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 - Osasco - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. às demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. (Bradesco Consórcios), e as demonstrações consolidadas dos grupos de 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 clientes, correntistas ou não do Banco Bradesco, com transparência e excelência no atendimento, norteadas pelos princípios da Organização Bradesco. Atualmente possui 3.590 grupos de consórcios em andamento, com mais de 1.194 milhões de cotas ativas e 910 mil bens entregues.

No exercício a Bradesco Consórcios registrou Lucro Líquido de R$ 822.431 mil, correspondente a R$ 632,64 por lote de mil cotas, Patrimônio Líquido de R$ 3.132.750 mil, Ativos Totais de R$ 3.673.766 mil e Receita Bruta de Prestação de Serviços de R$ 1.128.076 mil, com crescimento 22,8% em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

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

Osasco, SP, 27 de janeiro de 2016.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

ATIVO	2015	2014
CIRCULANTE	**3.627.856**	**1.877.698**
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 6)	**890.350**	**-**
Aplicações no Mercado Aberto	890.350	-
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 7)	**2.665.328**	**1.821.989**
Carteira Própria	2.665.328	1.821.989
OUTROS CRÉDITOS (Nota 8)	**72.137**	**55.675**
Créditos Específicos	7.867	4.616
Diversos	64.270	51.059
OUTROS VALORES E BENS	**41**	**34**
Despesas Antecipadas	41	34
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**7.081**	**791.614**
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 6)	**-**	**784.620**
Aplicações no Mercado Aberto	-	784.620
OUTROS CRÉDITOS (Nota 8)	**7.070**	**6.975**
Diversos	7.070	6.975
OUTROS VALORES E BENS	**11**	**19**
Despesas Antecipadas	11	19
PERMANENTE	**38.829**	**44.405**
INVESTIMENTOS (Nota 9)	**201**	**201**
Outros Investimentos	312	312
Provisões para Perdas	(111)	(111)
IMOBILIZADO DE USO (Nota 10)	**422**	**652**
Outras Imobilizações de Uso	3.886	3.899
Depreciações Acumuladas	(3.464)	(3.247)
INTANGÍVEL (Nota 11)	**38.206**	**43.552**
Ativos Intangíveis	56.952	53.404
Amortização Acumulada	(18.746)	(9.852)
TOTAL	**3.673.766**	**2.713.717**

PASSIVO	2015	2014
CIRCULANTE	**537.072**	**393.273**
OUTRAS OBRIGAÇÕES	**537.072**	**393.273**
Sociais e Estatutárias	7.813	5.861
Fiscais e Previdenciárias (Nota 13a)	250.288	194.077
Diversas (Nota 13b)	278.971	193.335
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**3.944**	**2.312**
OUTRAS OBRIGAÇÕES	**3.944**	**2.312**
Diversas (Nota 13b)	3.944	2.312
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 14)	**3.132.750**	**2.318.132**
Capital:		
- De Domiciliados no País	1.300.000	940.000
Reservas de Lucros	1.832.750	1.378.132
TOTAL	**3.673.766**	**2.713.717**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - Em Reais mil

	2º Semestre	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2015	2015	2014
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**208.621**	**362.964**	**224.330**
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 7c)	208.621	362.964	224.330
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**208.621**	**362.964**	**224.330**
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	**410.605**	**811.680**	**656.065**
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 15)	592.037	1.128.076	918.269
Despesas de Pessoal (Nota 16)	(12.569)	(22.551)	(18.910)
Outras Despesas Administrativas (Nota 17)	(27.463)	(48.434)	(39.624)
Despesas Tributárias (Nota 18)	(77.538)	(139.092)	(106.515)
Outras Receitas Operacionais	765	1.700	1.874
Outras Despesas Operacionais (Nota 19)	(64.627)	(108.019)	(99.029)
RESULTADO OPERACIONAL	**619.226**	**1.174.644**	**880.395**
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 20)	**30.246**	**57.444**	**50.140**
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	**649.472**	**1.232.088**	**930.535**
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 24a e b)	**(212.766)**	**(409.657)**	**(313.567)**
LUCRO LÍQUIDO	**436.706**	**822.431**	**616.968**
Número de cotas (Notas 14a e b)	1.300.000.000	1.300.000.000	940.000.000
Lucro por lote de mil cotas em R$	335,93	632,64	656,35

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

	Capital	Reservas de Lucros		Lucros	
Eventos	Social	Legal	Estatutária	Acumulados	Totais
Saldos em 30.6.2015	**1.300.000**	**73.901**	**1.326.292**	**-**	**2.700.193**
Lucro Líquido	-	-	-	436.706	436.706
Destinações: - Reservas	-	21.835	410.722	(432.557)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(4.149)	(4.149)
Saldos em 31.12.2015	**1.300.000**	**95.736**	**1.737.014**	**-**	**3.132.750**
Saldos em 31.12.2013	**800.000**	**43.150**	**972.359**	**-**	**1.815.509**
Aumento de Capital com Reservas	140.000	(19.384)	(120.616)	-	-
Dividendos Exercício 2013	-	-	(108.484)	-	(108.484)
Lucro Líquido	-	-	-	616.968	616.968
Destinações: - Reservas	-	30.848	580.259	(611.107)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(5.861)	(5.861)
Saldos em 31.12.2014	**940.000**	**54.614**	**1.323.518**	**-**	**2.318.132**
Aumento de Capital com Reservas	360.000	-	(360.000)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	822.431	822.431
Destinações: - Reservas	-	41.122	773.496	(814.618)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(7.813)	(7.813)
Saldos em 31.12.2015	**1.300.000**	**95.736**	**1.737.014**	**-**	**3.132.750**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil

	2º Semestre	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2015	2015	2014
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**649.472**	**1.232.088**	**930.535**
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	**5.500**	**9.943**	**5.316**
Depreciações e Amortizações	4.988	9.197	4.813
Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	511	740	503
Perda na Venda de Imobilizado	1	6	-
Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	**654.972**	**1.242.031**	**935.851**
Aumento em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(58.483)	(105.730)	(784.620)
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos	(513.363)	(843.339)	151.503
Aumento em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(26.900)	(15.845)	(18.222)
Aumento em Outras Obrigações	45.411	63.500	85.493
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(100.464)	(331.129)	(249.200)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**1.173**	**9.488**	**120.805**
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:			
Aquisição de Imobilizado de Uso	(50)	(94)	(29)
Alienação de Imobilizado de Uso	1	17	12
Aquisição de Intangível	(1.127)	(3.550)	(7.788)
Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Investimentos	**(1.176)**	**(3.627)**	**(7.805)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:			
Dividendos Pagos	-	(5.861)	(113.000)
Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Financiamentos	**-**	**(5.861)**	**(113.000)**
Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(3)**	**-**	**-**
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	3	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	-	-	-
Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(3)**	**-**	**-**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil

	2º Semestre		Exercícios findos em 31 de dezembro			
	2015	%	2015	%	2014	%
1 - RECEITAS	**767.042**	**103,8**	**1.442.165**	**103,6**	**1.095.584**	**103,7**
1.1) Intermediação Financeira	**208.621**	**28,3**	**362.964**	**26,1**	**224.330**	**21,2**
1.2) Prestação de Serviços	**592.037**	**80,0**	**1.128.076**	**81,0**	**918.269**	**87,0**
1.3) Outras	**(33.616)**	**(4,5)**	**(48.875)**	**(3,5)**	**(47.015)**	**(4,5)**
2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	**(22.241)**	**(3,1)**	**(38.774)**	**(2,9)**	**(34.366)**	**(3,2)**
Comunicações	(4.452)	(0,6)	(10.619)	(0,8)	(12.702)	(1,2)
Serviços Técnicos Especializados	(3.336)	(0,5)	(8.233)	(0,6)	(8.142)	(0,8)
Processamento de Dados	(2.286)	(0,3)	(3.794)	(0,3)	(2.759)	(0,3)
Propaganda, Promoções e Publicidade	(3.472)	(0,5)	(4.912)	(0,4)	(1.166)	(0,1)
Viagens	(796)	(0,1)	(1.659)	(0,1)	(1.447)	(0,1)
Materiais	(673)	(0,1)	(1.227)	(0,1)	(1.380)	(0,1)
Transportes	(597)	(0,1)	(1.092)	(0,1)	(998)	(0,1)
Manutenção e Conservação de Bens	(94)	-	(201)	-	(174)	-
Contribuições Filantrópicas	(6.066)	(0,8)	(6.066)	(0,4)	(4.616)	(0,4)
Outras	(469)	(0,1)	(971)	(0,1)	(982)	(0,1)
3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	**744.801**	**100,7**	**1.403.391**	**100,7**	**1.061.218**	**100,5**
4 - DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	**(4.988)**	**(0,7)**	**(9.197)**	**(0,7)**	**(4.813)**	**(0,5)**
5 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (3-4)	**739.813**	**100,0**	**1.394.194**	**100,0**	**1.056.405**	**100,0**
6 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	**739.813**	**100,0**	**1.394.194**	**100,0**	**1.056.405**	**100,0**
6.1) Pessoal	**9.809**	**1,2**	**17.805**	**1,2**	**14.488**	**1,5**
Proventos	5.439	0,7	9.432	0,7	7.948	0,8
Benefícios	3.075	0,4	5.756	0,4	4.360	0,4
FGTS	340	-	649	-	556	0,1
Outros Encargos	955	0,1	1.968	0,1	1.624	0,2
6.2) Impostos, Taxas e Contribuições	**293.064**	**39,7**	**553.495**	**39,7**	**424.504**	**40,2**
Federais	282.225	38,2	532.693	38,2	406.896	38,5
Municipais	10.839	1,5	20.802	1,5	17.608	1,7
6.3) Remuneração de Capitais de Terceiros	**234**	**-**	**463**	**-**	**445**	**-**
Aluguéis	234	-	463	-	445	-
6.4) Remuneração de Capitais Próprios	**436.706**	**59,1**	**822.431**	**59,1**	**616.968**	**58,3**
Dividendos	4.149	0,6	7.813	0,6	5.861	0,6
Lucros Retidos	432.557	58,5	814.618	58,5	611.107	57,7

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RECURSOS DE CONSÓRCIOS - Em Reais mil

ATIVO	2015	2014
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**12.083.018**	**10.693.151**
Depósitos Bancários	6	-
APLICAÇÕES FINANCEIRAS - Grupos em Andamento e Formação (Nota 21)	**5.557.295**	**4.894.963**
Aplicações Financeiras	939.695	761.805
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações	4.617.600	4.133.158
OUTROS CRÉDITOS	**6.525.717**	**5.798.188**
Direitos junto a Consorciados Contemplados	6.514.376	5.793.826
Normais	6.353.934	5.695.295
Em Atraso	39.488	31.401
Em Cobrança Judicial	120.954	67.130
Bens Retomados	11.341	4.362
COMPENSAÇÃO	**45.357.884**	**39.987.084**
Previsão Mensal de Recursos a Receber de Consorciados	485.083	429.312
Contribuições Devidas ao Grupo	23.659.786	20.816.192
Valor dos Bens a Contemplar	21.213.015	18.741.580
TOTAL	**57.440.902**	**50.680.235**

PASSIVO	2015	2014
CIRCULANTE E EXÍGIVEL A LONGO PRAZO	**12.083.018**	**10.693.151**
Obrigações com Consorciados	4.583.181	4.162.822
Valores a Repassar	66.477	53.023
Obrigações por Contemplações a Entregar	4.617.601	4.133.158
Recursos a Devolver a Consorciados	1.911.796	1.605.525
Recursos dos Grupos	903.963	738.623
COMPENSAÇÃO	**45.357.884**	**39.987.084**
Recursos Mensais a Receber de Consorciados	485.083	429.312
Obrigações do Grupo por Contribuições	23.659.786	20.816.192
Obrigações por Futuras Contemplações	21.213.015	18.741.580
TOTAL	**57.440.902**	**50.680.235**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

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

	2º Semestre	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2015	2015	2014
DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO	**5.367.394**	**4.894.963**	**4.423.485**
Depósitos Bancários	6	-	-
Aplicações Financeiras	898.511	761.805	658.106
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT)	4.468.877	4.133.158	3.765.379
(+) RECURSOS COLETADOS	**4.641.947**	**8.987.440**	**7.747.900**
Contribuições para Aquisição de Bens	3.599.428	7.015.340	6.124.734
Taxa de Administração	513.373	988.936	840.445
Contribuições ao Fundo de Reserva	106.223	206.921	179.968
Rendimentos de Aplicações Financeiras	225.130	403.505	283.222
Multas e Juros Moratórios	14.863	27.815	22.347
Prêmios de Seguro	86.245	168.032	152.838
Custas Judiciais	3.888	6.973	5.411
Outros	92.797	169.918	138.935
(-) RECURSOS UTILIZADOS	**(4.452.040)**	**(8.325.102)**	**(7.276.420)**
Aquisição de Bens	(3.444.291)	(6.477.608)	(5.654.905)
Taxa de Administração	(528.154)	(1.015.550)	(860.868)
Multas e Juros Moratórios	(7.403)	(13.879)	(11.167)
Prêmios de Seguro	(87.498)	(169.754)	(153.871)
Custas Judiciais	(3.894)	(6.982)	(5.425)
Seguros Contratados - Quebra de Garantia	(88.314)	(116.199)	(115.757)
Devolução a Consorciados Desligados	(230.234)	(392.229)	(335.153)
Outros	(62.252)	(132.901)	(139.274)
DISPONIBILIDADES NO FINAL DO PERÍODO	**5.557.301**	**5.557.301**	**4.894.963**
Depósitos Bancários	6	6	-
Aplicações Financeiras	939.695	939.695	761.805
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT)	4.617.600	4.617.600	4.133.158

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" ou "Instituição"), é uma Instituição que tem por objeto 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 própria Sociedade, 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 as alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem, estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável *(impairment)* de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

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

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS DA ADMINISTRADORA

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. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata* dia e calculadas com base no método exponencial.

continua...

Sumário
Caderno Empresarial 2

BALANÇO

BRADESCO ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA. 29
CESP-COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO 2
EMAE - EMP. METROPOLITANA DE AGUAS E ENERGIA SA 22
ETERNIT SA 14

Diário Oficial Empresarial 2
Estado de São Paulo
Volume 126 • Número 59 Página 29
São Paulo, quinta-feira, 31 de março de 2016
imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

autoridade certificadora oficial imprensaoficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
GOVERNO DO ESTADO SÃO PAULO Secretaria de Governo
documento assinado digitalmente
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br quinta-feira, 31 de março de 2016 às 00:35:10.

...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 - Osasco - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

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

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) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisão para desvalorização, quando aplicável.

e) Títulos e valores mobiliários

- Títulos para negociação - são aqueles que são 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 - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria no período; e
- Títulos mantidos até o vencimento - são aqueles que são 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 no 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.

f) 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).

g) Despesas antecipadas

São representadas pelas aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registradas no resultado de acordo com o princípio da competência.

Os custos incorridos que estão relacionados com ativos correspondentes, que gerarão receitas em períodos subsequentes, são apropriados ao resultado de acordo com os prazos e montantes dos benefícios esperados e baixados diretamente no resultado, quando os bens e direitos correspondentes já não fizerem parte dos ativos da Instituição ou quando benefícios futuros não são mais esperados.

h) Investimentos

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

i) 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.; Sistemas de Processamentos de Dados 20% a.a; Sistema de Segurança 10% a.a. e ajustado por redução ao valor recuperável - *impairment*, quando aplicável.

j) Intangíveis

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

- *Software*

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 *software* 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 intangível. Tais custos são amortizados durante a vida estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

k) 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.

l) 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.

m) 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 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% 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.

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.

n) 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 consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para 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 sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

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.

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

o) 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 PRÁTICAS 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 aos fundos 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. 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 à Administradora referentes à taxa de administração, multas e juros e à Seguradora os prêmios de seguros.

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 31 de dezembro de 2015 e 2014.

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 31 de dezembro de 2015 e 2014.

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 31 de dezembro de 2015 e 2014.

5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Instituição não apresentava saldo em disponibilidade e outras contas que seriam consideradas equivalentes de caixa.

6) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

Em 31 de dezembro de 2015 o valor correspondente a R$ 890.350 mil (2014 - R$ 784.620 mil), refere-se a operações compromissadas lastreadas em debêntures, com vencimento em 22.7.2016 e a taxa de juros de 101,75% do CDI.

7) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Carteira própria		
. Letras financeiras	895.240	785.751
. Cotas de fundos de investimentos	1.770.088	1.036.238
Total	**2.665.328**	**1.821.989**

b) Classificação por categorias e prazos

					Em 31 de dezembro - R$ mil		
					2015		**2014**
Títulos (1)	**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 do tesouro	-	-	481	843.438	843.919	843.919	266.176
Certificados de depósito bancário	7.572	-	38.880	-	46.452	46.452	29.096
Debêntures	408	2.791	-	49.991	53.190	53.190	40.834
Letras do tesouro nacional	11.473	-	-	-	11.473	11.473	36.097
Notas do tesouro nacional	488.255	-	1.683	153	490.091	490.091	480.540
Letras financeiras	5.606	91.666	956.516	164.375	1.218.163	1.218.163	963.348
Outras	2.040	-	-	-	2.040	2.040	5.898
Total em 2015	**515.354**	**94.457**	**997.560**	**1.057.957**	**2.665.328**	**2.665.328**	
Total em 2014	**536.428**	**11.248**	**119.587**	**1.154.726**			**1.821.989**

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos e na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil. No encerramento do exercício a Bradesco Consórcios possuía R$ 1.770.088 mil (2014 - R$ 1.036.238 mil), aplicados em fundos administrados pela Organização Bradesco;

(2) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários que compõem a carteira dos fundos investidos 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.

c) Resultado de títulos e valores mobiliários

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Rendas de aplicações em operações compromissadas:		
Posição bancada	105.730	34.620
Subtotal	**105.730**	**34.620**
Títulos de renda fixa	257.234	189.710
Total	**362.964**	**224.330**

8) OUTROS CRÉDITOS - ESPECÍFICOS E DIVERSOS

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Pagamentos a ressarcir (1)	40.113	22.410
Impostos e contribuições a compensar	22.159	28.940
Valores pendentes - cobrança Judicial (2)	7.251	4.179
Devedores por depósitos em garantia	6.641	5.036
Créditos tributários (Nota 24c)	2.264	1.553
Bens retomados após encerramento	616	437
Outros adiantamentos	163	95
Total	**79.207**	**62.650**

(1) Referem-se basicamente a custas pagas ao escritório de cobrança; e

(2) Referem-se basicamente a custas judiciais de processos de cobrança a serem ressarcidos pelos respectivos consorciados.

9) INVESTIMENTOS

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
- Certificados de investimentos - CI	12	12
- Investimentos audiovisuais	300	300
Subtotal	**312**	**312**
- Provisões para incentivos fiscais	(111)	(111)
Total geral dos investimentos	**201**	**201**

10) 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.

				Em 31 de dezembro - R$ mil	
				Custo líquido de depreciação	
	Taxa anual	**Custo**	**Depreciação**	**2015**	**2014**
Imóveis de uso:					
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	2.399	(2.088)	311	499
Sistemas de segurança	10%	18	(15)	3	5
Sistemas de processamento de dados	20%	1.469	(1.361)	108	148
Total em 2015		**3.886**	**(3.464)**	**422**	
Total em 2014		**3.899**	**(3.247)**		**652**

11) INTANGÍVEL

Os ativos intangíveis adquiridos possuem vida útil definida e são compostos por *software*.

				Em 31 de dezembro - R$ mil	
				Custo líquido de amortização	
	Taxa anual	**Custo**	**Amortização**	**2015**	**2014**
Software	20%	56.952	(18.746)	**38.206**	**43.552**
Total em 2015		**56.952**	**(18.746)**	**38.206**	
Total em 2014		**53.404**	**(9.852)**		**43.552**

12) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDÊNCIÁRIAS

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, de natureza trabalhista, cível e 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 - Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados, visando obter indenizações, em especial, o pagamento de ''horas extras" em razão de interpretação do artigo 224 da CLT. Nos processos em que é exigido depósito judicial para garantia de execução, o valor das provisões trabalhistas é constituído considerando a efetiva perspectiva de perda destes depósitos. Para os processos com características semelhantes, a provisão é constituída com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas reclamações trabalhistas encerradas nos últimos 12 meses.

É certo que as horas extras realizadas são controladas por meio do sistema "ponto eletrônico" e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, de modo que as ações oriundas de ex-funcionários não têm valores relevantes.

II - Processos cíveis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente por meio de sistema informatizado 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.

III - 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, 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.

IV - Movimentação das provisões

			R$ mil
	Trabalhistas	**Cíveis**	**Fiscais e previdenciárias (1)**
No início do exercício de 2015	**55**	**2.583**	**35**
Constituição de provisões/reversões	133	367	-
Atualização monetária	2	236	2
Pagamentos	-	(200)	-
No final do exercício de 2015 (Notas 13a e b)	**190**	**2.986**	**37**

(1) Compreende, substancialmente, obrigações legais.

As provisões referentes às ações judiciais da Bradesco Consórcios são consideradas de longo prazo devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judicial brasileiro, razão pela qual não divulgamos a estimativa quanto ao cronograma de saída de benefícios econômicos.

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente. Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, não há processos contingentes avaliados como de perda possível de montante relevante.

13) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Provisões para impostos e contribuições sobre lucros	236.144	183.275
Impostos e contribuições a recolher	14.107	10.767
Provisões para riscos - fiscais (Nota 12b)	37	35
Total	**250.288**	**194.077**

b) Diversas

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Valores a ressarcir a consorciados de grupos encerrados	251.877	175.964
Provisões despesas administrativas	8.075	4.830
Recursos pendentes cobrança judicial	7.867	4.616
Processos judiciais em andamento (1)	5.774	3.578
Provisões para riscos - cíveis (Nota 12b)	2.986	2.583
Provisões despesas de pessoal	2.661	2.192
Recursos pendentes de identificação	2.521	1.829
Provisão para pagamento a efetuar	964	-
Provisões para riscos - trabalhistas (Nota 12b)	190	55
Total	**282.915**	**195.647**

(1) Referem-se a processos judiciais de clientes inadimplentes.

continua...

Sumário
Caderno Empresarial 2

BALANÇO

BRADESCO ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA. 29
CESP-COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO 2
EMAE - EMP. METROPOLITANA DE AGUAS E ENERGIA SA..... 22
ETERNIT SA 14

Diário Oficial Empresarial 2
Estado de São Paulo

Volume 126 • Número 59 **Página 30**
São Paulo, quinta-feira, 31 de março de 2016

imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

autoridade certificadora oficial
imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO SÃO PAULO
Secretaria de Governo
documento assinado digitalmente

A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br quinta-feira, 31 de março de 2016 às 00:35:10.

...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 - Osasco - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

14) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R$ 1.300.000 mil (2014 - R$ 940.000 mil) totalmente integralizado, está dividido em 1.300.000.000 (2014 - 940.000.000) 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 2014	**940.000.000**	**940.000**
Aumento de capital (1)	360.000.000	360.000
Em 31 de dezembro de 2015	**1.300.000.000**	**1.300.000**

(1) Em 28 de abril de 2015 o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social da Companhia, deliberou o aumento do capital social em R$ 360.000 mil, elevando-o de R$ 940.000 mil para R$ 1.300.000 mil, mediante capitalização de parte do saldo da conta "Reserva de Lucros - Estatutária", no montante de R$ 360.000 mil, com a criação de 360.000.000 cotas, de valor nominal de R$ 1,00 cada uma, atribuídas ao Sócio-Cotista Banco Bradesco S.A. com a concordância do Sócio-Cotista Banco Alvorada S.A. Processo homologado pelo Banco Central do Brasil em 27.5.2015.

c) Reservas de lucros

R$ mil

	2015	2014
Reservas de lucros	**1.832.750**	**1.378.132**
- Reserva legal (1)	95.736	54.614
- Reserva estatutária (2)	1.737.014	1.323.518

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do período, 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, o enquadramento é verificado na Assembleia Geral de aprovação das demonstrações contábeis.

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos cotistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada período, que somados não seja inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de Lucros Acumulados ou 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.

Demonstrativo dos dividendos relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro:

R$ mil

	2015	2014
Lucro líquido	822.431	616.968
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro	(41.122)	(30.848)
Base de cálculo	**781.309**	**586.120**
Dividendos propostos	7.813	5.861
Percentual em relação à base de cálculo	**1,0%**	**1,0%**
Valor em reais por lote de mil cotas	6,01	6,24

15) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Taxa de administração de grupos de consórcios	1.040.109	880.373
Taxa de permanência (1)	87.967	37.896
Total	**1.128.076**	**918.269**

(1) Refere-se à taxa cobrada dos consorciados de grupos encerrados.

16) DESPESA DE PESSOAL

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Proventos	9.432	7.948
Benefícios	5.756	4.360
Encargos sociais	5.395	4.979
Participação dos empregados nos lucros	1.609	1.467
Outras	359	156
Total	**22.551**	**18.910**

17) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Comunicações	10.619	12.702
Depreciações e amortizações	9.197	4.813
Serviços técnicos especializados	8.233	8.142
Contribuições filantrópicas	6.066	4.616
Propaganda, promoções e publicidade	4.912	1.166
Processamentos de dados	3.794	2.759
Viagens	1.659	1.447
Material	1.227	1.380
Transportes	1.092	998
Aluguéis	463	445
Manutenção e conservação de bens	201	174
Outras	971	982
Total	**48.434**	**39.624**

18) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Contribuição à COFINS	97.561	73.046
Impostos sobre serviços - ISS	20.802	17.608
Contribuição ao PIS	20.726	15.859
Outros	3	2
Total	**139.092**	**106.515**

19) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Comissões sobre vendas	58.097	50.468
Patrocínio	11.285	8.236
Taxas de transferências e alienação de bens - Detran	10.279	9.865
Gravames	6.557	5.300
Ações de reconhecimento (1)	4.764	4.283
Vistoria	2.726	1.963
Perdas por fraude/líquidas	2.710	167
Despesas financeiras (2)	2.589	-
Taxa de avaliação	2.085	2.084
Provisões cíveis	603	601
Doações	-	10.560
Outras	6.324	5.502
Total	**108.019**	**99.029**

(1) Refere-se a premiações pagas por metas de cotas vendidas; e

(2) Refere-se à atualização da taxa Selic sobre o Imposto de Renda e Contribuição Social pago em março de 2015.

20) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Recuperação de despesas - taxas (1)	55.536	48.011
Descontos obtidos	1.906	2.111
Outras	2	18
Total	**57.444**	**50.140**

(1) Refere-se basicamente ao ressarcimento de avaliação de imóvel, taxas de transferências e alienação de bens.

21) APLICAÇÕES FINANCEIRAS - GRUPOS

As aplicações financeiras dos grupos de consórcio (em andamento e em formação) no valor de R$ 5.557.295 mil (2014 - R$ 4.894.963 mil), estão compostas de cotas de fundos referenciadas DI.

A taxa de administração paga pelos grupos ao administrador de carteiras de fundos de investimentos - Banco Bradesco S.A., no exercício foi de R$ 137.952 mil (2014 - R$ 122.196 mil).

22) RESUMO DAS OPERAÇÕES DE CONSÓRCIOS

As operações de consórcios apresentam a seguinte posição em quantidades:

Em 31 de dezembro

	2015	2014
Grupos em andamento	3.590	3.429
Grupos encerrados	2.113	1.717
Bens entregues nos exercícios	166.072	150.622
Bens entregues totais	910.041	743.969
Consorciados ativos	1.194.015	1.062.076
Desistentes e cancelados nos exercícios	191.875	147.725
Consórcios contemplados (1)	625.628	837.127
Bens pendentes de entrega	69.256	93.158
Taxa média de inadimplência (2)	3,95%	3,68%

(1) Em 2015 e 2014 foram considerados somente consorciados de grupos em andamento; e

(2) Em 2015 e 2014 o % de inadimplência refere-se a consorciados contemplados, com uma ou mais parcelas em aberto na data-base.

23) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com o controlador (Banco Bradesco S.A.) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, quando aplicável, vigentes nas datas das operações e estão assim representadas:

R$ mil

	2015 Ativo (passivo)	2014 Ativo (passivo)	2015 Receitas (despesas)	2014 Receitas (despesas)
Aplicações no mercado aberto:				
Banco Bradesco S.A.	890.350	784.620	105.730	34.620
Títulos e valores mobiliários:				
Banco Bradesco S.A.	895.240	785.751	109.489	35.751
Dividendos:				
Banco Bradesco S.A.	(7.813)	(5.861)	-	-
Aluguéis:				
Banco Bradesco S.A.	-	-	(463)	(445)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente na Reunião de Sócio Cotistas são fixados:

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

Para 2015, foi determinado o valor máximo de R$ 1.500 mil (2014 - R$ 1.000 mil) para remuneração dos Administradores e de R$ 1.500 mil (2014 - R$ 1.000 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

Ainda em relação à remuneração da Administração, a atual política estabelece que 50% do valor líquido da remuneração variável, caso haja, deve ser destinada à aquisição de ações PN do Banco Bradesco S.A., que terão sua movimentação disponível em três parcelas iguais, anuais e sucessivas, vencendo a primeira parcela no ano subsequente da data de pagamento. Este procedimento está aderente à Resolução CMN nº 3.921/10, que dispõe sobre a política de remuneração de administradores de instituições financeiras.

Benefícios de curto prazo a administradores

Em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Proventos	1.377	901
Contribuição ao INSS	275	180
Total	**1.652**	**1.081**

Benefícios pós-emprego

Em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Planos de previdência complementar de contribuição definida	1.340	924
Total	**1.340**	**924**

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

Outras informações

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

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

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

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

Desta 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.

24) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - ADMINISTRADORA

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

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	**1.232.088**	**930.535**
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(418.910)	(316.382)
Efeito no cálculo dos tributos:		
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(6.148)	(8.008)
Outros valores	15.401	10.823
Imposto de renda e contribuição social do exercício	**(409.657)**	**(313.567)**

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

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

	2015	2014
Impostos correntes:		
Imposto de renda e contribuição social devidos	**(410.368)**	**(313.856)**
Impostos diferidos:		
Constituição/(realização) no exercício, sobre adições temporárias	711	289
Imposto de renda e contribuição social do exercício	**(409.657)**	**(313.567)**

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

R$ mil

	Saldo em 31.12.2014	Constituição	Realização	Saldo em 31.12.2015
Provisão para contingências fiscais e trabalhistas	30	47	-	77
Provisão para contingências cíveis	878	291	154	1.015
Provisão para perda de investimento	41	-	-	41
Outros (1)	604	1.106	579	1.131
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias (Nota 8)	**1.553**	**1.444**	**733**	**2.264**

(1) Refere-se essencialmente à provisão de marketing, pagamentos a efetuar e bonificações de dirigentes.

d) Previsão da realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

Em 31 de dezembro de 2015 - R$ mil

	Diferenças temporárias		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total
2016	1.108	399	**1.507**
2017	278	100	**378**
2018	279	100	**379**
Total	**1.665**	**599**	**2.264**

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 a R$ 2.179 mil (2014 - R$ 1.460 mil).

Todos os créditos tributários da Bradesco Consórcios foram devidamente ativados.

25) 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) Gerenciamento de riscos

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

A Organização Bradesco exerce o controle corporativo dos riscos de modo integrado e independente, preservando e valorizando o ambiente de decisões colegiadas, desenvolvendo e implementando metodologias, modelos, ferramentas de mensuração e controle.

A Bradesco Consórcios 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.

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

Os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo CMN foram:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
- Resolução nº 3.604/08 - Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);
- Resolução nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05);
- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis; e
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - produzirá efeito a partir de 1º de janeiro de 2016).

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

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

DIRETORIA

Diretor-Presidente
Luiz Carlos Trabuco Cappi

Diretores Vice-Presidentes
Domingos Figueiredo de Abreu
Alexandre da Silva Glüher
Josué Augusto Pancini
Maurício Machado de Minas
Sérgio Alexandre Figueiredo Clemente
Marcelo de Araújo Noronha

Diretor Superintendente
Octávio de Lazari Júnior

Diretor
Maurício Gomes Maciel

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

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores 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 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, bem como a demonstração consolidada dos recursos de consórcio em 31 de dezembro de 2015 e das variações consolidadas nas disponibilidades dos grupos de consórcio para o exercício e semestre findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis

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

Responsabilidade dos auditores independentes

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

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações 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 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, bem como a posição patrimonial e financeira consolidada dos grupos de consórcio em 31 de dezembro de 2015 e as variações consolidadas das disponibilidades dos grupos de consórcio para o exercício e semestre findos 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, as demonstrações do valor adicionado, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Instituição, para o exercício e semestre findos em 31 de dezembro de 2015, que está sendo apresentada como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Osasco, 30 de março de 2016

KPMG

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

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

Sumário
Caderno Empresarial 2

BALANÇO

BRADESCO ADMINISTRADORA DE CONSORCIOS LTDA. 29
CESP-COMPANHIA ENERGÉTICA DE SÃO PAULO 2
EMAE - EMP. METROPOLITANA DE AGUAS E ENERGIA SA..... 22
ETERNIT SA 14

Diário Oficial Empresarial 2
Estado de São Paulo
Volume 126 • Número 59
São Paulo, quinta-feira, 31 de março de 2016
imprensaoficial
GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

autoridade certificadora oficial imprensaoficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
GOVERNO DO ESTADO SÃO PAULO Secretaria de Governo
documento assinado digitalmente
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br quinta-feira, 31 de março de 2016 às 00:35:10.

_>>>

Jornal Valor Econômico - CAD E - LEGISLACAO - 31/3/2016 (20:5) - Página 49- Cor: BLACKCYANMAGENTAYELLOW

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 - Osasco - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Cotistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. às demonstrações contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2015, da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. (Bradesco Consórcios), e as demonstrações consolidadas dos grupos de 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 clientes, correntistas ou não do Banco Bradesco, com transparência e excelência no atendimento, norteadas pelos princípios da Organização Bradesco. Atualmente possui 3.590 grupos de consórcios em andamento, com mais de 1.194 milhões de cotas ativas e 910 mil bens entregues.

No exercício a Bradesco Consórcios registrou Lucro Líquido de R$ 822.431 mil, correspondente a R$ 632,64 por lote de mil cotas, Patrimônio Líquido de R$ 3.132.750 mil, Ativos Totais de R$ 3.673.766 mil e Receita Bruta de Prestação de Serviços de R$ 1.128.076 mil, com crescimento 22,8% em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2014.

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

Osasco, SP, 27 de janeiro de 2016.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

ATIVO	2015	2014
CIRCULANTE	**3.627.856**	**1.877.698**
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 6)	**890.350**	**-**
Aplicações no Mercado Aberto	890.350	-
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 7)	**2.665.328**	**1.821.989**
Carteira Própria	2.665.328	1.821.989
OUTROS CRÉDITOS (Nota 8)	**72.137**	**55.675**
Créditos Específicos	7.867	4.616
Diversos	64.270	51.059
OUTROS VALORES E BENS	**41**	**34**
Despesas Antecipadas	41	34
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**7.081**	**791.614**
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 6)	**-**	**784.620**
Aplicações no Mercado Aberto	-	784.620
OUTROS CRÉDITOS (Nota 8)	**7.070**	**6.975**
Diversos	7.070	6.975
OUTROS VALORES E BENS	**11**	**19**
Despesas Antecipadas	11	19
PERMANENTE	**38.829**	**44.405**
INVESTIMENTOS (Nota 9)	**201**	**201**
Outros Investimentos	312	312
Provisões para Perdas	(111)	(111)
IMOBILIZADO DE USO (Nota 10)	**422**	**652**
Outras Imobilizações de Uso	3.886	3.899
Depreciações Acumuladas	(3.464)	(3.247)
INTANGÍVEL (Nota 11)	**38.206**	**43.552**
Ativos Intangíveis	56.952	53.404
Amortização Acumulada	(18.746)	(9.852)
TOTAL	**3.673.766**	**2.713.717**

PASSIVO	2015	2014
CIRCULANTE	**537.072**	**393.273**
OUTRAS OBRIGAÇÕES	**537.072**	**393.273**
Sociais e Estatutárias	7.813	5.861
Fiscais e Previdenciárias (Nota 13a)	250.288	194.077
Diversas (Nota 13b)	278.971	193.335
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**3.944**	**2.312**
OUTRAS OBRIGAÇÕES	**3.944**	**2.312**
Diversas (Nota 13b)	3.944	2.312
PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 14)	**3.132.750**	**2.318.132**
Capital:		
- De Domiciliados no País	1.300.000	940.000
Reservas de Lucros	1.832.750	1.378.132
TOTAL	**3.673.766**	**2.713.717**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - Em Reais mil

	2º Semestre 2015	Exercícios findos em 31 de dezembro 2015	2014
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**208.621**	**362.964**	**224.330**
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 7c)	208.621	362.964	224.330
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	**208.621**	**362.964**	**224.330**
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	**410.605**	**811.680**	**656.065**
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 15)	592.037	1.128.076	918.269
Despesas de Pessoal (Nota 16)	(12.569)	(22.551)	(18.910)
Outras Despesas Administrativas (Nota 17)	(27.463)	(48.434)	(39.624)
Despesas Tributárias (Nota 18)	(77.538)	(139.092)	(106.515)
Outras Receitas Operacionais	765	1.700	1.874
Outras Despesas Operacionais (Nota 19)	(64.627)	(108.019)	(99.029)
RESULTADO OPERACIONAL	**619.226**	**1.174.644**	**880.395**
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 20)	**30.246**	**57.444**	**50.140**
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	**649.472**	**1.232.088**	**930.535**
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 24a e b)	**(212.766)**	**(409.657)**	**(313.567)**
LUCRO LÍQUIDO	**436.706**	**822.431**	**616.968**
Número de cotas (Notas 14a e b)	1.300.000.000	1.300.000.000	940.000.000
Lucro por lote de mil cotas em R$	335,93	632,64	656,35

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros: Legal	Reservas de Lucros: Estatutária	Lucros Acumulados	Totais
Saldos em 30.6.2015	**1.300.000**	**73.901**	**1.326.292**	**-**	**2.700.193**
Lucro Líquido	-	-	-	436.706	436.706
Destinações: - Reservas	-	21.835	410.722	(432.557)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(4.149)	(4.149)
Saldos em 31.12.2015	**1.300.000**	**95.736**	**1.737.014**	**-**	**3.132.750**
Saldos em 31.12.2013	**800.000**	**43.150**	**972.359**	**-**	**1.815.509**
Aumento de Capital com Reservas	140.000	(19.384)	(120.616)	-	-
Dividendos Exercício 2013	-	-	(108.484)	-	(108.484)
Lucro Líquido	-	-	-	616.968	616.968
Destinações: - Reservas	-	30.848	580.259	(611.107)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(5.861)	(5.861)
Saldos em 31.12.2014	**940.000**	**54.614**	**1.323.518**	**-**	**2.318.132**
Aumento de Capital com Reservas	360.000	-	(360.000)	-	-
Lucro Líquido	-	-	-	822.431	822.431
Destinações: - Reservas	-	41.122	773.496	(814.618)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	(7.813)	(7.813)
Saldos em 31.12.2015	**1.300.000**	**95.736**	**1.737.014**	**-**	**3.132.750**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil

	2º Semestre 2015	Exercícios findos em 31 de dezembro 2015	2014
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	**649.472**	**1.232.088**	**930.535**
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	**5.500**	**9.943**	**5.316**
Depreciações e Amortizações	4.988	9.197	4.813
Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	511	740	503
Perda na Venda de Imobilizado	1	6	-
Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	**654.972**	**1.242.031**	**935.851**
Aumento em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(58.483)	(105.730)	(784.620)
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos	(513.363)	(843.339)	151.503
Aumento em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(26.900)	(15.845)	(18.222)
Aumento em Outras Obrigações	45.411	63.500	85.493
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(100.464)	(331.129)	(249.200)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	**1.173**	**9.488**	**120.805**
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:			
Aquisição de Imobilizado de Uso	(50)	(94)	(29)
Alienação de Imobilizado de Uso	1	17	12
Aquisição de Intangível	(1.127)	(3.550)	(7.788)
Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Investimentos	**(1.176)**	**(3.627)**	**(7.805)**
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:			
Dividendos Pagos	-	(5.861)	(113.000)
Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Financiamentos	**-**	**(5.861)**	**(113.000)**
Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(3)**	**-**	**-**
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	3	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	-	-	-
Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	**(3)**	**-**	**-**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil

	2º Semestre 2015	%	Exercícios findos em 31 de dezembro 2015	%	2014	%
1 - RECEITAS	**767.042**	**103,8**	**1.442.165**	**103,6**	**1.095.584**	**103,7**
1.1) Intermediação Financeira	**208.621**	**28,3**	**362.964**	**26,1**	**224.330**	**21,2**
1.2) Prestação de Serviços	**592.037**	**80,0**	**1.128.076**	**81,0**	**918.269**	**87,0**
1.3) Outras	**(33.616)**	**(4,5)**	**(48.875)**	**(3,5)**	**(47.015)**	**(4,5)**
2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	**(22.241)**	**(3,1)**	**(38.774)**	**(2,9)**	**(34.366)**	**(3,2)**
Comunicações	(4.452)	(0,6)	(10.619)	(0,8)	(12.702)	(1,2)
Serviços Técnicos Especializados	(3.336)	(0,5)	(8.233)	(0,6)	(8.142)	(0,8)
Processamento de Dados	(2.286)	(0,3)	(3.794)	(0,3)	(2.759)	(0,3)
Propaganda, Promoções e Publicidade	(3.472)	(0,5)	(4.912)	(0,4)	(1.166)	(0,1)
Viagens	(796)	(0,1)	(1.659)	(0,1)	(1.447)	(0,1)
Materiais	(673)	(0,1)	(1.227)	(0,1)	(1.380)	(0,1)
Transportes	(597)	(0,1)	(1.092)	(0,1)	(998)	(0,1)
Manutenção e Conservação de Bens	(94)	-	(201)	-	(174)	-
Contribuições Filantrópicas	(6.066)	(0,8)	(6.066)	(0,4)	(4.616)	(0,4)
Outras	(469)	(0,1)	(971)	(0,1)	(982)	(0,1)
3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	**744.801**	**100,7**	**1.403.391**	**100,7**	**1.061.218**	**100,5**
4 - DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	**(4.988)**	**(0,7)**	**(9.197)**	**(0,7)**	**(4.813)**	**(0,5)**
5 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (3-4)	**739.813**	**100,0**	**1.394.194**	**100,0**	**1.056.405**	**100,0**
6 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	**739.813**	**100,0**	**1.394.194**	**100,0**	**1.056.405**	**100,0**
6.1) Pessoal	**9.809**	**1,2**	**17.805**	**1,2**	**14.488**	**1,5**
Proventos	5.439	0,7	9.432	0,7	7.948	0,8
Benefícios	3.075	0,4	5.756	0,4	4.360	0,4
FGTS	340	-	649	-	556	0,1
Outros Encargos	955	0,1	1.968	0,1	1.624	0,2
6.2) Impostos, Taxas e Contribuições	**293.064**	**39,7**	**553.495**	**39,7**	**424.504**	**40,2**
Federais	282.225	38,2	532.693	38,2	406.896	38,5
Municipais	10.839	1,5	20.802	1,5	17.608	1,7
6.3) Remuneração de Capitais de Terceiros	**234**	**-**	**463**	**-**	**445**	**-**
Aluguéis	234	-	463	-	445	-
6.4) Remuneração de Capitais Próprios	**436.706**	**59,1**	**822.431**	**59,1**	**616.968**	**58,3**
Dividendos	4.149	0,6	7.813	0,6	5.861	0,6
Lucros Retidos	432.557	58,5	814.618	58,5	611.107	57,7

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RECURSOS DE CONSÓRCIOS - Em Reais mil

ATIVO	2015	2014
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**12.083.018**	**10.693.151**
Depósitos Bancários	6	-
APLICAÇÕES FINANCEIRAS - Grupos em Andamento e Formação (Nota 21)	**5.557.295**	**4.894.963**
Aplicações Financeiras	939.695	761.805
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações	4.617.600	4.133.158
OUTROS CRÉDITOS	**6.525.717**	**5.798.188**
Direitos junto a Consorciados Contemplados	6.514.376	5.793.826
Normais	6.353.934	5.695.295
Em Atraso	39.488	31.401
Em Cobrança Judicial	120.954	67.130
Bens Retomados	11.341	4.362
COMPENSAÇÃO	**45.357.884**	**39.987.084**
Previsão Mensal de Recursos a Receber de Consorciados	485.083	429.312
Contribuições Devidas ao Grupo	23.659.786	20.816.192
Valor dos Bens a Contemplar	21.213.015	18.741.580
TOTAL	**57.440.902**	**50.680.235**
PASSIVO		
CIRCULANTE E EXÍGIVEL A LONGO PRAZO	**12.083.018**	**10.693.151**
Obrigações com Consorciados	4.583.181	4.162.822
Valores a Repassar	66.477	53.023
Obrigações por Contemplações a Entregar	4.617.601	4.133.158
Recursos a Devolver a Consorciados	1.911.796	1.605.525
Recursos dos Grupos	903.963	738.623
COMPENSAÇÃO	**45.357.884**	**39.987.084**
Recursos Mensais a Receber de Consorciados	485.083	429.312
Obrigações do Grupo por Contribuições	23.659.786	20.816.192
Obrigações por Futuras Contemplações	21.213.015	18.741.580
TOTAL	**57.440.902**	**50.680.235**

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

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

	2º Semestre 2015	Exercícios findos em 31 de dezembro 2015	2014
DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO	**5.367.394**	**4.894.963**	**4.423.485**
Depósitos Bancários	6	-	-
Aplicações Financeiras	898.511	761.805	658.106
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT)	4.468.877	4.133.158	3.765.379
(+) RECURSOS COLETADOS	**4.641.947**	**8.987.440**	**7.747.900**
Contribuições para Aquisição de Bens	3.599.428	7.015.340	6.124.734
Taxa de Administração	513.373	988.936	840.445
Contribuições ao Fundo de Reserva	106.223	206.921	179.968
Rendimentos de Aplicações Financeiras	225.130	403.505	283.222
Multas e Juros Moratórios	14.863	27.815	22.347
Prêmios de Seguro	86.245	168.032	152.838
Custas Judiciais	3.888	6.973	5.411
Outros	92.797	169.918	138.935
(-) RECURSOS UTILIZADOS	**(4.452.040)**	**(8.325.102)**	**(7.276.420)**
Aquisição de Bens	(3.444.291)	(6.477.608)	(5.654.905)
Taxa de Administração	(528.154)	(1.015.550)	(860.868)
Multas e Juros Moratórios	(7.403)	(13.879)	(11.167)
Prêmios de Seguro	(87.498)	(169.754)	(153.871)
Custas Judiciais	(3.894)	(6.982)	(5.425)
Seguros Contratados - Quebra de Garantia	(88.314)	(116.199)	(115.757)
Devolução a Consorciados Desligados	(230.234)	(392.229)	(335.153)
Outros	(62.252)	(132.901)	(139.274)
DISPONIBILIDADES NO FINAL DO PERÍODO	**5.557.301**	**5.557.301**	**4.894.963**
Depósitos Bancários	6	6	-
Aplicações Financeiras	939.695	939.695	761.805
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT)	4.617.600	4.617.600	4.133.158

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" ou "Instituição"), é uma Instituição que tem por objeto 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 própria Sociedade, 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 as alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem, estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável *(impairment)* de ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.

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

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS DA ADMINISTRADORA

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. 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.

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

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) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As operações compromissadas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisão para desvalorização, quando aplicável.

e) Títulos e valores mobiliários

- Títulos para negociação - são aqueles que são 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 - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria no período; e
- Títulos mantidos até o vencimento - são aqueles que são 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 no 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.

f) 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).

g) Despesas antecipadas

São representadas pelas aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registradas no resultado de acordo com o princípio da competência.

Os custos incorridos que estão relacionados com ativos correspondentes, que gerarão receitas em períodos subsequentes, são apropriados ao resultado de acordo com os prazos e montantes dos benefícios esperados e baixados diretamente no resultado, quando os bens e direitos correspondentes já não fizerem parte dos ativos da Instituição ou quando benefícios futuros não são mais esperados.

h) Investimentos

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

i) 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.; Sistemas de Processamentos de Dados 20% a.a; Sistema de Segurança 10% a.a. e ajustado por redução ao valor recuperável - *impairment*, quando aplicável.

j) Intangíveis

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

- *Software*

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 *software* 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 intangível. Tais custos são amortizados durante a vida estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

k) 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.

l) 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.

m) 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 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% 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.

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.

n) 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 consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para 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 sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

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 - Osasco - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

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

o) 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 PRÁTICAS 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 aos fundos 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. 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 à Administradora referentes à taxa de administração, multas e juros e à Seguradora os prêmios de seguros.

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 31 de dezembro de 2015 e 2014.

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 31 de dezembro de 2015 e 2014.

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 31 de dezembro de 2015 e 2014.

5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Instituição não apresentava saldo em disponibilidade e outras contas que seriam consideradas equivalentes de caixa.

6) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

Em 31 de dezembro de 2015 o valor correspondente a R$ 890.350 mil (2014 - R$ 784.620 mil), refere-se a operações compromissadas lastreadas em debêntures, com vencimento em 22.7.2016 e a taxa de juros de 101,75% do CDI.

7) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Carteira própria		
. Letras financeiras	895.240	785.751
. Cotas de fundos de investimentos	1.770.088	1.036.238
Total	**2.665.328**	**1.821.989**

b) Classificação por categorias e prazos

					Em 31 de dezembro - R$ mil		
					2015		**2014**
Títulos (1)	**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 do tesouro	-	-	481	843.438	843.919	843.919	266.176
Certificados de depósito bancário	7.572	-	38.880	-	46.452	46.452	29.096
Debêntures	408	2.791	-	49.991	53.190	53.190	40.834
Letras do tesouro nacional	11.473	-	-	-	11.473	11.473	36.097
Notas do tesouro nacional	488.255	-	1.683	153	490.091	490.091	480.540
Letras financeiras	5.606	91.666	956.516	164.375	1.218.163	1.218.163	963.348
Outras	2.040	-	-	-	2.040	2.040	5.898
Total em 2015	**515.354**	**94.457**	**997.560**	**1.057.957**	**2.665.328**	**2.665.328**	
Total em 2014	**536.428**	**11.248**	**119.587**	**1.154.726**			**1.821.989**

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos e na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil. No encerramento do exercício a Bradesco Consórcios possuía R$ 1.770.088 mil (2014 - R$ 1.036.238 mil), aplicados em fundos administrados pela Organização Bradesco;
(2) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários que compõem a carteira dos fundos investidos 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.

c) Resultado de títulos e valores mobiliários

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Rendas de aplicações em operações compromissadas:		
Posição bancada	105.730	34.620
Subtotal	**105.730**	**34.620**
Títulos de renda fixa	257.234	189.710
Total	**362.964**	**224.330**

8) OUTROS CRÉDITOS - ESPECÍFICOS E DIVERSOS

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Pagamentos a ressarcir (1)	40.113	22.410
Impostos e contribuições a compensar	22.159	28.940
Valores pendentes - cobrança Judicial (2)	7.251	4.179
Devedores por depósitos em garantia	6.641	5.036
Créditos tributários (Nota 24c)	2.264	1.553
Bens retomados após encerramento	616	437
Outros adiantamentos	163	95
Total	**79.207**	**62.650**

(1) Referem-se basicamente a custas pagas ao escritório de cobrança; e
(2) Referem-se basicamente a custas judiciais de processos de cobrança a serem ressarcidos pelos respectivos consorciados.

9) INVESTIMENTOS

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
- Certificados de investimentos - CI	12	12
- Investimentos audiovisuais	300	300
Subtotal	**312**	**312**
- Provisões para incentivos fiscais	(111)	(111)
Total geral dos investimentos	**201**	**201**

10) 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.

				Em 31 de dezembro - R$ mil	
				Custo líquido de depreciação	
	Taxa anual	**Custo**	**Depreciação**	**2015**	**2014**
Imóveis de uso:					
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	2.399	(2.088)	311	499
Sistemas de segurança	10%	18	(15)	3	5
Sistemas de processamento de dados	20%	1.469	(1.361)	108	148
Total em 2015		**3.886**	**(3.464)**	**422**	
Total em 2014		**3.899**	**(3.247)**		**652**

11) INTANGÍVEL

Os ativos intangíveis adquiridos possuem vida útil definida e são compostos por *software*.

				Em 31 de dezembro - R$ mil	
				Custo líquido de amortização	
	Taxa anual	**Custo**	**Amortização**	**2015**	**2014**
Software	20%	56.952	(18.746)	**38.206**	**43.552**
Total em 2015		**56.952**	**(18.746)**	**38.206**	
Total em 2014		**53.404**	**(9.852)**		**43.552**

12) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDÊNCIÁRIAS

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, de natureza trabalhista, cível e 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 - Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados, visando obter indenizações, em especial, o pagamento de "horas extras" em razão de interpretação do artigo 224 da CLT. Nos processos em que é exigido depósito judicial para garantia de execução, o valor das provisões trabalhistas é constituído considerando a efetiva perspectiva de perda destes depósitos. Para os processos com características semelhantes, a provisão é constituída com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas reclamações trabalhistas encerradas nos últimos 12 meses.
É certo que as horas extras realizadas são controladas por meio do sistema "ponto eletrônico" e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, de modo que as ações oriundas de ex-funcionários não têm valores relevantes.

II - Processos cíveis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente por meio de sistema informatizado 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.

III - 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, 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.

IV - Movimentação das provisões

			R$ mil
	Trabalhistas	**Cíveis**	**Fiscais e previdenciárias (1)**
No início do exercício de 2015	**55**	**2.583**	**35**
Constituição de provisões/reversões	133	367	-
Atualização monetária	2	236	2
Pagamentos	-	(200)	-
No final do exercício de 2015 (Notas 13a e b)	**190**	**2.986**	**37**

(1) Compreende, substancialmente, obrigações legais.

As provisões referentes às ações judiciais da Bradesco Consórcios são consideradas de longo prazo devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judicial brasileiro, razão pela qual não divulgamos a estimativa quanto ao cronograma de saída de benefícios econômicos.

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.
Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, não há processos contingentes avaliados como de perda possível de montante relevante.

13) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Provisões para impostos e contribuições sobre lucros	236.144	183.275
Impostos e contribuições a recolher	14.107	10.767
Provisões para riscos - fiscais (Nota 12b)	37	35
Total	**250.288**	**194.077**

b) Diversas

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Valores a ressarcir a consorciados de grupos encerrados	251.877	175.964
Provisões despesas administrativas	8.075	4.830
Recursos pendentes cobrança judicial	7.867	4.616
Processos judiciais em andamento (1)	5.774	3.578
Provisões para riscos - cíveis (Nota 12b)	2.986	2.583
Provisões despesas de pessoal	2.661	2.192
Recursos pendentes de identificação	2.521	1.829
Provisão para pagamento a efetuar	964	-
Provisões para riscos - trabalhistas (Nota 12b)	190	55
Total	**282.915**	**195.647**

(1) Referem-se a processos judiciais de clientes inadimplentes.

14) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R$ 1.300.000 mil (2014 - R$ 940.000 mil) totalmente integralizado, está dividido em 1.300.000.000 (2014 - 940.000.000) 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 2014	**940.000.000**	**940.000**
Aumento de capital (1)	360.000.000	360.000
Em 31 de dezembro de 2015	**1.300.000.000**	**1.300.000**

(1) Em 28 de abril de 2015 o Instrumento Particular de Alteração do Contrato Social da Companhia, deliberou o aumento do capital social em R$ 360.000 mil, elevando-o de R$ 940.000 mil para R$ 1.300.000 mil, mediante capitalização de parte do saldo da conta "Reserva de Lucros - Estatutária", no montante de R$ 360.000 mil, com a criação de 360.000.000 cotas, de valor nominal de R$ 1,00 cada uma, atribuídas ao Sócio-Cotista Banco Bradesco S.A. com a concordância do Sócio-Cotista Banco Alvorada S.A. Processo homologado pelo Banco Central do Brasil em 27.5.2015.

c) Reservas de lucros

		R$ mil
	2015	**2014**
Reservas de lucros	**1.832.750**	**1.378.132**
- Reserva legal (1)	95.736	54.614
- Reserva estatutária (2)	1.737.014	1.323.518

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do período, 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, o enquadramento é verificado na Assembleia Geral de aprovação das demonstrações contábeis.

d) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos cotistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada período, que somados não seja inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, especialmente semestrais e mensais, utilizando-se das contas de Lucros Acumulados ou 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.
Demonstrativo dos dividendos relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro:

		R$ mil
	2015	**2014**
Lucro líquido	822.431	616.968
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro	(41.122)	(30.848)
Base de cálculo	**781.309**	**586.120**
Dividendos propostos	7.813	5.861
Percentual em relação à base de cálculo	**1,0%**	**1,0%**
Valor em reais por lote de mil cotas	6,01	6,24

15) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Taxa de administração de grupos de consórcios	1.040.109	880.373
Taxa de permanência (1)	87.967	37.896
Total	**1.128.076**	**918.269**

(1) Refere-se à taxa cobrada dos consorciados de grupos encerrados.

16) DESPESA DE PESSOAL

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Proventos	9.432	7.948
Benefícios	5.756	4.360
Encargos sociais	5.395	4.979
Participação dos empregados nos lucros	1.609	1.467
Outras	359	156
Total	**22.551**	**18.910**

17) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Comunicações	10.619	12.702
Depreciações e amortizações	9.197	4.813
Serviços técnicos especializados	8.233	8.142
Contribuições filantrópicas	6.066	4.616
Propaganda, promoções e publicidade	4.912	1.166
Processamentos de dados	3.794	2.759
Viagens	1.659	1.447
Material	1.227	1.380
Transportes	1.092	998
Aluguéis	463	445
Manutenção e conservação de bens	201	174
Outras	971	982
Total	**48.434**	**39.624**

18) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Contribuição à COFINS	97.561	73.046
Impostos sobre serviços - ISS	20.802	17.608
Contribuição ao PIS	20.726	15.859
Outros	3	2
Total	**139.092**	**106.515**

19) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Comissões sobre vendas	58.097	50.468
Patrocínio	11.285	8.236
Taxas de transferências e alienação de bens - Detran	10.279	9.865
Gravames	6.557	5.300
Ações de reconhecimento (1)	4.764	4.283
Vistoria	2.726	1.963
Perdas por fraude/líquidas	2.710	167
Despesas financeiras (2)	2.589	-
Taxa de avaliação	2.085	2.084
Provisões cíveis	603	601
Doações	-	10.560
Outras	6.324	5.502
Total	**108.019**	**99.029**

(1) Refere-se a premiações pagas por metas de cotas vendidas; e
(2) Refere-se à atualização da taxa Selic sobre o Imposto de Renda e Contribuição Social pago em março de 2015.

20) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Recuperação de despesas - taxas (1)	55.536	48.011
Descontos obtidos	1.906	2.111
Outras	2	18
Total	**57.444**	**50.140**

(1) Refere-se basicamente ao ressarcimento de avaliação de imóvel, taxas de transferências e alienação de bens.

21) APLICAÇÕES FINANCEIRAS - GRUPOS

As aplicações financeiras dos grupos de consórcio (em andamento e em formação) no valor de R$ 5.557.295 mil (2014 - R$ 4.894.963 mil), estão compostas de cotas de fundos referenciadas DI.
A taxa de administração paga pelos grupos ao administrador de carteiras de fundos de investimentos - Banco Bradesco S.A., no exercício foi de R$ 137.952 mil (2014 - R$ 122.196 mil).

22) RESUMO DAS OPERAÇÕES DE CONSÓRCIOS

As operações de consórcios apresentam a seguinte posição em quantidades:

	Em 31 de dezembro	
	2015	**2014**
Grupos em andamento	3.590	3.429
Grupos encerrados	2.113	1.717
Bens entregues nos exercícios	166.072	150.622
Bens entregues totais	910.041	743.969
Consorciados ativos	1.194.015	1.062.076
Desistentes e cancelados nos exercícios	191.875	147.725
Consórcios contemplados (1)	625.628	837.127
Bens pendentes de entrega	69.256	93.158
Taxa média de inadimplência (2)	3,95%	3,68%

(1) Em 2015 e 2014 foram considerados somente consorciados de grupos em andamento; e
(2) Em 2015 e 2014 o % de inadimplência refere-se a consorciados contemplados, com uma ou mais parcelas em aberto na data-base.

23) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com o controlador (Banco Bradesco S.A.) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, quando aplicável, vigentes nas datas das operações e estão assim representadas:

				R$ mil
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
	Ativo (passivo)	**Ativo (passivo)**	**Receitas (despesas)**	**Receitas (despesas)**
Aplicações no mercado aberto:				
Banco Bradesco S.A.	890.350	784.620	105.730	34.620
Títulos e valores mobiliários:				
Banco Bradesco S.A.	895.240	785.751	109.489	35.751
Dividendos:				
Banco Bradesco S.A.	(7.813)	(5.861)	-	-
Aluguéis:				
Banco Bradesco S.A.	-	-	(463)	(445)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente na Reunião de Sócio Cotistas são fixados:

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

Para 2015, foi determinado o valor máximo de R$ 1.500 mil (2014 - R$ 1.000 mil) para remuneração dos Administradores e de R$ 1.500 mil (2014 - R$ 1.000 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.
Ainda em relação à remuneração da Administração, a atual política estabelece que 50% do valor líquido da remuneração variável, caso haja, deve ser destinada à aquisição de ações PN do Banco Bradesco S.A., que terão sua movimentação disponível em três parcelas iguais, anuais e sucessivas, vencendo a primeira parcela no ano subsequente da data de pagamento. Este procedimento está aderente à Resolução CMN nº 3.921/10, que dispõe sobre a política de remuneração de administradores de instituições financeiras.

Benefícios de curto prazo a administradores

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Proventos	1.377	901
Contribuição ao INSS	275	180
Total	**1.652**	**1.081**

Benefícios pós-emprego

	Em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Planos de previdência complementar de contribuição definida	1.340	924
Total	**1.340**	**924**

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

Outras informações

Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamentos para:
a) Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativo, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;
b) Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e
c) Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.
Desta 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.

24) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - ADMINISTRADORA

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	**1.232.088**	**930.535**
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente	(418.910)	(316.382)
Efeito no cálculo dos tributos:		
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis	(6.148)	(8.008)
Outros valores	15.401	10.823
Imposto de renda e contribuição social do exercício	**(409.657)**	**(313.567)**

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil	
	2015	**2014**
Impostos correntes:		
Imposto de renda e contribuição social devidos	**(410.368)**	**(313.856)**
Impostos diferidos:		
Constituição/(realização) no exercício, sobre adições temporárias	711	289
Imposto de renda e contribuição social do exercício	**(409.657)**	**(313.567)**

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

				R$ mil
	Saldo em 31.12.2014	**Constituição**	**Realização**	**Saldo em 31.12.2015**
Provisão para contingências fiscais e trabalhistas	30	47	-	77
Provisão para contingências cíveis	878	291	154	1.015
Provisão para perda de investimento	41	-	-	41
Outros (1)	604	1.106	579	1.131
Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias (Nota 8)	**1.553**	**1.444**	**733**	**2.264**

(1) Refere-se essencialmente à provisão de marketing, pagamentos a efetuar e bonificações de dirigentes.

continua...

_>>>
Jornal Valor Econômico - CAD E - LEGISLACAO - 31/3/2016 (20:7) - Página 51- Cor: BLACKCYANMAGENTAYELLOW

...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 - Osasco - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

d) Previsão da realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

Em 31 de dezembro de 2015 - R$ mil

	Diferenças temporárias		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total
2016	1.108	399	**1.507**
2017	278	100	**378**
2018	279	100	**379**
Total	**1.665**	**599**	**2.264**

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 a R$ 2.179 mil (2014 - R$ 1.460 mil).
Todos os créditos tributários da Bradesco Consórcios foram devidamente ativados.

25) 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) Gerenciamento de riscos
A atividade de gerenciamento dos riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos, e da globalização dos negócios da Organização Bradesco. O dinamismo dos mercados nos conduz a um constante aprimoramento desta atividade, na busca das melhores práticas.
A Organização Bradesco exerce o controle corporativo dos riscos de modo integrado e independente, preservando e valorizando o ambiente de decisões colegiadas, desenvolvendo e implementando metodologias, modelos, ferramentas de mensuração e controle.
A Bradesco Consórcios 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.

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

Os pronunciamentos contábeis já aprovados pelo CMN foram:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
- Resolução nº 3.604/08 - Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);
- Resolução nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05);
- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Estrutura Conceitual para a Elaboração e Apresentação das Demonstrações Contábeis; e
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - produzirá efeito a partir de 1º de janeiro de 2016).

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

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

DIRETORIA

Diretor-Presidente
Luiz Carlos Trabuco Cappi

Diretores Vice-Presidentes
Domingos Figueiredo de Abreu
Alexandre da Silva Glüher
Josué Augusto Pancini
Maurício Machado de Minas
Sérgio Alexandre Figueiredo Clemente
Marcelo de Araújo Noronha

Diretor Superintendente
Octávio de Lazari Júnior

Diretor
Maurício Gomes Maciel

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

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Administradores 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 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, bem como a demonstração consolidada dos recursos de consórcio em 31 de dezembro de 2015 e das variações consolidadas nas disponibilidades dos grupos de consórcio para o exercício e semestre findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

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

Responsabilidade dos auditores independentes
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.
Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações 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 31 de dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data, bem como a posição patrimonial e financeira consolidada dos grupos de consórcio em 31 de dezembro de 2015 e as variações consolidadas das disponibilidades dos grupos de consórcio para o exercício e semestre findos 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, as demonstrações do valor adicionado, elaboradas sob a responsabilidade da Administração da Instituição, para o exercício e semestre findos em 31 de dezembro de 2015, que está sendo apresentada como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Osasco, 30 de março de 2016

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

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