



# 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 semestre de 2019, a BEM DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 11 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 93 milhões e Ativos Totais de R\$ 209 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 contrato social.

Osasco, SP, 24 de julho de 2019.

Diretoria

### BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil

	2019	2018		2019	2018
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>	<b>209.150</b>	<b>216.457</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>115.643</b>	<b>143.611</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	91	123	OUTRAS OBRIGAÇÕES	115.643	143.611
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a)	203.617	212.663	Sociais e Estatutárias (Nota 9c)	107	70
Carteira Própria	203.617	212.663	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a)	9.077	5.115
OUTROS CRÉDITOS	5.434	3.664	Negociação e Intermediação de Valores (Nota 8b)	103.640	136.789
Rendas a Receber (Nota 6a)	4.946	3.251	Diversas (Nota 8c)	2.819	1.637
Diversos (Nota 6b)	488	413			
OUTROS VALORES E BENS	8	7	<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>474</b>	<b>456</b>
Despesas Antecipadas	8	7	OUTRAS OBRIGAÇÕES	474	456
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>196</b>	<b>173</b>	Diversas (Nota 8c)	474	456
OUTROS CRÉDITOS	196	173			
Diversos (Nota 6b)	196	173	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>93.230</b>	<b>72.564</b>
<b>PERMANENTE</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	Capital:		
INVESTIMENTOS	1	1	- De Domiciliados no País (Nota 9a)	45.000	36.000
Outros Investimentos	1	1	Reservas de Lucros (Nota 9c)	48.230	36.564
<b>TOTAL</b>	<b>209.347</b>	<b>216.631</b>	<b>TOTAL</b>	<b>209.347</b>	<b>216.631</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADO EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil

	2019	2018
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>7.577</b>	<b>4.380</b>
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c)	7.577	4.380
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>7.577</b>	<b>4.380</b>
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	11.138	8.893
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 10)	24.402	18.924
Outras Despesas Administrativas (Nota 11)	(11.094)	(8.430)
Despesas Tributárias (Nota 12)	(2.167)	(1.632)
Outras Receitas Operacionais (Nota 13)	17	69
Outras Despesas Operacionais (Nota 14)	(20)	(38)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>18.715</b>	<b>13.273</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>18.715</b>	<b>13.273</b>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (NOTAS 11A E 11B)	(105.755)	(8.942)
Provisão para Imposto de Renda	(4.610)	(3.258)
Provisão para Contribuição Social	(2.807)	(2.638)
Ativo Fiscal Diferido	(35)	(46)
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>11.263</b>	<b>7.331</b>
Número de cotas (Nota 9a e b)	45.000.000	36.000.000
Lucro básico por lote de mil cotas em R\$	288,79	203,64

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DA MUTAÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

	Capital Social	Reservas de Lucros	Lucros Acumulados	Totais
		Legal	Estatutária	
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2017</b>	<b>28.700</b>	<b>2.698</b>	<b>33.905</b>	<b>65.303</b>
Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b)	7.300	-	-	7.300
Lucro Líquido	-	-	7.331	7.331
Destinações - Reservas	-	366	(7.261)	(70)
Dividendos Propostos	-	-	-	-
<b>Saldo em 30 de junho de 2018</b>	<b>36.000</b>	<b>3.064</b>	<b>33.500</b>	<b>72.564</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>36.000</b>	<b>3.545</b>	<b>42.529</b>	<b>82.074</b>
Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b)	9.000	-	(9.000)	-
Lucro Líquido	-	-	11.263	11.263
Destinações - Reservas	-	563	(11.156)	(107)
Dividendos Propostos	-	-	-	-
<b>Saldo em 31 de junho de 2019</b>	<b>45.000</b>	<b>4.108</b>	<b>44.122</b>	<b>93.230</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**d) Instrumentos financeiros derivativos**  
A BEM DTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e de 2018.  
**e) OUTROS CRÉDITOS**  
**a) Rendas a receber**  
Referem-se à prestação de serviços - taxa de administração de fundos no montante de R\$ 4.946 mil (2018 - R\$ 3.251 mil).  
**b) Diversos**

	2019	2018
Impostos e contribuições a compensar	396	347
Crédito tributário (Nota 16c)	248	215
Devedores do período	40	24
<b>Total</b>	<b>684</b>	<b>586</b>

**7) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES**  
**a) Ativos contingentes**  
Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.  
**b) Passivos contingentes classificados como 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 "réu" 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 provável não são reconhecidos contabilmente.

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

	2019	2018
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	5.908	4.670
Impostos e contribuições a recolher	3.169	445
<b>Total</b>	<b>9.077</b>	<b>5.115</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:

	2019	2018
Caixa de registro e liquidação	103.640	136.789
<b>Total</b>	<b>103.640</b>	<b>136.789</b>

**c) Diversas**

	2019	2018
Provisão para pagamentos a efetuar	2.509	1.323
Outras provisões	474	456
Cretores diversos no país	310	314
<b>Total</b>	<b>3.293</b>	<b>2.093</b>

**9) PATRIMÔNIO LÍQUIDO**  
**a) Capital social**  
O capital social, no montante de R\$ 45.000 mil (2018 - R\$ 36.000 mil), totalmente subscritos e integralizados, é composto por 45.000.000 (2018 - 36.000.000) cotas com valor nominal de R\$ 1,00 cada.  
**b) Movimentação do capital social**

	Quantidade de cotas	2019	2018
<b>Saldo em 1º de janeiro</b>		<b>36.000.000</b>	<b>28.700.000</b>
Aumento de capital com reserva ADOAGE (1)	9.000.000	7.300.000	9.000
<b>Saldo em 30 de junho</b>	<b>45.000.000</b>	<b>36.000.000</b>	<b>45.000</b>

(1) Em 18 junho de 2019, o Bacen homologou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 30 de abril de 2019, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Estatutária" no montante de R\$ 9.000 mil, com a criação de 9.000.000 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 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.

**c) Reservas de lucros**

	2019	2018
<b>Reservas de lucros</b>	<b>48.230</b>	<b>36.564</b>
- Reserva legal (1)	4.108	3.064
- Reserva estatutária (2)	44.122	33.500

(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;  
(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 da distribuição de dividendos.

**d) Dividendos e juros sobre o capital próprio**  
Aos Sócios Cotistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada semestre, 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, especiais, 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 semestres findos em 30 de junho está demonstrado a seguir:

	2019	2018
<b>Lucro líquido</b>	<b>11.263</b>	<b>7.331</b>
(1) Reserva legal - 5% sobre o lucro	(563)	(366)
<b>Base de cálculo</b>	<b>10.700</b>	<b>6.965</b>
Dividendos propostos	107	70
<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>2,38</b>	<b>1,94</b>
e) O lucro básico por cota é calculado mediante a divisão do lucro líquido, atribuído aos acionistas da Instituição, pela quantidade da média ponderada de Cotas.		

### 10) RECEITA DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	2019	2018
Administração de fundos de investimento (Nota 17b)	22.191	18.121
Outras	2.217	803
<b>Total</b>	<b>24.402</b>	<b>18.924</b>

### 11) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	2019	2018
Serviços de terceiros	10.593	8.147
Serviços técnicos especializados	318	339
Publicações	75	76
Serviços do sistema financeiro	14	16
Outras	94	52
<b>Total</b>	<b>11.094</b>	<b>8.430</b>

### 12) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	2019	2018
Contribuição à Cofins	1.280	835
Imposto sobre serviços de qualquer natureza - ISSQN	2.217	309
Contribuição ao PIS	208	152
Outras	182	146
<b>Total</b>	<b>2.167</b>	<b>1.632</b>

### 13) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	2019	2018
Receitas financeiras	10	11
Recuperação de subsídios	7	4
Outras	1	54
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>69</b>

### 14) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	2019	2018
Despesas de variação cambial	10	-
Outras provisões	9	9
Despesas com juros e multas	1	-
Comissão sobre serviços de distribuição de cotas	-	29
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>38</b>

**15) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**  
a) As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a resolução nº 4.636/18 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas com o 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:

	2019	2018
Ativos		
Disponibilidades (1)	91	123
Passivos		
Dividendos a pagar (2)	107	70

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

**b) Remuneração do pessoal-chave da Administração**  
Atualmente 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 Contrato 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.

### DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA ACUMULADOS EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil

	2019	2018
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>		
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	18.715	13.273
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos impostos	-	9
Outros	-	9
<b>Lucro Líquido Ajustado antes dos impostos</b>	<b>18.715</b>	<b>13.282</b>
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	101.841	(141.048)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	(1.505)	(806)
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(105.755)	137.913
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(13.524)	(8.470)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais</b>	<b>(328)</b>	<b>211</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:</b>		
Dividendos Pagos	(161)	(112)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos</b>	<b>(161)</b>	<b>(112)</b>
<b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(489)</b>	<b>99</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	530	24
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	91	123
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(489)</b>	<b>99</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 1º semestre de 2018, 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 4.595/04 (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).

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 do 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 24 de junho 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 die* e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionados a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear.

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



**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**

---

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

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

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social.....	18.715	13.273
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Nota 3f).....	(7.486)	(5.973)
<b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>		
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis.....	(34)	(14)
Deduções incentivadas.....	56	39
Outros.....	12	6
<b>Imposto de renda e contribuição social do período.....</b>	<b>(7.452)</b>	<b>(5.942)</b>

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

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Impostos correntes:		
Imposto de renda e contribuição social devidos.....	(7.417)	(5.896)
<b>Impostos diferidos:</b>		
Constituição/(Realização) no período sobre adições temporárias.....	(35)	(46)
<b>Imposto de renda e contribuição social do período.....</b>	<b>(7.452)</b>	<b>(5.942)</b>

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

	R\$ - mil	
	Saldo em 31.12.2018	Saldo em 30.6.2019
Provisão para publicação e outras provisões.....	283	248
<b>Total dos créditos tributários (Notas 3f e 6b).....</b>	<b>283</b>	<b>248</b>

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\$ 237 mil (2018 - R\$ 205 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 30 de junho de 2019, somaram R\$ 345.567 milhões (2018 - R\$ 237.631 mil), cuja receita de taxa de administração desses fundos no exercício somou de R\$ 22.191 mil (2018 - R\$ 18.121 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. Até 30 de junho de 2019, 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 3.823/09 - 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);
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - R1); e
- Resolução nº 4.636/18 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05 - 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 30 de junho de 2019.**

---

**A DIRETORIA**

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

---

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

Aos Acionistas e aos Administradores da **BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.** São Paulo - SP

**Opinião**  
 Examinamos as demonstrações contábeis da BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo 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 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

**Base para opinião**  
 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, concluímos 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.

**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 foram 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 do grupo 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, 23 de agosto de 2019

Carlos Massao Takahashi  
 Contador CRC 1SP206103/O-4

# 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** ECONÔMICO

+

**O GLOBO**

+

**ValorRI** ECONÔMICO

**MUITO MAIS VISIBILIDADE  
PARA A SUA EMPRESA**



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

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