



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 2018, da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. (Bradesco Consórcios), e às 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 S.A., com transparência e excelência no atendimento, norteadas pelos princípios da Organização Bradesco. Atualmente possui 3.527 grupos de consórcios em andamento, com 1.503.817 cotas ativas e 1.665.916 bens entregues.

No exercício a Bradesco Consórcios registrou Lucro Líquido de R\$ 1.409 milhões, correspondente a R\$ 470,34 por lote de mil cotas, Patrimônio Líquido de R\$ 6.577 milhões, Ativos Totais de R\$ 7.657 milhões e Receita Bruta de Prestação de Serviços de R\$ 1.893 milhões, com crescimento 9,0% em relação ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017.

A política de dividendos da Instituição assegura aos sócios-cotistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu contrato social.

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

Osasco, SP, 30 de janeiro de 2019.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

	2018	2017		2018	2017
ATIVO			PASSIVO		
CIRCULANTE	7.618.900	5.283.789	CIRCULANTE	1.079.093	877.508
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS			OUTRAS OBRIGAÇÕES	1.079.093	877.508
DERIVATIVOS (Nota 6)	7.534.502	5.227.227	Sociais e Estatutárias	314.500	12.090
Carteira Própria	7.534.502	5.227.227	Fiscais e Previdenciárias (Nota 12a)	228.794	306.759
OUTROS CRÉDITOS	83.734	56.536	Diversas (Nota 12b)	535.799	558.659
Rendas a Receber	13	23			
Créditos Específicos (Nota 7a)	39.100	26.640			
Diversos (Nota 7b)	44.621	29.873			
OUTROS VALORES E BENS	64	26	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	444	5.077
Despesas Antecipadas	64	26	OUTRAS OBRIGAÇÕES	444	5.077
Despesas Antecipadas	64	26	Diversas (Nota 12b)	444	5.077
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	15.591	1.110.835			
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS			PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 13)	6.577.290	5.538.542
DERIVATIVOS (Nota 6)	-	1.095.344	Capital:		
Carteira Própria	-	1.095.344	- De Domiciliados no País	2.995.574	2.995.574
OUTROS CRÉDITOS	15.591	15.491	Reservas de Lucros	3.581.716	2.542.764
Diversos (Nota 7b)	15.591	15.491	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	204
PERMANENTE	22.936	26.503			
INVESTIMENTOS (Nota 8)	1	1			
Outros Investimentos	1	312			
Provisão para Perdas	-	(311)			
IMOBILIZADO DE USO (Nota 9)	1.048	933			
Outras Imobilizações de Uso	3.325	3.089			
Depreciações Acumuladas	(2.277)	(2.156)			
INTANGÍVEL (Nota 10)	21.887	25.569			
Ativos Intangíveis	74.713	66.418			
Amortização Acumulada	(52.826)	(40.849)			
TOTAL	7.656.827	6.421.127	TOTAL	7.656.827	6.421.127

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - Em Reais mil

	2º Semestre 2018	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2018	2018	2017
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	208.252	395.201	486.168
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6c)	208.252	395.201	486.168
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	208.252	395.201	486.168
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	788.796	1.534.981	1.420.333
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 14)	991.350	1.893.478	1.736.809
Despesas de Pessoal (Nota 15)	(21.199)	(40.471)	(33.389)
Outras Despesas Administrativas (Nota 16)	(34.539)	(59.760)	(64.248)
Despesas Tributárias (Nota 17)	(151.172)	(277.167)	(222.154)
Outras Receitas Operacionais (Nota 18)	48.176	101.808	97.620
Outras Despesas Operacionais (Nota 19)	(43.820)	(82.907)	(94.305)
RESULTADO OPERACIONAL	997.048	1.930.182	1.906.501
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 20)	108	240	780
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	997.156	1.930.422	1.907.281
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 24a e b)	(206.621)	(521.470)	(634.596)
Provisão para Imposto de Renda	(155.648)	(387.401)	(462.205)
Provisão para Contribuição Social	(60.311)	(145.440)	(174.752)
Ativo Fiscal Diferido	9.338	11.371	2.361
LUCRO LÍQUIDO	790.535	1.408.952	1.272.685
Número de cotas (Nota 13a)	2.995.573.884	2.995.573.884	2.995.573.884
Lucro por lote de mil cotas em R\$	263,90	470,34	424,86

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil

	2º Semestre 2018	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2018	2018	2017
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	997.156	1.930.422	1.907.281
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	7.713	13.571	14.821
Depreciações e Amortizações	6.215	12.135	11.383
Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	1.498	5.101	3.438
Outros	-	(3.665)	-
Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	1.004.869	1.943.993	1.922.102
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos	(1.849.793)	(2.307.276)	(1.385.858)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	17.860	(15.966)	17.375
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(125.183)	(118.266)	57.648
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(161.472)	(576.862)	(493.260)
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(1.113.719)	(1.074.377)	118.007
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:			
(Aumento)/Redução em Títulos Disponíveis para Venda	1.131.277	1.095.035	(103.122)
Aquisição de Imobilizado de Uso	(34)	(274)	(524)
Alienação de Imobilizado de Uso	1	1	10
Aquisição de Intangível	(5.435)	(8.295)	(3.849)
Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Investimentos	1.125.809	1.086.467	(107.485)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:			
Dividendos Pagos	(12.090)	(12.090)	(10.522)
Caixa Líquido (Utilizado) nas Atividades de Financiamento	(12.090)	(12.090)	(10.522)
Aumento/(Redução) Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	-	-	-
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	-	-	-
Aumento/(Redução) Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa	-	-	-

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

	Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Estatutária	Ajuste de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Totais
Eventos						
Saldos em 30.6.2018	2.995.574	241.872	2.913.434	(32)	-	6.150.848
Ajuste ao Valor de Mercado - Títulos Disponíveis para Venda	-	-	-	32	-	32
Lucro Líquido	-	-	-	-	790.535	790.535
Destinações - Reservas	-	39.526	381.009	-	(420.535)	-
- Juros sobre o Capital Próprio	-	-	-	-	(370.000)	(370.000)
- Reversão Dividendos	-	-	-	-	-	-
1º Semestre/2018	-	-	5.875	-	-	5.875
Saldos em 31.12.2018	2.995.574	281.398	3.300.318	-	-	6.577.290
Saldos em 31.12.2016	1.470.000	147.316	2.145.053	(770)	-	3.761.599
Aumento de Capital com Dividendos do Exercício 2016 (Nota 13b)	930.200	-	-	-	-	930.200
Aumento de Capital por Incorporação	145.374	-	-	-	-	145.374
Aumento de Capital com Reservas (Nota 13b)	450.000	-	(450.000)	-	-	-
Complemento de Dividendos Exercício 2016 (Nota 13b)	-	-	(560.200)	-	-	(560.200)
Ajuste ao Valor de Mercado - Títulos Disponíveis para Venda	-	-	-	974	-	974
Lucro Líquido	-	-	-	-	1.272.685	1.272.685
Destinações - Reservas	-	63.635	1.196.960	-	(1.260.595)	-
- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(12.090)	(12.090)
Saldos em 31.12.2017	2.995.574	210.951	2.331.813	204	-	5.538.542
Ajuste ao Valor de Mercado - Títulos Disponíveis para Venda	-	-	-	(204)	-	(204)
Lucro Líquido	-	-	-	-	1.408.952	1.408.952
Destinações - Reservas	-	70.447	968.505	-	(1.038.952)	-
- Juros sobre o Capital Próprio	-	-	-	-	(370.000)	(370.000)
Saldos em 31.12.2018	2.995.574	281.398	3.300.318	-	-	6.577.290

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO CONSOLIDADA DOS RECURSOS DE CONSÓRCIOS EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil

	2018	2017
ATIVO	17.201.655	16.101.702
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	17.201.655	16.101.702
APLICAÇÕES FINANCEIRAS - Grupos em Andamento e Formação (Nota 21)	7.753.607	6.917.006
Aplicações Financeiras	1.405.762	1.080.289
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações	6.347.845	5.836.717
OUTROS CRÉDITOS	9.448.048	9.184.696
Direitos Junto a Consorciados Contemplados	9.408.973	9.153.548
Normais	9.152.871	8.905.060
Em Atraso	64.616	48.865
Em Cobrança Judicial	191.466	199.623
Bens Retornados	39.075	31.148
COMPENSAÇÃO	59.692.131	58.221.330
Previsão Mensal de Recursos a Receber de Consorciados	653.690	633.191
Contribuições Devidas ao Grupo	31.570.330	30.776.291
Valor dos Bens a Contemplar	27.468.111	26.811.848
TOTAL	76.893.786	74.323.032
PASSIVO		
CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	17.201.655	16.101.702
Obrigações com Consorciados	5.986.923	5.848.238
Valores a Repassar	131.827	122.305
Obrigações por Contemplações a Entregar	6.347.845	5.836.717
Recursos a Devolver a Consorciados	3.359.033	3.002.693
Recursos dos Grupos	1.376.027	1.291.749
COMPENSAÇÃO	59.692.131	58.221.330
Recursos Mensais a Receber de Consorciados	653.690	633.191
Obrigações do Grupo por Contribuições	31.570.330	30.776.291
Obrigações por Futuras Contemplações	27.468.111	26.811.848
TOTAL	76.893.786	74.323.032

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

...continuação



Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 52.568.821/0001-22

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

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

	Exercícios findos em		
	2º Semestre 2018	31 de dezembro 2018	2017
DISPONIBILIDADES NO INÍCIO DO PERÍODO	7.369.415	6.917.006	5.821.482
Aplicações Financeiras.....	1.206.955	1.080.289	1.057.339
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT).....	6.162.460	5.836.717	4.764.143
(+) RECURSOS COLETADOS	6.591.467	12.917.081	12.922.477
Contribuições para Aquisição de Bens.....	5.252.400	10.339.982	9.590.442
Taxa de Administração.....	844.871	1.606.328	1.441.297
Contribuições ao Fundo de Reserva.....	155.778	305.902	283.773
Rendimentos de Aplicações Financeiras.....	92.788	184.931	338.784
Multas e Juros Moratórios.....	22.139	41.458	37.363
Prêmios de Seguro.....	119.784	240.427	234.199
Custas Judiciais.....	-	1	2.249
Outros.....	103.707	198.052	994.370
(-) RECURSOS UTILIZADOS	(6.207.274)	(12.080.477)	(11.826.953)
Aquisição de Bens.....	(4.760.693)	(9.306.178)	(9.007.813)
Taxa de Administração.....	(870.243)	(1.647.161)	(1.465.050)
Multas e Juros Moratórios.....	(10.385)	(19.512)	(18.423)
Prêmios de Seguro.....	(121.589)	(243.546)	(236.222)
Custas Judiciais.....	-	(1)	(1.973)
Seguros Contratados - Quebra de Garantia.....	-	-	(69.569)
Devolução a Consorciados Desligados.....	(231.644)	(445.441)	(560.455)
Outros.....	(212.720)	(418.638)	(467.448)
DISPONIBILIDADES NO FINAL DO PERÍODO	7.753.607	7.753.607	6.917.006
Aplicações Financeiras.....	1.405.762	1.405.762	1.080.289
Aplicações Financeiras Vinculadas a Contemplações (Cotas de Fundos de Investimentos e LFT).....	6.347.845	6.347.845	5.836.717

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.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, e certas operações têm a coparticipação ou a intermediação de instituições associadas, integrantes do sistema financeiro. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos, seguindo a praticabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

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

As demonstrações contábeis da Bradesco Consórcios foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e, estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e 11.941/09 e, normas específicas para empresas administradoras de consórcios, para a contabilização das operações, as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). 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.

A Administração declara que as divulgações realizadas nas demonstrações contábeis da Bradesco Consórcios evidenciam todas as informações relevantes, utilizadas na sua gestão e que as práticas contábeis foram aplicadas de maneira consistente entre os períodos.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 30 de janeiro de 2019.

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 dos 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 - Classificação

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

• Títulos disponíveis para venda - são aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período e ajustados ao valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização; 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 investimento 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 Administração 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) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos - Diversos".

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%. 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.

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

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

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 investimento 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 vindendas do fundo comum e fundo de reserva, calculados com base no valor dos bens na data do balanço.

• Passivo circulante

1 - 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.

continua...



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

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 2018 e 31 de dezembro de 2017.

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 2018 e 31 de dezembro de 2017.

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 2018 e 31 de dezembro de 2017.

5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Instituição não apresentava saldo em disponibilidade e outras contas que seriam consideradas equivalentes de caixa.

6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

a) Classificação da carteira distribuída pelas rubricas de publicação

	R\$ mil	
	2018	2017
Carteira própria		
• Letras financeiras	-	1.095.344
• Cotas de fundos de investimentos	7.534.502	5.227.227
Total	7.534.502	6.322.571

b) Classificação por categorias e prazos

Títulos (1)	R\$ mil					
	2018		2017		2017	
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de mercado/ contábil custo (2)	Valor de mercado/ contábil a mercado (2)
Títulos para negociação (3)...	2.407.246	60.932	115.664	4.950.660	7.534.502	7.534.502
Letras financeiras do tesouro	1.107.979	10.579	-	-4.793.496	5.912.054	5.912.054
Debêntures	-	-	375	8.710	9.085	9.085
Letras do tesouro nacional	1.248.596	328	-	8.102	1.257.026	1.257.026
Notas do tesouro nacional	50.296	-	-	656	50.952	50.952
Letras financeiras	47	50.025	115.289	139.696	305.057	305.057
Outras	328	-	-	-	328	328
Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-
Letras financeiras	-	-	-	-	-	-1.095.344
Total em 2018	2.407.246	60.932	115.664	4.950.660	7.534.502	7.534.502
Total em 2017	1.720.243	387.926	185.850	4.028.552	-	6.322.571

(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\$ 7.534.502 mil (2017 - R\$ 5.227.227 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	
	2018	2017
Rendas de títulos de renda fixa	42.961	103.122
Rendas de aplicações em fundos de investimentos	352.240	383.046
Total	395.201	486.168

d) Nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2018 e 2017, a Bradesco Consórcios não operou com instrumentos financeiros derivativos.

7) OUTROS CRÉDITOS

a) Específicos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Valores pendentes - cobrança judicial	36.490	24.483
Bens retomados após encerramento do grupo	2.610	2.157
Total	39.100	26.640

b) Diversos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Pagamentos a serem ressarcidos pelos grupos (1)	25.338	22.035
Impostos e contribuições a compensar	91	81
Devedores por depósitos em garantia	15.143	15.004
Créditos tributários (Nota 24c)	19.307	7.936
Outros	333	308
Total	60.212	45.364

(1) Referem-se basicamente a custas pagas aos escritórios de cobrança.

8) INVESTIMENTOS

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
- Certificados de investimentos - CI	12	12
- Investimentos audiovisuais	-	300
Subtotal	12	312
- Provisões para incentivos fiscais	(11)	(311)
Total geral dos investimentos	1	1

9) IMOBILIZADO DE USO

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

	Taxa anual	Em 31 de dezembro - R\$ mil			
		Custo	Depreciação	2018	2017
Imóveis de uso:					
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10%	1.518	(780)	738	773
Sistema de segurança	10%	18	(17)	1	2
Sistema de processamento de dados	20%	1.789	(1.480)	309	158
Total em 2018		3.325	(2.277)	1.048	933
Total em 2017		3.089	(2.156)	-	933

10) INTANGÍVEL

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

	Taxa anual	Em 31 de dezembro - R\$ mil			
		Custo	Amortização	2018	2017
Software	20%	74.713	(52.826)	21.887	25.569
Total em 2018		74.713	(52.826)	21.887	25.569
Total em 2017		66.418	(40.849)	-	25.569

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

a) Ativos contingentes

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

b) Provisões classificadas como perdas prováveis e obrigações legais - fiscais e previdenciárias

A Instituição é parte em processos judiciais de natureza 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 dos 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 e não julgados, 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 - 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.

Em geral, 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 judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

IV - Movimentação das provisões

	R\$ mil		
	Trabalhistas	Cíveis	Fiscais
Saldo em 31 de dezembro de 2017	977	5.050	43
Atualização monetária	124	720	1
Constituições líquidas de reversões	438	3.818	-
Pagamentos	-	(2.238)	-
Saldo em 31 de dezembro de 2018 (Nota 12b)	1.539	7.350	44

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 2018 e 2017, não há processos contingentes avaliados como de perda possível de montante relevante.

12) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	161.913	287.513
Impostos e contribuições a recolher	66.881	19.141
Provisões impostos e contribuições diferidos	-	105
Total	228.794	306.759

...continuação



Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 52.568.821/0001-22

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

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

b) Diversas

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Valores a ressarcir a consorciados de grupos encerrados.....	465.806	504.363
Recursos pendentes cobrança judicial.....	39.100	26.640
Provisões despesas administrativas.....	9.811	15.527
Provisões para contingências cíveis (Nota 11b).....	7.350	5.050
Recursos pendentes de identificação.....	4.911	4.630
Provisões despesas de pessoal.....	4.564	3.093
Provisões para contingências trabalhistas (Nota 11b).....	1.539	977
Outras provisões.....	1.228	1.548
Provisão para pagamento a efetuar.....	1.130	1.102
Provisões para contingências fiscais (Nota 11b).....	44	43
Outras.....	760	763
Total	536.243	563.736

13) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R\$ 2.995.574 mil (2017 - R\$ 2.995.574 mil) totalmente integralizado, está dividido em 2.995.573.884 (2017 - 2.995.573.884) cotas ao valor nominal de R\$ 1,00 cada uma.

b) Reservas de lucros

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Reservas de lucros.....	3.581.716	2.542.764
- Reserva legal (1).....	281.398	210.951
- Reserva estatutária (2).....	3.300.318	2.331.813

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos; e

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da sociedade, pode ser destinado em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias até atingir 80% do capital social integralizado, o enquadramento é verificado na reunião de aprovação das demonstrações contábeis. No caso de o saldo das reservas de lucros ultrapassarem o limite previsto, a Reunião de Sócios Cotistas deliberará sobre o excesso por meio da integralização como aumento de capital social ou na distribuição de dividendos.

c) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos cotistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não sejam 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	
	2018	2017
Lucro líquido.....	1.408.952	1.272.685
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro.....	(70.447)	(63.635)
Base de cálculo	1.338.505	1.209.050
Dividendos propostos (1).....	-	12.090
Juros sobre o capital próprio.....	370.000	-
Imposto de renda retido na fonte.....	(55.500)	-
Valor líquido a pagar	314.500	-
Percentual em relação à base de cálculo	23,5%	1,00%

(1) Em 2018 não houve distribuição de dividendos com base no resultado, devido aos juros sobre o capital próprio distribuídos ser superior ao mínimo obrigatório de 1%.

14) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Taxa de administração de grupos de consórcios.....	1.683.942	1.526.660
Outras receitas de serviços.....	209.536	210.149
Total	1.893.478	1.736.809

15) DESPESA DE PESSOAL

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Proventos.....	18.736	14.611
Benefícios.....	11.642	10.920
Encargos sociais.....	5.681	4.813
Participação dos empregados nos lucros.....	3.123	2.031
Provisão trabalhista.....	562	368
Outras.....	727	646
Total	40.471	33.389

16) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Serviços técnicos especializados.....	15.659	14.989
Depreciações e amortizações.....	12.136	11.382
Comunicações.....	10.692	13.312
Processamentos de dados.....	4.614	5.760
Propaganda, promoções e publicidade.....	3.293	3.841
Viagens.....	1.941	1.670
Transportes.....	1.401	1.256
Material.....	510	676
Aluguéis.....	483	585
Manutenção e conservação de bens.....	262	279
Contribuições filantrópicas.....	6.740	8.862
Outras.....	2.029	1.636
Total	59.760	64.248

17) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Contribuição à COFINS.....	165.918	157.405
Impostos sobre serviços - ISS.....	76.088	31.636
Contribuição ao PIS.....	35.158	33.110
Outros.....	3	3
Total	277.167	222.154

18) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Recuperação de despesas - taxas (1).....	90.686	85.980
Reversão de provisão.....	5.761	7.238
Outras.....	5.361	4.402
Total	101.808	97.620

(1) Referem-se a taxas de cessão, transferências, substituição de bens, vistorias, gravames, cartórias, Detran e avaliação de imóveis.

19) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Taxas de transferências e alienação de bens - Detran.....	25.298	21.064
Custas.....	9.728	10.258
Patrocínio.....	9.333	16.307
Gravames.....	7.374	6.653
Provisões cíveis.....	4.538	4.351
Vistoria.....	4.177	3.878
Judiciais.....	2.684	3.494
Perdas por fraude.....	2.597	6.198
Taxa de avaliação.....	3.168	3.726
Comissões sobre vendas.....	3.803	7.645
Despesas financeiras (1).....	-	3.354
Indenizações.....	4.829	2.063
Ações de reconhecimento.....	2.525	1.646
Outras.....	2.853	3.668
Total	82.907	94.305

(1) Referem-se a atualização da taxa Selic sobre o Imposto de Renda e Contribuição Social pagos em março de 2017.

20) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Descontos obtidos.....	233	449
Outras.....	7	331
Total	240	780

21) APLICAÇÕES FINANCEIRAS - GRUPOS

As aplicações financeiras dos grupos de consórcio (em andamento e em formação) no valor de R\$ 7.753.607 mil (2017 - R\$ 6.917.006 mil), estão compostas basicamente por cotas de fundos referenciadas DI.

A taxa de administração paga pelos grupos ao administrador de carteiras de fundos de investimento - Banco Bradesco S.A., no exercício foi de R\$ 196.464 mil (2017 - R\$ 177.032 mil).

22) RESUMO DAS OPERAÇÕES DE CONSÓRCIOS

As operações de consórcios apresentam a seguinte posição em quantidades acumuladas:

	Em 31 de dezembro	
	2018	2017
Grupos em andamento.....	3.527	3.457
Grupos encerrados.....	4.143	3.574
Bens entregues nos exercícios.....	259.238	247.565
Bens entregues totais.....	1.665.916	1.406.678
Consorticiados ativos.....	1.503.817	1.410.736
Desistentes e cancelados nos exercícios.....	239.996	235.438
Consortícios contemplados.....	878.631	769.287
Bens pendentes de entrega.....	86.568	87.008
Taxa média de inadimplência.....	4,05%	3,38%

23) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

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

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	Controladores	2017
Ativos		
Títulos e valores mobiliários.....	-	1.095.344
Passivos		
Dividendos e juros sobre capital próprio a pagar.....	314.500	12.090

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	Controladores	Coligadas e Controladas
Receitas de intermediação financeira.....	42.961	103.122
Outras despesas operacionais.....	-	(480)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Atualmente 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 2018, foi determinado o valor máximo de R\$ 3.876 mil (2017 - R\$ 3.600 mil) para remuneração dos administradores e de R\$ 3.580 mil (2017 - R\$ 3.700 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	
	2018	2017
Proventos.....	3.876	2.909
Total	3.876	2.909

Benefícios pós-emprego

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Planos de previdência complementar de contribuição definida.....	3.235	2.991
Total	3.235	2.991

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.

continua...



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

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	
	2018	2017
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	1.930.422	1.907.281
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 9%, respectivamente.....	(656.343)	(648.475)
Efeito no cálculo dos tributos:		
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis.....	(7.418)	2.620
Juros sobre o capital próprio a pagar.....	125.800	-
Outros valores.....	16.491	11.259
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(521.470)	(634.596)

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2018	2017
Impostos correntes:		
Imposto de renda e contribuição social devidos	(532.841)	(636.895)
Impostos diferidos:		
Constituição/realização no exercício, sobre adições temporárias.....	11.371	2.299
Total dos ativos fiscais diferidos	11.371	2.299
Imposto de renda e contribuição social do exercício	(521.470)	(634.596)

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

	R\$ mil			
	Saldo em 31.12.2017	Constituição	Realização/Baixa	Saldo em 31.12.2018
Provisão para contingências fiscais e trabalhistas.....	347	377	(186)	538
Provisão para contingências cíveis.....	1.717	1.587	(805)	2.499
Provisão para perda de investimento.....	109	-	(109)	-
Provisão para seguro de quebra de garantia.....	2.023	6	(977)	1.052
Provisões diversas (Perda Líquida Definitiva).....	1.582	-	-	1.582
Outros (1).....	2.158	12.831	(1.353)	13.636
Total dos créditos tributários (Nota 7).....	7.936	14.801	(3.430)	19.307

(1) Refere-se essencialmente a provisão de marketing, pagamento de PLR e provisão ISS LC 116 e 157.

d) Previsão da realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

	R\$ mil		
	Diferenças temporárias		Total
	Imposto de renda	Contribuição social	
2019.....	2.737	986	3.723
2020.....	4.731	1.703	6.434
2021.....	4.731	1.703	6.434
2022.....	1.997	719	2.716
Total.....	14.196	5.111	19.307

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\$ 18.351 mil (2017 - R\$ 7.578 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 de riscos é altamente estratégica em virtude da crescente complexidade dos serviços e produtos, e da globalização dos negócios da Organização Bradesco. O dinamismo dos mercados nos conduz a um constante aprimoramento desta atividade, na busca das melhores práticas.

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

A 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. Até 31 de dezembro de 2018, os pronunciamentos contábeis, aprovados pelo CMN e adotados foram:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
- Resolução nº 3.604/08 - Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);
- Resolução nº 3.750/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05);
- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10 - R1);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Pronunciamento Conceitual Básico (R1); e
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - R1).

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

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

DIRETORIA

Diretor Geral
Eurico Ramos Fabri

Diretores Gerentes
Marcelo de Araújo Noronha
André Rodrigues Cano
Cassiano Ricardo Scarpelli

Diretor Superintendente
José Ramos Rocha Neto

Diretor
Marcos Valério Tescarolo

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

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Cotistas e aos Administradores da

Bradesco Administradora de Consórcios Ltda.
Osasco - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Bradesco Administradora de Consórcios Ltda. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as demonstrações consolidadas dos recursos de consórcios em 31 de dezembro de 2018 e das variações consolidadas nas disponibilidades dos grupos para o semestre e exercício findos naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

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 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como a posição patrimonial e financeira consolidada dos grupos de consórcio em 31 de dezembro de 2018 e as variações consolidadas das disponibilidades dos grupos de consórcio para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação à Instituição, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

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

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

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações contábeis

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

Na elaboração das demonstrações contábeis, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Instituição continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso

dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a administração pretenda liquidar a Instituição ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são os de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Instituição a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamos-nos com a administração e os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Osasco, 19 de março de 2019



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

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