Bradesco Consórcios

Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 52.568.821/0001-22

Sede: Cidade de Deus s/nº - Prédio Marrom - Vila Yara - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco. ISO 9001

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2011, da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. (Bradesco Consórcios), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A Bradesco Consórcios tem a missão de "Administrar grupos de consórcios de Pessoas Físicas e Jurídicas, correntistas ou não do Banco, mantendo a excelência da qualidade, com boas práticas do sistema, conforme Legislação vigente e Normas instituídas pelo Banco Central do Brasil e norteado pelos princípios da Organização Bradesco".

No semestre, a Bradesco Consórcios registrou Lucro Líquido de R$ 159,632 milhões, correspondente a R$ 497,30 por lote de mil cotas, Patrimônio Líquido de R$ 782,607 milhões e Ativos Totais de R$ 1,055 bilhão.

Agradecemos aos nossos clientes a confiança e aos nossos funcionários e colaboradores a dedicação ao trabalho.

Osasco, SP, 26 de julho de 2011.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL - Em Reais mil

ATIVO	30.6.2011	31.12.2010
CIRCULANTE	**1.016.750**	**896.023**
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6a)	**994.338**	**873.935**
Carteira Própria	994.338	873.935
OUTROS CRÉDITOS (Nota 7)	**22.404**	**22.065**
Créditos Específicos	2.343	2.979
Diversos	20.061	19.086
OUTROS VALORES E BENS	**8**	**23**
Despesas Antecipadas	8	23
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**8.871**	**13.236**
OUTROS CRÉDITOS (Nota 7)	**8.871**	**13.236**
Diversos	8.871	13.236
PERMANENTE	**29.753**	**28.588**
INVESTIMENTOS (Nota 8)	**201**	**201**
Outros Investimentos	312	312
Provisões para Perdas	(111)	(111)
IMOBILIZADO DE USO (Nota 9)	**1.449**	**1.561**
Outras Imobilizações de Uso	3.921	3.896
Depreciações Acumuladas	(2.472)	(2.335)
INTANGÍVEL (Nota 10)	**28.103**	**26.826**
Ativos Intangíveis	29.138	27.382
Amortização Acumulada	(1.035)	(556)
TOTAL	**1.055.374**	**937.847**

PASSIVO	30.6.2011	31.12.2010
CIRCULANTE	**261.949**	**303.369**
OUTRAS OBRIGAÇÕES	**261.949**	**303.369**
Sociais e Estatutárias	136.516	135.000
Fiscais e Previdenciárias (Nota 12a)	55.781	82.060
Diversas (Nota 12b)	69.652	86.309
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**10.818**	**9.987**
OUTRAS OBRIGAÇÕES	**10.818**	**9.987**
Diversas (Nota 12b)	10.818	9.987
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 13)	**782.607**	**624.491**
Capital:		
- De Domiciliados no País	321.000	261.000
Reservas de Lucros	461.607	363.491
TOTAL	**1.055.374**	**937.847**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - Em Reais mil

	1º Semestre 2011	2º Semestre 2010
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**46.148**	**44.977**
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6b)	46.148	44.977
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**46.148**	**44.977**
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	**187.684**	**154.028**
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 14)	264.163	231.386
Despesas de Pessoal (Nota 15)	(9.694)	(9.997)
Outras Despesas Administrativas (Nota 16)	(15.109)	(16.610)
Despesas Tributárias (Nota 17)	(28.603)	(24.960)
Outras Receitas Operacionais (Nota 18)	1.223	618
Outras Despesas Operacionais (Nota 18)	(24.296)	(26.409)
RESULTADO OPERACIONAL	**233.832**	**199.005**
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 19)	**7.514**	**7.615**
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	**241.346**	**206.620**
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 23)	**(81.714)**	**(69.679)**
LUCRO LÍQUIDO	**159.632**	**136.941**
Número de cotas (Nota 13a)	321.000.000	261.000.000
Lucro por lote de mil cotas em R$	497,30	524,68

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

Eventos	Capital Social Capital Realizado	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Estatutária	Lucros Acumulados	Totais
Saldos em 30.6.2010	**261.000**	**43.432**	**183.118**	**-**	**487.550**
Lucro Líquido	-	-	-	136.941	136.941
Destinações: - Reservas	-	6.847	130.094	(136.941)	-
Saldos em 31.12.2010	**261.000**	**50.279**	**313.212**	**-**	**624.491**
Aumento de Capital com Reservas	60.000	-	(60.000)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	159.632	159.632
Destinações: - Reservas	-	7.982	150.134	(158.116)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(1.516)	(1.516)
Saldos em 30.6.2011	**321.000**	**58.261**	**403.346**	**-**	**782.607**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil

	1º Semestre 2011	2º Semestre 2010
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:		
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**241.346**	**206.620**
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	**854**	**1.001**
Depreciações e Amortizações	658	594
Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	196	402
(Ganho)/Perda na Venda de Bens do Imobilizado	-	5
Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	**242.200**	**207.621**
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários para Negociação	(120.403)	(7.730)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	3.873	(9.152)
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(25.806)	(32)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(98.042)	(30.153)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais	**1.822**	**160.554**
Atividades de Investimentos:		
Aquisição de Imobilizado de Uso	(116)	(162)
Aplicação no Intangível	(1.948)	(2.356)
Alienação de Imobilizado de Uso	50	17
Redução do Intangível	192	1.947
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos	**(1.822)**	**(554)**
Atividades de Financiamentos:		
Dividendos Pagos	-	(160.000)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos	**-**	**(160.000)**
Aumento/(Redução) Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	**-**	**-**
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	-	-
Aumento/(Redução) Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	**-**	**-**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil

	1º Semestre 2011	1º Semestre %	2º Semestre 2010	2º Semestre %
1 - RECEITAS	**294.752**	**105,3**	**258.187**	**106,8**
- Intermediação Financeira	46.148	16,5	44.977	18,6
- Prestação de Serviços	264.163	94,4	231.386	95,7
- Outras	(15.559)	(5,6)	(18.176)	(7,5)
2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	**(14.302)**	**(5,1)**	**(15.874)**	**(6,6)**
Materiais, energia e outros	(328)	(0,1)	(320)	(0,1)
Serviços de terceiros	(4.016)	(1,5)	(4.033)	(1,7)
Propaganda, promoções e publicidade	(3.836)	(1,4)	(4.291)	(1,8)
Comunicação	(3.645)	(1,3)	(3.828)	(1,6)
Contribuições filantrópicas	-	-	(804)	(0,3)
Processamento de dados	(968)	(0,3)	(1.084)	(0,5)
Viagens	(559)	(0,2)	(566)	(0,2)
Transporte	(398)	(0,1)	(445)	(0,2)
Manutenção e conservação de bens	(80)	-	(96)	-
Outras	(472)	(0,2)	(407)	(0,2)
3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	**280.450**	**100,2**	**242.313**	**100,2**
4 - DEPRECIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO	**(658)**	**(0,2)**	**(594)**	**(0,2)**
5 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (3-4)	**279.792**	**100,0**	**241.719**	**100,0**
6 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	**279.792**	**100,0**	**241.719**	**100,0**
6.1) Pessoal	**7.481**	**2,7**	**7.654**	**3,1**
Proventos	4.853	1,7	4.679	1,9
Benefícios	1.321	0,5	1.239	0,5
Fundo de Garantia por Tempo de Serviço	264	0,1	252	0,1
Outros Encargos	1.043	0,4	1.484	0,6
6.2) Impostos, Taxa e Contribuição Pessoal	**112.530**	**40,2**	**96.982**	**40,1**
Federal	107.532	38,4	92.354	38,2
Municipal	4.998	1,8	4.628	1,9
6.3) Remuneração de Capitais de Terceiros	**149**	**0,1**	**142**	**0,1**
Aluguéis	149	0,1	142	0,1
6.4) Remuneração de Capitais Próprios	**159.632**	**57,0**	**136.941**	**56,7**
Dividendos	1.516	0,5	-	-
Lucros Retidos	158.116	56,5	136.941	56,7

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RECURSOS DE CONSÓRCIO - Em Reais mil

ATIVO	30.6.2011	31.12.2010
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**6.840.368**	**6.095.693**
APLICAÇÕES FINANCEIRAS - Grupos em Andamento e Formação (Nota 20)	**3.172.897**	**2.831.659**
Aplicações Financeiras	290.733	248.033
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações	2.882.164	2.583.626
OUTROS CRÉDITOS	**3.667.471**	**3.264.034**
Direitos junto a Consorciados Contemplados	3.664.561	3.262.666
Normais	3.621.585	3.227.014
Em Atraso	19.444	15.231
Em Cobrança Judicial	23.532	20.421
Bens Retomados	2.910	1.368
COMPENSAÇÃO	**27.566.486**	**26.020.008**
Previsão mensal de recursos a receber de consorciados	256.202	235.292
Contribuições devidas ao grupo	14.355.392	13.520.590
Valor dos bens a contemplar	12.954.892	12.264.126
TOTAL	**34.406.854**	**32.115.701**
PASSIVO		
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**6.840.368**	**6.095.693**
Obrigações com Consorciados	2.572.091	2.301.930
Valores a Repassar	30.480	28.279
Obrigações por Contemplações a Entregar	2.882.164	2.583.626
Recursos a Devolver a Consorciados	980.506	863.185
Recursos dos Grupos	375.127	318.673
COMPENSAÇÃO	**27.566.486**	**26.020.008**
Recursos mensais a receber de consorciados	256.202	235.292
Obrigações do grupo por contribuições	14.355.392	13.520.590
Obrigações por futuras contemplações	12.954.892	12.264.126
TOTAL	**34.406.854**	**32.115.701**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DAS VARIAÇÕES NAS DISPONIBILIDADES DE GRUPOS - Em Reais mil

	1º Semestre 2011	2º Semestre 2010
DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO	**2.831.659**	**2.522.226**
Aplicações Financeiras	248.033	268.488
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT)	2.583.626	2.253.738
(+) RECURSOS COLETADOS	**2.308.011**	**2.097.590**
Contribuições para aquisição de bens	1.816.388	1.662.064
Taxa de Administração	240.709	223.599
Contribuições ao fundo de reserva	52.616	48.218
Rendimentos de aplicações financeiras	100.965	80.353
Multas e juros moratórios	5.937	5.667
Prêmios de seguro	55.639	52.269
Custas Judiciais	1.274	1.323
Outros	34.483	24.097
(-) RECURSOS UTILIZADOS	**(1.966.773)**	**(1.788.157)**
Aquisição de Bens	(1.562.587)	(1.398.904)
Taxa de Administração	(245.892)	(227.131)
Multas e juros moratórios	(2.969)	(2.834)
Prêmios de seguro	(56.017)	(52.297)
Custas Judiciais	(1.273)	(1.323)
Seguros Contratados - Quebra de Garantia	(35.882)	(31.687)
Devolução a Consorciados Desligados	(49.534)	(58.539)
Outros	(12.619)	(15.442)
DISPONIBILIDADES NO FINAL DO PERÍODO	**3.172.897**	**2.831.659**
Aplicações Financeiras	290.733	248.033
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT)	2.882.164	2.583.626

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. (Bradesco Consórcios), é uma instituição que tem por objetivo a organização e administração de consórcios que se destinem à aquisição de bens imóveis e móveis duráveis, novos e usados, de fabricação nacional e estrangeira, a grupos de consorciados próprios ou de terceiros, isto é, de funcionários da Organização Bradesco, de outros grupos empresariais ou de participantes do público em geral.

Como parte integrante da Organização Bradesco, utiliza-se, de forma compartilhada, da infraestrutura administrativa e tecnológica de seu Controlador (Banco Bradesco) e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS DA ADMINISTRADORA E DOS GRUPOS DE CONSÓRCIO

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nºs 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Comitê de Procedimentos Contábeis, quando aplicável. Incluem, estimativas e premissas, tais como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito e de arrendamento mercantil, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, perdas por redução ao valor recuperável (*impairment)* de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento, ativos não financeiros e outras provisões, quando aplicável. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 26 de julho de 2011.

3) PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS DA ADMINISTRADORA

a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, 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. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério "*pro-rata*" dia e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados, que são calculadas com base no método linear.

As operações com taxas pós-fixadas são atualizadas até a data do balanço.

A taxa de administração é reconhecida mensalmente em função dos recebimentos das contribuições pagas pelos grupos, e a comissão sobre venda de cotas de consórcio, cujo pagamento se dá em parcela única, quando da inclusão nos grupos.

c) Caixa e Equivalentes de Caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, 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 apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Administradora de Consórcios para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

d) Títulos e Valores Mobiliários - Classificação

Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativa 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 - que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período, e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização; e

Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

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.

As aplicações em cotas de fundos de investimentos são valorizadas com base no valor da cota disponibilizada pelo administrador do fundo, Banco Bradesco S.A. (gestão da BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários), para a data-base.

e) Ativos circulante e realizável a longo prazo

São demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base *pro-rata dia*).

f) Investimentos

São avaliados pelo custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas e da redução ao valor recuperável (*impairment)* quando aplicável.

g) Imobilizado

Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens da entidade.

Depreciado às taxas que levam em consideração a vida útil dos bens representados por: Instalações e Móveis e Equipamentos de Uso 10% a.a.; Equipamentos de Informática e Direito de Uso de *Softwares* 20% a.a. e ajustado por redução ao valor recuperável - *impairment*, quando aplicável.

h) Intangíveis

Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da Administradora de Consórcios ou exercidos com essa finalidade.

- *Softwares*

São registrados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada (20% a.a.), a partir da data da sua disponibilidade para uso e ajustados por redução ao valor recuperável (*impairment)*, quando aplicável. Gastos com o desenvolvimento interno de *softwares* são reconhecidos como ativo quando é possível demonstrar a intenção e a capacidade de concluir tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao mesmo, que serão amortizados durante a vida estimada, considerando os benefícios econômicos futuros gerados.

i) Redução ao valor recuperável de ativos (*Impairment*)

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento e ativos não financeiros, exceto outros valores e bens e créditos tributários, são revistos no mínimo anualmente, para determinar se há alguma indicação de perda por redução ao valor recuperável (*impairment)*, e caso seja detectada uma perda, esta é reconhecida no resultado do período quando o valor contábil do ativo exceder o seu valor recuperável (apurado: (i) pelo seu potencial valor de venda, ou valor de realização deduzido das respectivas despesas ou (ii) pelo valor em uso calculado pela unidade geradora de caixa, dos dois o maior).

Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos e grupos.

j) Passivos circulante e exigível a longo prazo

Os valores demonstrados incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base "*pro-rata*" dia) incorridas.

A provisão para contingências é constituída considerando a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, o posicionamento dos Tribunais para causas de natureza semelhante e a experiência da Administração. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, quando individualmente relevante, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação.

Desta forma julgamos que a provisão constituída é suficiente para atender as perdas prováveis dos respectivos processos judiciais.

k) Impostos e contribuições

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".

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente baseados 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% e a provisão para contribuição social é calculada sobre o lucro considerando a alíquota de 9%.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

De acordo com a Lei nº 11.941/09, 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 pelos artigos 37 e 38 da Lei nº 11.941/09, não terão efeitos para fins de apuração do lucro real, devendo ser considerados, para fins tributários, os métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007. Para fins contábeis, os efeitos tributários da adoção das mencionadas Leis estão registrados nos ativos e passivos diferidos correspondentes.

l) 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 pela Deliberação CVM nº 594/09, 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 (Nota 11a);

continua...

...continuação

Bradesco Consórcios

Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 52.568.821/0001-22

Sede: Cidade de Deus s/nº - Prédio Marrom - Vila Yara - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco. ISO 9001

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

- 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 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 (Nota 11b); e
- Obrigações Legais - Provisão para Riscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis (Nota 11b).

m) 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) PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS DOS GRUPOS DE CONSÓRCIOS

- **Aplicações Financeiras**

São demonstradas pelos valores de aplicação acrescidos dos rendimentos incorridos até a data do balanço.

As aplicações em cotas de fundos de investimentos são valorizadas com base no valor da cota disponibilizada pelo administrador do fundo, Banco Bradesco S.A. (gestão da BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários), para a data-base.

Esses valores representam os recursos disponíveis e não utilizados pelos grupos e são aplicados de acordo com as diretrizes da Circular nº 3.432/09, do BACEN.

Os rendimentos dessas aplicações são incorporados ao fundo comum e de reserva de cada grupo diariamente.

- **Outros Créditos**

Outros créditos referem-se a direitos junto a consorciados contemplados e representam os valores a receber referentes às parcelas vincendas do fundo comum e fundo de reserva, calculados com base no valor dos bens na data do balanço.

- **Passivo Circulante**

I - Obrigações com Consorciados

As obrigações com consorciados representam o fundo comum recebido de consorciados não contemplados para aquisição de bens e o fundo comum, a taxa de administração e o seguro recebido de consorciados dos grupos em formação são determinados com base no valor dos bens objeto da operação e no percentual de pagamentos estabelecidos de acordo com o prazo de duração dos grupos.

II - Valores a Repassar

Os valores a repassar referem-se a valores recebidos de consorciados a serem repassados, referentes à taxa de administração, prêmios de seguros, multas e juros e outros.

III - Obrigações por Contemplações a Entregar

Correspondem ao valor de bens contemplados nos grupos, a serem entregues após a data das demonstrações contábeis, acrescidos dos rendimentos financeiros entre a data de contemplação e a data do Balanço.

IV - Recursos a Devolver a Consorciados

Referem-se a valores a serem ressarcidos aos consorciados ativos por ocasião do encerramento do grupo, referentes a pagamentos a maior de parcelas, e a valores a pagar aos consorciados desistentes e excluídos, atualizados pela variação do bem.

V - Recursos dos Grupos

Referem-se aos recursos a serem rateados aos consorciados ativos quando do encerramento do grupo, pelos valores de fundo de reserva, remunerações de aplicações financeiras, multas e juros moratórios retidos pelo grupo, atualização da variação do preço do bem e valores de prestações não recebidas dos consorciados após esgotados os procedimentos de cobrança.

- **Contas de Compensação**

I - Previsão Mensal de recursos a receber de consorciados e recursos mensais a receber de consorciados

Demonstram a previsão de contribuições a receber (fundo comum e fundo de reserva) de consorciados para o mês subsequente ao mês base das demonstrações contábeis. O montante foi calculado considerando o valor dos bens objeto das operações de consórcio em 30 de junho de 2011 e 31 de dezembro de 2010.

II - Contribuições devidas ao grupo e obrigações do grupo por contribuições

Referem-se aos valores totais das contribuições (fundo comum e fundo de reserva) devidas pelos consorciados ativos (grupos em andamento) até o final do grupo, considerando o valor dos bens objeto das operações de consórcio em 30 de junho de 2011 e 31 de dezembro de 2010.

III - Valor dos Bens a Contemplar e obrigações por futuras contemplações

Correspondem ao valor dos bens a serem contemplados em assembleias futuras, considerando o valor dos bens objeto das operações de consórcio em 30 de junho de 2011 e 31 de dezembro de 2010.

5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 30 de junho de 2011 e 31 de dezembro de 2010, a Instituição não apresentava saldos em disponibilidade e outras contas que seriam consideradas equivalentes de caixa.

6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Classificação por categorias e prazos

R$ mil

				30.6.2011			31.12.2010	
Títulos (1)	**1 a 30 dias**	**31 a 180 dias**	**Acima de 360 dias**	**Valor de mercado/ contábil (2)**	**Valor de custo atualizado**	**Marcação a mercado**	**Valor de mercado/ contábil (2)**	**Marcação a mercado**
Títulos para negociação (3)								
Letras financeiras do tesouro	1.227	-	945.259	946.486	946.486	-	813.750	-
Certificados de depósito bancário	20.366	-	874	21.240	21.240	-	39.930	-
Debêntures	1.934	24	8.145	10.103	10.103	-	6.491	-
Letras do tesouro nacional	-	-	14.866	14.866	14.866	-	11.235	-
Notas do tesouro nacional	-	-	15	15	15	-	15	-
Outras	1.522	88	18	1.628	1.628	-	2.514	-
Total em 2011	**25.049**	**112**	**969.177**	**994.338**	**994.338**			
Total em 2010	**44.648**	**125**	**829.162**				**873.935**	**-**

(1) As aplicações em cotas de fundos exclusivos de investimento administrado pelo Conglomerado Bradesco no montante de R$ 994.338 mil (31 de dezembro de 2010 - R$ 873.935), foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, e no caso de operações compromissadas, pelos respectivos papéis que estão lastreando as operações, preservando a classificação da categoria dos fundos. Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil;

(2) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preços de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de precificação, modelos de cotações ou cotações de preços para instrumentos com características semelhantes. No caso das 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.

b) Resultado de títulos e valores mobiliários

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Títulos de renda fixa	46.148	44.977
Total	**46.148**	**44.977**

7) OUTROS CRÉDITOS - ESPECÍFICOS E DIVERSOS

R$ mil

	30.6.2011	31.12.2010
Pagamentos a ressarcir	16.408	16.155
Impostos e contribuições a compensar	8.474	12.163
Cobrança grupos encerrados	2.343	2.979
Devedores por depósitos em garantia	2.154	2.188
Créditos tributários (Nota 23c)	1.518	1.686
Outros adiantamentos	378	130
Total	**31.275**	**35.301**

8) INVESTIMENTOS

R$ mil

	30.6.2011	31.12.2010
- Certificados de investimentos - CI	12	12
- Investimentos audiovisuais	300	300
Subtotal	**312**	**312**
- Provisão para incentivos fiscais	(111)	(111)
Total geral dos investimentos	**201**	**201**

9) IMOBILIZADO DE USO

Demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear, de acordo com a vida útil-econômica dos bens.

R$ mil

				Valor residual	
	Taxa anual	**Custo**	**Depreciação**	**30.6.2011**	**31.12.2010**
Imóveis de uso:					
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	2.337	(1.148)	1.189	1.281
Sistemas de segurança	10%	15	(7)	8	9
Sistemas de processamento de dados	20%	1.569	(1.317)	252	271
Total em 2011		**3.921**	**(2.472)**	**1.449**	
Total em 2010		**3.896**	**(2.335)**		**1.561**

10) INTANGÍVEL

R$ mil

				Valor residual	
	Taxa anual	**Custo**	**Amortização**	**30.6.2011**	**31.12.2010**
Software	20%	29.138	(1.035)	**28.103**	**26.826**
Total em 2011		**29.138**	**(1.035)**	**28.103**	
Total em 2010		**27.382**	**(556)**		**26.826**

11) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) Ativos Contingentes

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

b) Passivos Contingentes classificados como perdas prováveis e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias

A Instituição é parte em processos judiciais cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões foram 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.

A Administração da Instituição entende que a provisão constituída é suficiente para atender as perdas decorrentes dos respectivos processos.

O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o ganho definitivo da ação, representado por decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, ou a sua prescrição.

I - Processos cíveis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente e provisionadas sempre que a perda for avaliada como provável, considerando a opinião de assessores jurídicos, natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e posicionamento de Tribunais. Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento de normas do Sistema Financeiro Nacional ou de pagamento de multas que possam causar impactos representativos no resultado financeiro da Instituição.

II - 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.

III - Movimentação das Provisões Constituídas

R$ mil

	Cíveis	Fiscais e Previdenciárias (1)
No início do 1º semestre de 2011	**1.294**	**20**
Constituição de provisão	238	23
Reversão de provisão	(65)	-
Pagamentos	(22)	-
No final do 1º semestre de 2011 (Nota 12)	**1.445**	**43**
No final do 2º semestre de 2010 (Nota 12)	**1.294**	**20**

(1) Compreende, substancialmente, obrigações legais.

c) Em 30 de junho de 2011 e 31 de dezembro de 2010, não há processos contingentes avaliados como de perda possível de natureza relevante.

12) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

R$ mil

	30.6.2011	31.12.2010
Provisão para impostos e contribuições sobre lucros	50.124	77.087
Impostos e contribuições a recolher	5.614	4.953
Provisão para riscos fiscais (Nota 11b)	43	20
Total	**55.781**	**82.060**

b) Diversas

R$ mil

	30.6.2011	31.12.2010
Valores a ressarcir a consorciados de grupos encerrados	61.885	78.605
Provisão para pagamentos a efetuar	9.556	9.572
Processos judiciais em andamento	6.898	6.204
Provisão para passivos contingentes (Nota 11b)	1.445	1.294
Outros valores	686	621
Total	**80.470**	**96.296**

13) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R$ 321.000 mil (31.12.2010 - R$ 261.000 mil) totalmente integralizado está dividido em 321.000.000 (31.12.2010 - 261.000.000) cotas ao valor nominal de R$ 1,00 cada uma.

b) Movimentação do capital social

	Quantidade de Cotas	R$ mil
Em 31 de dezembro de 2010	**261.000.000**	**261.000**
Aumento de capital - AC de 27.04.2011 (1)	60.000.000	60.000
Em 30 de junho de 2011	**321.000.000**	**321.000**

(1) Ata da Alteração do Contrato Social, deliberou aumentar o capital social em R$ 60.000 mil, elevando-o de R$ 261.000 mil para R$ 321.000 mil, mediante a emissão de 60.000.000 cotas, no valor nominal de R$ 1,00 para cada cota, mediante capitalização de parte do saldo da conta "Reserva de Lucros - Reserva Estatutária". Processo homologado em 20.05.2011.

c) Reservas de Lucros

R$ mil

	30.6.2011	31.12.2010
Reservas de Lucros	**461.607**	**363.491**
Reserva Legal (1)	58.261	50.279
Reserva Estatutária (2)	403.346	313.212

(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 sociedade, pode ser destinado em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias até atingir 80% do capital social integralizado.

d) Dividendos

Aos cotistas estão assegurados dividendos mínimos obrigatórios, em cada exercício, de importância não inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. No 1º semestre de 2011 foram provisionados dividendos no montante de R$ 1.516 mil, correspondendo a R$ 4,72 por lote de mil cotas.

A Ata da Reunião dos Sócios-Cotistas da Instituição, realizada em 31 de maio de 2010 deliberou a destinação de dividendos no montante de R$ 135.000 mil, utilizando parte do saldo registrado em "Reservas de Lucro - Estatutária". O referido pagamento deverá ser feito pelo valor declarado até 31 de dezembro de 2011, conforme Ata da Diretoria.

14) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

As receitas de prestação de serviços, nos respectivos períodos correspondentes aos valores de R$ 264.163 mil (2º semestre de 2010 - R$ 231.386 mil), referem-se basicamente à taxa de administração de grupos de consórcios.

15) DESPESA DE PESSOAL

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Proventos	4.853	4.679
Encargos sociais	3.493	4.019
Benefícios	1.321	1.239
Outras	27	60
Total	**9.694**	**9.997**

16) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Serviços de terceiros	4.016	4.033
Comunicações	3.645	3.828
Propaganda, promoções e publicidade	3.836	4.291
Contribuições filantrópicas	-	804
Processamentos de dados	968	1.084
Depreciação e amortização	658	594
Viagem	559	566
Transporte	398	445
Material	328	320
Aluguéis	149	142
Manutenção e conservação de bens	80	96
Outras	472	407
Total	**15.109**	**16.610**

17) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Contribuição ao COFINS	19.394	16.704
Impostos sobre serviços - ISS	4.998	4.628
Contribuição ao PIS	4.211	3.626
Outros	-	2
Total	**28.603**	**24.960**

18) OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS

As outras receitas/(despesas) operacionais que nos respectivos exercícios comparativos correspondem aos valores de R$ 23.073 mil (2010 - R$ 25.791 mil), estão representadas principalmente por despesas de comissões e gravames e recursos prescritos de grupos encerrados.

19) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Taxas recuperação despesas	7.338	7.486
Descontos obtidos	172	134
Outras	4	(5)
Total	**7.514**	**7.615**

20) APLICAÇÕES FINANCEIRAS - GRUPOS

Nos respectivos semestres, aplicações financeiras dos grupos de consórcio (em andamento e em formação) no valor de R$ 3.172.897 mil (31.12.2010 - R$ 2.831.659 mil), estão compostas por (31.12.2010 - R$ 128.018 mil) em operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais, junto ao Banco Bradesco S.A., e R$ 3.172.897 mil (31.12.2010 - R$ 2.703.641 mil) em cotas de fundos referenciado DI.

A taxa de administração paga pelos grupos ao administrador de carteiras - Banco Bradesco S.A., no 1º semestre de 2011 foi de R$ 37.276 mil (2º semestre de 2010 - R$ 34.008 mil).

21) RESUMO DAS OPERAÇÕES DE CONSÓRCIOS

As operações de consórcios apresentam a seguinte posição em quantidades:

R$ mil

	30.6.2011	31.12.2010
Grupos em andamento	2.534	2.330
Grupos encerrados	1.006	895
Bens entregues nos exercícios	38.900	64.336
Bens entregues totais	321.252	282.658
Consorciados ativos	524.984	471.620
Desistentes e cancelados nos exercícios	56.578	111.088
Consórcios contemplados	386.399	342.376
Bens pendentes de entrega	65.147	59.718
Taxa média de inadimplência	2,00%	1,87%

22) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com o controlador e empresas ligadas são efetuadas em taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, e vigentes nas datas das operações, e estão assim representadas:

R$ mil

	30.6.2011 Ativos (passivos)	31.12.2010 Ativos (passivos)	1º sem/2011 Receitas (despesas)	2º sem/2010 Receitas (despesas)
Dividendos:				
Banco Bradesco S.A.	(136.517)	(135.000)	-	-
Aluguéis:				
Banco Bradesco S.A.	-	-	(124)	(118)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária é fixado:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, 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.

Para 2011, foi determinado o valor máximo de R$ 2.500 mil (2010 - R$ 2.000 mil) para remuneração dos Administradores (proventos e gratificações) e de R$ 2.500 mil (2010 - R$ 2.000 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

Benefícios de Curto Prazo a Administradores

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Proventos	519	519
Gratificações	415	103
Contribuição ao INSS	187	124
Total	**1.121**	**746**

Benefícios pós-emprego

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Planos de previdência complementar de contribuição definida	728	1.171
Total	**728**	**1.171**

A Instituição não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da Administração.

Outras informações

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

a) Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativo, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;

b) Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e

c) Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

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

23) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - ADMINISTRADORA

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

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	241.346	206.620
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(82.058)	(70.250)
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(364)	(1.594)
Outros valores	708	2.165
Imposto de renda e contribuição social do semestre	**(81.714)**	**(69.679)**

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

R$ mil

	1º semestre de 2011	2º semestre de 2010
Impostos correntes		
Imposto de renda e contribuição social devidos	(81.546)	(70.618)
Impostos diferidos		
Constituição/(realização) no exercício, sobre adições temporárias	(168)	939
Total dos impostos diferidos	**(168)**	**939**
Imposto de renda e contribuição social do semestre	**(81.714)**	**(69.679)**

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

R$ mil

	Saldo em 31.12.2010	Constituição	Realização	Saldo em 30.6.2011
Provisão para contingências fiscais e trabalhistas	7	8	-	15
Provisão para contingências cíveis	440	81	30	491
Provisão para perda de investimento	41	-	-	41
Outros (1)	1.198	207	434	971
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias (Nota 7)	**1.686**	**296**	**464**	**1.518**

(1) Refere-se essencialmente à provisão para PLR e premiações.

continua...

...continuação

Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.

Empresa da Organização Bradesco
CNPJ 52.568.821/0001-22
Sede: Cidade de Deus s/nº - Prédio Marrom - Vila Yara - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco. ISO 9001

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

d) Previsão da realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

Em 30 de junho de 2011 - R$ mil

	Diferenças Temporárias		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total
2011	123	44	167
2012	171	62	233
2013	174	63	237
2014	217	78	295
2015	207	74	281
2016 (1º Semestre)	224	81	305
Total	**1.116**	**402**	**1.518**

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 líquida dos efeitos tributários, monta R$ 1.345 mil (31.12.2010 - R$ 1.547 mil).

24) OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Os consorciados mantêm seguros de vida e quebra de garantia, junto ao Grupo Bradesco Seguros e Previdência, cujos valores dos prêmios pagos encontram-se demonstrados em prêmios de seguros e seguros contratados - quebra de garantia;

b) O Conselho Curador do FGTS editou a Resolução nº 616, de 15.12.2009, publicada no D.O.U de 18.12.2009, e entrou em vigor a partir do dia 18.03.2010, estabelecendo critérios para utilização do saldo da conta vinculada do FGTS para amortização extraordinária, liquidação de saldo devedor e pagamento de parte das prestações no âmbito do Sistema de Consórcio Imobiliário;

c) Em 16 de julho de 2010, o Banco Central do Brasil publicou a Circular nº 3.501/10 que dispõe sobre o funcionamento de componente organizacional de ouvidoria das administradoras de consórcios; e

d) Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, alguns procedimentos contábeis e suas interpretações foram emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), os quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovado pelo CMN.
Os pronunciamentos contábeis já aprovados 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); e
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento baseado em Ações (CPC 10).

Atualmente, não é possível estimar quando o CMN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização dos mesmos será de forma prospectiva ou retrospectiva. Com isso ainda não é possível quantificar os impactos contábeis da utilização desses pronunciamentos nas demonstrações contábeis da Instituição.

DIRETORIA

Diretor
Fernando Antônio Tenório

Diretor Superintendente
Nilton Pelegrino Nogueira

Claudia Teixeira de Souza – Contadora – CRC 1SP177829/O-6

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

À Diretoria da
Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.
Osasco - SP

Examinamos as demonstrações contábeis da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, bem como as demonstrações consolidadas dos recursos de consórcio em 30 de junho de 2011 e das variações consolidadas nas disponibilidades dos grupos de consórcios 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 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.

Responsabilidade dos auditores independentes
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.
Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis da Instituição para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos da Instituição. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.
Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião
Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. em 30 de junho de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para semestre findo naquela data, bem como a posição patrimonial e financeira consolidada dos grupos de consórcios em 30 de junho de 2011 e as variações consolidadas nas disponibilidades dos grupos de consórcios para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Outros Assuntos

Demonstração do valor adicionado
Examinamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), elaborada sob a responsabilidade da Administração para o semestre findo em 30 de junho de 2011, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

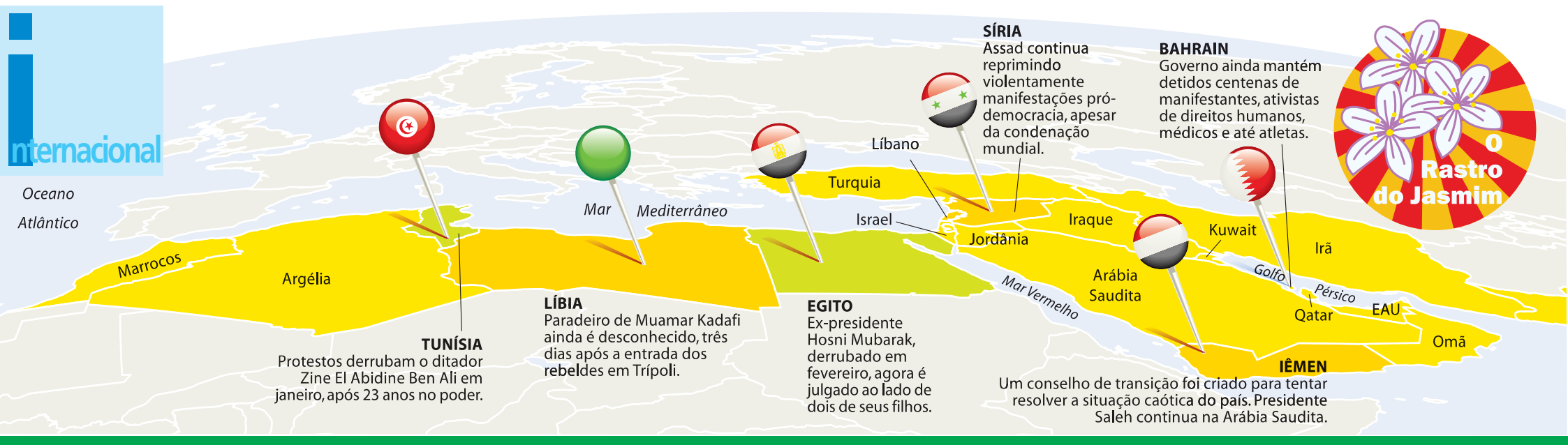
Auditoria dos valores correspondentes a 30 de junho de 2010
Os valores correspondentes ao semestre findo em 30 de junho de 2010, apresentados para fins de comparação, foram anteriormente auditados por outros auditores independentes que emitiram relatório datado de 27 de julho de 2010, que não continha qualquer modificação.

São Paulo, 23 agosto de 2011.

KPMG
KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Cláudio Rogélio Sertório
Contador CRC 1SP212059/O-0

Zenko Nakassato
Contador CRC 1SP160769/O-0



Outra vitória dos rebeldes

Insurgentes conseguiram entrar no quartel-general de Muamar Kadafi após 5 horas de combates contra forças leais ao ditador líbio

Após cinco horas de combates com partidários de Muamar Kadafi, lutados com metralhadoras e morteiros, os rebeldes conseguiram entrar ontem no quartel-general do ditador líbio em Trípoli. Considerado o coração simbólico do regime, o complexo de Bab al-Aziziya foi bombardeado várias vezes por caças da Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan) desde março.

Os rebeldes, no entanto, não encontraram o "irmão líder". Mesmo sem achar Kadafi ou seus filhos, os homens estavam radiantes. À noite, o coronel, em uma mensagem de áudio, jurou "morte ou vitória" aos "agressores".

Os insurgentes derrubaram e decapitaram estátuas do ditador e saquearam Bab al-Alziziya, levando armas, veículos e até objetos pessoais, como um quepe de Kadafi. Um carrinho de golfe usado pelo líder líbio também foi retirado do local – a rede Al Jazeera mostrou rebeldes passeando com ele pelas ruas de Trípoli.

> **Não foi ele quem nos chamou de ratos? Agora ele é o rato escondido lá embaixo**
> AZIZ SHAFIYA

A famosa estátua de um punho de aço esmagando um caça americano foi destruída. A estátua era o símbolo do complexo e foi feita para lembrar um bombardeio dos EUA na década de 1980 que teria matado uma das filhas do ditador.

'Ratos' – Abdel Aziz Shafiya, um insurgente de 19 anos brandindo um rifle Kalashnikov, disse que Kadafi poderia estar escondido no subterrâneo de Bab al-Aziziya.

"Não foi ele quem nos chamou de ratos? Agora ele é o rato escondido lá embaixo". Segundo um combatente, os rebeldes invadiram o complexo por três portões diferentes.

Mahmoud Jibril, um dos líderes do Conselho Nacional de Transição, comentou os últimos desdobramentos da revolução durante uma entrevista coletiva no Qatar, classificando a tomada do complexo como uma "importante vitória".

Otan – A Otan não quis confirmar as notícias de que a sua força aérea teria bombardeado o local para ajudar os rebeldes.

Segundo Noman Benotman, analista sênior do instituto britânico Quilliam e associado do ex-chefe de espionagem de Kadafi, o ditador "está apostando que os rebeldes façam uma confusão em Trípoli e provoquem o caos. Ele aposta que eles vão se comportar mal. Eles querem que zonas rivais de milícias comecem a se desentender. Por isso é essencial que os rebeldes ajam em conjunto." (*Agências*)

Leia mais sobre a Líbia nas páginas 13 e 14

Louafi Larbi/Reuters

Rebeldes comemoram a tomada do complexo de Bab al-Aziziya: o local abriga diversos edifícios, a residência de Kadafi e bunkers, além de túneis subterrâneos.

Louafi Larbi/Reuters

Jovem posa com quepe do ditador, achado no quarto de Kadafi.

Zohra Bensemra/Reuters

Insurgentes levam embora carrinho de golfe. O veículo foi filmado rodando por Trípoli.