

# BMC Asset Management - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco  
CNPJ 04.163.016/0001-76  
Sede: Cidade de Deus, s/nº - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,  
No semestre, a BMC DTVM registrou Lucro Líquido de R\$ 298 mil, Patrimônio Líquido de R\$ 11.389 mil e Ativos Totais de R\$ 12.134 mil.  
Osasco, SP, 27 de julho de 2016.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil				
	2016	2015		
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>11.558</b>	<b>10.825</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>299</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	36	50	OUTRAS OBRIGAÇÕES	299
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5a)	11.471	10.741	Sociais e Estatutárias (Nota 9d)	3
Carteira Própria	11.471	10.741	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a)	222
OUTROS CRÉDITOS	51	34	Diversas (Nota 8b)	74
Diversos (Nota 6)	51	34	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>446</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>575</b>	<b>478</b>	OUTRAS OBRIGAÇÕES	446
OUTROS CRÉDITOS	575	478	Fiscais e Previdenciárias (Nota 8a)	446
Diversos (Nota 6)	575	478	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>11.389</b>
<b>PERMANENTE</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	Capital:	
INVESTIMENTOS	1	1	- De Domiciliados no País (Nota 9a)	6.120
Outros Investimentos	1	1	Reservas de Lucros (Nota 9c)	5.269
<b>TOTAL</b>	<b>12.134</b>	<b>11.304</b>	<b>TOTAL</b>	<b>12.134</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil			
	2016	2015	
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>743</b>	<b>623</b>	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c)	743	623	
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>743</b>	<b>623</b>	
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	(211)	(109)	
Outras Despesas Administrativas (Nota 10)	(129)	(76)	
Despesas Tributárias (Nota 11)	(56)	(29)	
Outras Receitas Operacionais (Nota 12)	20	14	
Outras Despesas Operacionais (Nota 13)	(46)	(18)	
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>532</b>	<b>514</b>	
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	532	514	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 15a e b)	(234)	(195)	
Provisão para Imposto de Renda	(136)	(114)	
Provisão para Contribuição Social	(117)	(75)	
Ativo Fiscal Diferido	19	(6)	
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>298</b>	<b>319</b>	
Número de cotas (Nota 9a)	6.120.000	6.000.000	
Lucro por lote de mil cotas em R\$	48,69	53,17	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil			
	2016	2015	
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	532	514	
Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	55	14	
Despesas com Provisões Fiscais	55	14	
Lucro Ajustado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	587	528	
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	(144)	(228)	
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	(19)	(14)	
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	9	(20)	
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(434)	(257)	
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais	(1)	9	
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:</b>			
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades de Financiamentos	(7)	(3)	
Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa	(8)	6	
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	44	44	
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	36	50	
Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa	(8)	6	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**1) CONTEXTO OPERACIONAL**  
A BMC Asset Management - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BMC DTVM" ou "Instituição") é uma instituição financeira que tem por objetivo praticar operações e atividades pertinentes às disposições legais e regulamentares aplicáveis às sociedades da espécie. É parte integrante da Organização Bradesco, suas operações são conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e na gestão de riscos e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

**2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões fiscais; perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas. As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 27 de julho de 2016.

### 3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

- a) Moeda funcional e de apresentação**  
As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição.
- b) Apuração do resultado**  
O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas 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 ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata* dia e calculadas com base no método exponencial. As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço.
- c) Caixa e equivalentes de caixa**  
Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.
- d) Títulos e valores mobiliários**  
• Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo 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 ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários os quais só serão reconhecidos no resultado quando a efetiva realização. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria; e

### b) Classificação por categorias e prazos

Títulos (1)	2016			2015			
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de mercado/contábil (2)	Valor de custo atualizado	Valor de mercado/contábil (2)
Títulos para negociação (3):							
Letras financeiras	-	2	-	8.795	8.797	8.797	4.141
Letras financeiras	427	51	316	520	1.314	1.314	1.943
Notas do tesouro nacional	1.144	-	-	-	1.144	1.144	4.320
Debêntures	-	-	-	216	216	216	337
<b>Total em 2016</b>	<b>1.571</b>	<b>53</b>	<b>316</b>	<b>9.531</b>	<b>11.471</b>	<b>11.471</b>	<b>10.741</b>
<b>Total em 2015</b>	<b>4.887</b>	<b>1.004</b>	<b>678</b>	<b>4.172</b>			<b>10.741</b>

- (1) As aplicações em cotas de fundos de investimentos são efetuadas em fundos exclusivos administrados pela Organização Bradesco e foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos. Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua efetivação contábil;  
(2) Nas aplicações em fundos de investimentos, 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 títulos e valores mobiliários

Títulos de renda fixa	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
	743	623
<b>Total</b>	<b>743</b>	<b>623</b>

d) A BMC DTVM não operou com instrumentos financeiros derivativos nos semestres findos em 30 de junho de 2016 e de 2015.

### 6) OUTROS CRÉDITOS

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
Devedores por depósitos em garantia - fiscais	367	299
Créditos tributários (Notas 15c e d)	199	155
Opções por incentivos fiscais	37	37
Devedores por depósitos em garantia - cíveis	23	21
<b>Total</b>	<b>626</b>	<b>512</b>

### 7) PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

- a) Ativos contingentes**  
Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.
- b) Provisões classificadas como perdas prováveis e obrigações legais - fiscais e previdenciárias**  
A Instituição é parte em processos judiciais de natureza fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades. Na constituição das provisões a Administração leva em conta: 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. A Administração da Instituição entende que a provisão constituída é suficiente para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos. O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o desfecho da ação, representado por decisões judiciais, sobre as quais não caiba mais recursos, ou a sua prescrição.
- I - Obrigações legais - provisão para riscos fiscais**  
A Instituição vem discutindo judicialmente a legalidade e constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, os quais estão totalmente provisionados não obstante as boas chances de êxito a médio e longo prazo, de acordo com a opinião dos assessores jurídicos. Essas obrigações legais e as provisões avaliadas como de risco provável, tem acompanhamento regular de suas evoluções nos trâmites do Judiciário, e no decorrer ou no encerramento de cada processo, poderão resultar em condições favoráveis à Instituição, com a reversão das respectivas provisões.
- II - Movimentação das provisões**

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	Fiscais	
<b>No início do 1º semestre de 2016</b>		<b>342</b>
Atualização monetária		20
Constituições		35
<b>No final do 1º semestre de 2016 (Nota 8a)</b>		<b>397</b>
<b>No final do 1º semestre de 2015 (Nota 8a)</b>		<b>326</b>

**c) Passivos contingentes classificados como perdas 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 o expectativa de sucesso. 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. O processo com essa classificação refere-se a Autuação IRPJ e CSLL sobre o suposto ganho não tributado na desmutualização da BM&F e da Bovespa, no ano de 2007, no montante de R\$ 315 mil (2015 - R\$ 289 mil).

### 8) OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
Provisão fiscais (Nota 7b)	397	326
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	216	162
Provisão para impostos diferidos (Nota 15c)	49	31
Impostos e contribuições a recolher	6	5
<b>Total</b>	<b>668</b>	<b>524</b>

**b) Diversas**  
Refere-se à provisão para pagamento de publicações legais, no montante de R\$ 68 mil (2015 - R\$ 64 mil), e serviços de auditoria externa no montante de R\$ 6 mil.

### 9) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**a) Capital social**  
O capital social no montante de R\$ 6.120 mil (2015 - R\$ 6.000 mil) está representado por 6.120.000 (2015 - 6.000.000) cotas, subscritas e integralizadas no valor nominal de R\$ 1,00 cada.

	Quantidade de cotas		R\$ mil	
	2016	2015	2016	2015
<b>Saldo em 1º de janeiro</b>	<b>6.000.000</b>	<b>5.700.000</b>	<b>6.000</b>	<b>5.700</b>
Aumento de capital com reserva (1)	120.000	300.000	120	300
<b>Saldo em 30 de junho</b>	<b>6.120.000</b>	<b>6.000.000</b>	<b>6.120</b>	<b>6.000</b>

(1) Em 24 de maio de 2016 o BACEN aprovou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 29.4.2016, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Reserva Estatutária" no montante de R\$ 120 mil, com a criação de 120.000 cotas, do valor nominal de R\$ 1,00 cada uma, atribuídas ao Sócio Cotista Banco Bradesco Financiamentos S.A. (em 22 de maio de 2015 o BACEN aprovou o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social de 29.4.2015, que deliberou o aumento do capital social, mediante a capitalização de parte do saldo da conta "Reservas de Lucros - Reserva Estatutária" no montante de R\$ 300 mil, com a criação de 300.000 cotas, do valor nominal de R\$ 1,00 cada uma, atribuídas ao Sócio Cotista Banco Bradesco Financiamentos S.A.).

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil					
Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros		Lucros Acumulados	Totais
		Legal	Estatutária		
<b>Saldos em 31.12.2014</b>	<b>5.700</b>	<b>55</b>	<b>4.642</b>	-	<b>10.397</b>
Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b)	300	-	(300)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	319	319
Destinações: - Reservas:	-	16	300	(316)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(3)	(3)
<b>Saldos em 30.6.2015</b>	<b>6.000</b>	<b>71</b>	<b>4.642</b>	-	<b>10.713</b>
<b>Saldos em 31.12.2015</b>	<b>6.000</b>	<b>90</b>	<b>5.004</b>	-	<b>11.094</b>
Aumento de Capital com Reserva (Nota 9b)	120	-	(120)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	298	298
Destinações: - Reservas:	-	15	280	(295)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(3)	(3)
<b>Saldos em 30.6.2016</b>	<b>6.120</b>	<b>105</b>	<b>5.164</b>	-	<b>11.389</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

• Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

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

**e) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)**  
Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre as adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos - Diversos", e a provisão para as obrigações fiscais diferidas é registrada na rubrica "Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias". Os créditos tributários sobre as 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 2016, a alíquota foi alterada para 20%, conforme Lei nº 13.169/15, retornando à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019. Em virtude da alteração da alíquota, a instituição constituiu, em setembro de 2015, um complemento do crédito tributário de contribuição social, considerando as expectativas atuais de realização e as suas respectivas alíquotas vigentes em cada período, de acordo com o estudo técnico realizado. Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

As modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do período, introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e alterações posteriores, foram contempladas fiscalmente pelo novo regime de tributação vigente instituído pela Lei nº 12.973/14.

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

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

- Ativos contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela 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 conta 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;
- Passivos contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo apenas ser divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e
- Obrigações legais - provisão para riscos fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é a sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

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

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

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

### 4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

A Instituição possui disponibilidades em moeda nacional no montante de R\$ 36 mil (2015 - R\$ 50 mil).

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

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

Carteira própria	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
Cotas de fundos de investimentos	11.471	10.741
<b>Total</b>	<b>11.471</b>	<b>10.741</b>

### c) Reservas de lucros

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
<b>Reservas de lucros</b>	<b>5.269</b>	<b>4.713</b>
- Reserva legal (1)	105	71
- Reserva estatutária (2)	5.164	4.642

(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

# BMC Asset Management - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 04.163.016/0001-76

Sede: Cidade de Deus, s/nº - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### Outras informações

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

- Diretores e membros dos Conselhos consultivos ou administrativo, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;
- Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e
- Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria Instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

Dessa forma, não são efetuados pelas instituições financeiras empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiária, membros do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva e seus familiares.

### 15) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
<b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b> .....	<b>532</b>	<b>514</b>
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (1).....	(239)	(207)
<b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>		
Despesas indedutíveis líquidas das receitas não tributáveis .....	(2)	-
Outros valores (2).....	7	12
<b>Imposto de renda e contribuição social do semestre</b> .....	<b>(234)</b>	<b>(195)</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; e

(2) Inclui, basicamente, a equalização da alíquota efetiva da contribuição social em relação à alíquota (45%) demonstrada.

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

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2016	2015
<b>Impostos correntes:</b>		
<b>Imposto de renda e contribuição social devidos</b> .....	<b>(253)</b>	<b>(189)</b>
<b>Impostos diferidos:</b>		
Constituição/realização no semestre, sobre adições temporárias .....	19	(6)
<b>Total dos impostos diferidos</b> .....	<b>19</b>	<b>(6)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social do semestre</b> .....	<b>(234)</b>	<b>(195)</b>

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

	R\$ mil			
	Saldo em 31.12.2015	Constituição	Realização	Saldo em 30.6.2016
Provisão para contingências fiscais .....	151	22	-	173
Provisão para publicações.....	29	27	33	23
Provisão para auditoria.....	-	3	-	3
<b>Total dos créditos tributários (Nota 6)</b> .....	<b>180</b>	<b>52</b>	<b>33</b>	<b>199</b>
<b>Obrigações fiscais diferidas (Nota 8a)</b> .....	<b>41</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>49</b>
<b>Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas ....</b>	<b>139</b>	<b>44</b>	<b>33</b>	<b>150</b>

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e aos Administradores da

**BMC Asset Management - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

Osasco - SP

Examinamos as demonstrações contábeis da BMC Asset Management - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações contábeis

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

### Responsabilidade dos auditores independentes

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante

### d) Previsão da realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

	Em 30 de junho de 2016 - R\$ mil		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total
2016.....	14	10	24
2017.....	32	22	54
2018.....	57	40	97
2019.....	12	9	21
2020.....	2	1	3
<b>Total (Nota 6)</b> .....	<b>117</b>	<b>82</b>	<b>199</b>

A projeção de realização de crédito tributário é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação da Organização, líquida dos efeitos tributários, somou R\$ 188 mil (2015 - R\$ 145 mil).

Todos os créditos tributários da BMC Asset foram devidamente ativados.

### e) Obrigações fiscais diferidas

A Instituição possui obrigações fiscais diferidas de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 49 mil (2015 - R\$ 31 mil) relativa a atualização monetária de depósitos judiciais.

### 16) OUTRAS INFORMAÇÕES

#### a) Gerenciamento de riscos

A atividade de gerenciamento dos riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos e da globalização dos negócios da Organização Bradesco, motivo de 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 BMC 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) Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu vários pronunciamentos contábeis, bem como suas interpretações e orientações, os quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovados pelo CMN.

Os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo CMN foram:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
- Resolução nº 3.604/08 - Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);
- Resolução nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05);
- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis; e
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33).

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

c) Não houve eventos subsequentes que, requeiram ajustes ou divulgações, nas demonstrações contábeis encerradas em 30 de junho de 2016.

### A DIRETORIA

Célio Magalhães – Contador – CRC 1SP199295/O-5



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

Osasco, 18 de agosto de 2016

André Dala Pola  
Contador CRC 1SP214007/O-2