de terceiros	15.845	12.087
Serviços técnicos especializados	604	121
Publicações	123	94
Serviços do sistema financeiro	34	34
Outras	338	107
<b>Total</b>	<b>16.944</b>	<b>12.443</b>

**Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil**

	2018	2017
Contribuição à COFINS	2.037	1.494
Imposto sobre serviços - ISS	813	243
Contribuição ao PIS	331	623
Impostos e taxas	292	220
<b>Total</b>	<b>3.473</b>	<b>2.580</b>

**Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil**

	2018	2017
Receitas financeiras	54	-
Recuperação de despesas	26	-
Outras	19	-
<b>Total</b>	<b>99</b>	<b>-</b>

**Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil**

	2018	2017
Comissão sobre serviços de distribuição de cotas	29	654
Outras despesas financeiras	14	138
Outras provisões	18	12
Indenizações pagas	-	134
Patrocínio	-	128
Despesas com juros e multas	-	1
Outras	-	64
<b>Total</b>	<b>61</b>	<b>1.131</b>

**15) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**  
As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a resolução nº 3.750/99 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores. Essas operações são realizadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros vigentes nas datas das operações. As principais transações estão assim representadas:

	2018	2017
<b>Ativos</b>		
Disponibilidades (1)	580	24
<b>Passivos</b>		
Dividendos a pagar (2)	(161)	(112)

(1) Controlador Indireto - Banco Bradesco S.A.; e  
(2) Controlador Direto - Banco BBI S.A.



## 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**

**b) Remuneração do pessoal-chave da Administração**  
Anualmente na Reunião de Sócio Cotistas são fixados:  
• 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.  
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.

**16) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**  
**a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social**

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social.....	30.463	21.196
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (1).....	(13.708)	(9.538)
<b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>		
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis.....	(139)	(106)
Deduções incentivadas.....	295	230
Outros.....	21	29
<b>Imposto de renda e contribuição social do exercício.....</b>	<b>(13.531)</b>	<b>(9.405)</b>

(1) Alíquotas vigentes: (i) de 25% para o imposto de renda; (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.

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
<b>Impostos correntes:</b>		
Imposto de renda e contribuição social devidos.....	(13.553)	(9.420)
<b>Impostos diferidos:</b>		
Constituição (Realização) no exercício sobre adições temporárias.....	22	15
<b>Imposto de renda e contribuição social do exercício.....</b>	<b>(13.531)</b>	<b>(9.405)</b>

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

	R\$ mil	
	Saldo em 31.12.2017	Saldo em 31.12.2018
Provisão para publicação e outras provisões.....	261	283
<b>Total dos créditos tributários (Nota 6).....</b>	<b>261</b>	<b>283</b>

---

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

**Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis**  
Nossos objetivos são os de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, 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 contábeis.  
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 contábeis, 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 Instituição.  
• Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.  
• Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis 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 Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.  
• Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.  
• Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria e, consequentemente, pela opinião de auditoria.  
Comunicamo-nos com a administração e 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.

Osasco, 27 de fevereiro de 2019



KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP028567/O-1 F-SP

André Dala Pola  
Contador CRC 1SP214007/O-2

# 10,4 MILHÕES DE EMPRESÁRIOS, DIRETORES OU C-LEVELS CONECTADOS COM A SUA EMPRESA

Reforce sua transparência e credibilidade divulgando as demonstrações financeiras do ano nos veículos mais confiáveis e de maior cobertura no segmento econômico.

Valor

+

O GLOBO

+

ValorRI

MUITO MAIS VISIBILIDADE  
PARA A SUA EMPRESA



ANUNCIE: 11 3767.7043 • 21 3521.5500 • 61 3717.3333 • [www.valor.com.br/valor-ri](http://www.valor.com.br/valor-ri)

Fontes: Comscore Audience Duplication Multi-Platform - November 2018 - Tracking Valor - Outubro 2018