



Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 61.855.045/0001-32

Sede: Avenida Paulista, 1.450 - 7º Andar - Bela Vista - São Paulo - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações contábeis do semestre findo em 30 junho de 2019, da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (Bradesco Corretora), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A Bradesco Corretora faz parte de uma Plataforma Completa de Investimentos da Organização Bradesco, que é uma proposta suportada por 3 pilares: amplo portfólio de produtos, carteiras de investimentos e assessoria especializada, cujo objetivo é gerar valor ao cliente por meio de oferta completa de produtos e soluções de investimentos, para atender as necessidades dos nossos clientes, considerando seu momento de vida, patrimônio e perfil, em diferentes canais de atendimento.

Estruturada para atender clientes locais e estrangeiros, a Bradesco Corretora destaca-se como uma das mais atuantes do mercado brasileiro, com significativa participação nos mercados de Renda Variável, Futuros e Renda Fixa.

A Bradesco Corretora oferece aos seus clientes um serviço completo de análise de investimento com cobertura dos principais setores e empresas do mercado brasileiro e também na América Latina. A equipe de analistas da Bradesco Corretora é composta por especialistas setoriais (analistas seniores e assistentes), que divulgam suas análises aos clientes de modo equitativo, por meio de relatórios de acompanhamento e guias de ações, com ampla base de projeções e múltiplos de comparação. Possui também uma equipe própria de economistas dedicada às demandas específicas dos clientes, focado no mercado de ações. São enviados, mensalmente, relatórios em português e inglês, para os mais importantes investidores nos EUA, Europa e Ásia, além do Brasil.

Mais do que os produtos tradicionais, na Bradesco Corretora os clientes têm à disposição um portfólio completo de produtos e serviços adequados a todos os perfis de investidor, como: Ações, Contratos Futuros, Opções, Termo, Tesouro Direto, Títulos Públicos e Privados, Certificado de Operações Estruturadas (COE), Carteiras Recomendadas, Ofertas Públicas, entre outros.

Em nossa área de varejo, possuímos equipes de especialistas de investimentos e de operações dedicadas a pessoas física e jurídica, contemplando o amplo acesso as nossas plataformas de negociação *Home Broker* via *Internet* ou *Mobile* pelo App Bradesco *Trading* ou ferramentas avançadas de nego-

ciação para profissionais de mercado, contando ainda com uma equipe de analistas de mercado que além de *chats* diários para tirar as dúvidas de nossos clientes, disponibilizam relatórios e conteúdos com recomendações, análises gráficas e fundamentalistas para todos os clientes. Fomos pioneiros em isentar a taxa de custódia para Tesouro Direto, além de facilitar o acesso ao pequeno investidor através do sistema de compra programada onde a partir de R\$ 30,00 é possível realizar investimentos no tesouro Direto ou a partir de R\$ 60,00 no mercado de ações na B3.

As atividades internacionais, conduzidas por meio dos escritórios de Nova York, Londres e Hong Kong mantêm um número significativo de clientes institucionais ativos, configurando um incremento na participação de mercado da Bradesco Corretora junto aos investidores globais. É desenvolvida uma intensa agenda de *Road Shows* com analistas e com empresas de capital aberto, organizando reuniões com investidores institucionais nos principais centros financeiros dos Estados Unidos, Europa e Ásia, incluindo Nova York, Boston, Washington, Chicago, Los Angeles, Londres, Edimburgo, Frankfurt, Singapura e Paris.

No semestre de 2019, a Bradesco Corretora ficou na 7ª posição do *ranking* dos mercados de renda variável da B3, dentre as 58 corretoras participantes. Atendeu 52.513 investidores e executou 8.012.760 ordens de compra e venda de ações, o que resultou em um volume financeiro de R\$ 218,7 bilhões no ano.

No acumulado do semestre de 2019, a Bradesco Corretora negociou 27.038.908 contratos em mercados futuros na B3, com volume financeiro de R\$ 3,2 trilhões.

O Lucro Líquido no semestre, somou R\$ 63,6 milhões, proporcionando uma rentabilidade anualizada equivalente a 3,4% do Patrimônio Líquido de R\$ 1.897 milhões e os Ativos Totais somaram R\$ 4.210 milhões. A política de dividendos da Bradesco Corretora assegura aos acionistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto no seu estatuto social.

Agradecemos aos nossos clientes e acionistas pelo apoio e confiança, e aos nossos funcionários e colaboradores pela dedicação ao trabalho.

São Paulo, SP, 24 de julho de 2019.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil			
	2019	2018	
ATIVO			PASSIVO
CIRCULANTE	3.349.931	3.501.242	CIRCULANTE
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	5.144	744	OUTRAS OBRIGAÇÕES
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Notas 5a e 5b)	1.682.385	2.085.000	Sociais e Estatutárias (Nota 13c)
Carteira Própria	1.628.209	1.835.990	Negociação e Intermediação de Valores (Nota 6)
Vinculados à Prestação de Garantias	54.176	249.010	Fiscais e Previdenciárias (Nota 12a)
OUTROS CRÉDITOS	1.658.165	1.414.103	Diversas (Nota 12b)
Rendas a Receber (Nota 7a)	11.927	8.909	
Negociação e Intermediação de Valores (Nota 6)	1.630.335	1.380.771	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO
Diversos (Nota 7b)	18.261	26.782	OUTRAS OBRIGAÇÕES
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa (Nota 7c)	(2.358)	(2.359)	Sociais e Estatutárias (Nota 13c)
OUTROS VALORES E BENS	4.237	1.395	Diversas (Nota 12b)
Despesas Antecipadas	4.237	1.395	
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	839.672	517.883	RESULTADO DE EXERCÍCIO FUTURO
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Notas 5a e 5b)	760.646	446.909	Receitas de Exercícios Futuros
Carteira Própria	128.605	46.517	PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 13)
Vinculados à Prestação de Garantias	632.041	400.392	Capital:
OUTROS CRÉDITOS	79.026	70.974	- De Domiciliados no País (Nota 13a)
Diversos (Nota 7b)	79.026	70.974	Reservas de Lucros (Nota 13b)
PERMANENTE	20.278	47.047	Ajustes de Avaliação Patrimonial
INVESTIMENTOS (Nota 8)	33	22.950	
Participações em Coligadas:			
- No País	16	22.278	
Outros Investimentos	164	2.714	
Provisões para Perdas	(147)	(2.042)	
IMOBILIZADO DE USO (Nota 9)	5.594	3.930	
Outras Imobilizações de Uso	12.284	11.494	
Depreciações Acumuladas	(6.690)	(7.564)	
INTANGÍVEL (Nota 10)	14.651	20.167	
Ativos Intangíveis	44.428	43.021	
Amortização Acumulada	(29.777)	(22.854)	
TOTAL	4.209.881	4.066.172	TOTAL

As Notas Explicativas são parte integrantes das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ACUMULADO EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil				DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil					
	2019	2018							
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	73.747	75.005		Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros Acumulados	Totais
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5c)	73.746	75.004		Saldos em 31.12.2017	1.090.000	55.604	594.206	729	-
Operações de Crédito	1	1		Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	568	-
DESPESAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	169	124		Lucro Líquido	-	-	-	-	50.096
Operações de Empréstimos e Repasses	72	7		Destinações: - Reservas	-	2.505	47.115	-	(49.620)
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa (Nota 7c)	97	117		- Dividendos Pagos	-	-	-	-	(476)
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA	73.578	74.881		Saldos em 30.6.2018	1.090.000	58.109	641.321	1.297	-
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	15.462	15.462		Saldos em 31.12.2018	1.090.000	60.243	681.460	1.958	-
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 14)	175.224	151.139		Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	539	-
Despesas de Pessoal (Nota 15)	(72.004)	(56.706)		Lucro Líquido	-	-	-	-	63.640
Outras Despesas Administrativas (Nota 16)	(61.992)	(55.597)		Destinações: - Reservas	-	3.182	59.854	-	(63.036)
Despesas Tributárias (Nota 17)	(26.527)	(23.488)		- Dividendos Propostos	-	-	-	-	(604)
Resultado de Participações em Coligadas (Nota 8a)	-	439		Saldos em 30.6.2019	1.090.000	63.425	741.314	2.497	-
Outras Receitas Operacionais (Nota 18)	25.396	4.751							
Outras Despesas Operacionais (Nota 19)	(7.311)	(5.076)							
RESULTADO OPERACIONAL	106.364	90.343							
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	(346)	(10)							
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	106.018	90.333							
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Notas 21a e b)	(42.378)	(40.237)							
Provisão para Imposto de Renda	(20.519)	(17.485)							
Provisão para Contribuição Social	(12.900)	(14.351)							
Ativo Fiscal Diferido	(8.959)	(8.401)							
LUCRO LÍQUIDO	63.640	50.096							
Número de ações (Nota 13a)	972.586.238	972.586.238							
Lucro por lote de mil ações em R\$	65,43	51,51							

As Notas Explicativas são parte integrantes das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA ACUMULADO EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil			
	2019	2018	
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:			
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	106.018	90.333	
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	1.847	1.073	
Depreciações e Amortizações	4.173	3.929	
Constituições/(Reversões) de Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	7.296	(1.848)	
Reversão de Provisão para Perdas	(9.719)	(700)	
Resultado de Participações em Coligadas	-	(439)	
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	97	117	
Outros	-	14	
Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	107.865	91.406	
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos	(305.969)	(80.761)	
(Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(242.529)	(537.761)	

h) Investimentos

Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos	107.865	91.406
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos.....	(305.969)	(80.761)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens.....	(242.529)	(537.761)
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações.....	326.048	577.310
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(59.934)	(18.224)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais	(174.519)	31.970
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:		
Vencimento/(Aquisição) de Títulos Disponíveis para Venda	179.089	(27.548)
Aquisição de Imobilizado de Uso.....	(514)	(1.617)
Aquisição de Intangível.....	(290)	(2.000)
Dividendos Recebidos	-	13
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos.....	178.285	(31.152)
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:		
Dividendos Pagos.....	(881)	(954)
Caixa Líquido Proveniente nas Atividades de Financiamentos.....	(881)	(954)
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa.....	2.885	(136)
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	2.259	880
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período.....	5.144	744
Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa.....	2.885	(136)

As Notas Explicativas são parte integrantes das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL

A Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (Bradesco Corretora ou Instituição) tem como objetivo principal, intermediar operações com ações e contratos futuros, negociadas na B3 e títulos públicos e privados registrados na SELIC E CETIP. É parte integrante da Organização Bradesco, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis as instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as 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).

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

As demonstrações contábeis incluem, estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável (impairment) de títulos e valores mobiliários classificados na categoria de títulos disponíveis para venda e ativos não financeiros. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas. As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 24 de julho de 2019.

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição.

b) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e as despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e as despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e as despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata die* e calculadas com base no método exponencial.

As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

c) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

d) Títulos e valores mobiliários - Classificação

- Títulos para negociação - Adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos disponíveis para venda - 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 pelo valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais só serão reconhecidos no resultado quando da efetiva realização; e
- Títulos mantidos até o vencimento - Adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. A Instituição não possui títulos classificados nesta categoria.

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

b) Classificação por categoria e prazos

Títulos (1)	2019				Em 30 de junho - R\$ mil				
	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	Marcação a mercado	Valor de mercado/contábil (2)	Marcação a mercado
Títulos para negociação (3)	627.406	6.415	19.283	1.004.005	1.657.109	1.657.109	-	1.596.169	-
Letras financeiras do tesouro	-	-	7.183	996.735	1.003.918	1.003.918	-	1.106.604	-
Letras do tesouro nacional	613.594	-	-	-	613.594	613.594	-	196.038	-
Letras financeiras	13.310	6.415	12.100	4.528	36.353	36.353	-	56.289	-
Debêntures	-	-	-	1.735	1.735	1.735	-	1.109	-
Notas do tesouro nacional.....	-	-	-	1.007	1.007	1.007	-	234.250	-
Certificados de depósito bancários.....	502	-	-	-	502	502	-	1.879	-
Títulos disponíveis para venda (4)	903	-	24.373	760.646	785.922	781.761	4.161	935.740	2.361
Letras financeiras do tesouro	-	-	24.373	759.910	784.283	780.712	3.571	933.769	1.756
Moeda de privatização	-	-	-	736	736	-	736	688	688
Notas do tesouro nacional.....	474	-	-	-	474	553	(79)	-	-
Ações.....	429	-	-	-	429	496	(67)	827	(83)
Letras do tesouro nacional	-	-	-	-	-	-	-	456	-
Total em 2019	628.309	6.415	43.656	1.764.651	2.443.031	2.438.870	4.161	2.531.909	2.361
Total em 2018	431.691	33.825	501.510	1.564.883					

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento que incluem operações compromissadas realizadas pelos respectivos Fundos de Investimento, foram distribuídas observando o percentual de participação no Patrimônio Líquido de cada fundo, aplicado nos 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 semestre a Bradesco Corretora possuía R\$ 1.641.593 mil (2018 - R\$ 1.581.691 mil), aplicados em fundos exclusivos administrados pela Organização Bradesco;

(2) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preços de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de precificações, 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;

(3) Para fins de apresentação do Balanço Patrimonial os títulos classificados como "para negociação" estão demonstrados no ativo circulante; e

(4) Em junho de 2019 e 2018, não foram realizadas perdas por impairment para os títulos classificados na categoria de disponíveis para venda.

continua...

...continuação



Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 61.855.045/0001-32

Sede: Avenida Paulista, 1.450 - 7º Andar - Bela Vista - São Paulo - SP

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

c) Resultado de títulos e valores mobiliários

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Títulos de renda fixa.....	73.967	75.635
Títulos de renda variável.....	(221)	(631)
Total	73.746	75.004

d) A Bradesco Corretora não possuía operações próprias com instrumentos financeiros derivativos nos semestres findos em 30 de junho de 2019 e de 2018.

6) NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

Os saldos ativos e passivos referem-se às transações efetuadas por conta de clientes em bolsas de valores, cuja liquidação financeira é efetuada no mês seguinte, conforme composição demonstrada a seguir:

	Outros créditos		Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018	2019	2018
Devedores/credores por conta de liquidação pendente.....	1.630.062	1.380.770	1.404.270	1.915.256
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar.....	-	1	729.635	228.818
Caixa de registro e liquidação.....	273	-	71.563	12.030
Total	1.630.335	1.380.771	2.205.468	2.156.104

7) OUTROS CRÉDITOS

a) Rendas a receber

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Serviços prestados - Taxa de custódia e de administração.....	8.039	8.396
Valores a receber.....	2.910	-
Comissões e corretagens.....	975	508
Dividendos.....	3	5
Total	11.927	8.909

8) INVESTIMENTOS

a) Participações em coligadas

Os ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados em contas de resultado, sob a rubrica de "Resultado de participações em coligadas".

Empresas	Capital social	Patrimônio líquido ajustado	Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares)		Participação no capital social (%)	Lucro líquido/ (prejuízo)	Valor contábil		Resultado de equivalência patrimonial		
			Ações	Cotas			2019	2018	2019	2018	
											2019
Marília Reflorestamento e Agropecuária Ltda.	1.756	2.952	-	-	9	0,541537	59	16	15	-	-
Japira Holdings S.A. (1).....	-	-	-	-	-	1,211325	-	-	22.263	-	439
Total								16	22.278	-	439

(1) Investimento alienado, através de redução de capital em espécie, conforme Ata da Assembleia Geral Extraordinária de 31 de agosto de 2018.

b) Composição de outros investimentos

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Investimentos por incentivos fiscais.....	151	2.701
Ações e cotas.....	11	11
Títulos patrimoniais.....	2	2
Subtotal	164	2.714
Provisão para perdas em investimentos.....	(147)	(2.042)
Total	17	672

9) IMOBILIZADO DE USO

Demonstrado ao custo de aquisição. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base em taxas anuais que contemplam a vida útil-econômica dos bens.

	Taxa anual	Custo	Em 30 de junho - R\$ mil		
			Custo líquido de depreciação		
			Depreciação	2019	2018
Sistema de processamento de dados.....	20%	7.740	5.273	2.467	2.890
Móveis e equipamentos de uso/instalações.....	10%	3.727	1.051	2.676	704
Sistema de segurança e comunicação.....	10%	817	366	451	336
Total em 2019		12.284	6.690	5.594	3.930
Total em 2018		11.494	(7.564)		

10) INTANGÍVEL

	Taxa de amortização	Custo	R\$ mil		
			Custo líquido de amortização		
			Amortização	2019	2018
Software.....	20%	44.428	(29.777)	14.651	20.167
Total em 2019		44.428	(29.777)	14.651	
Total em 2018		43.021	(22.854)		20.167

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, civil 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 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 a obter indenizações, em especial, o pagamento de "horas extras" em razão de interpretação do artigo nº 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 de processos encerrados nos últimos 12 meses.

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 das 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 a médio e longo prazo, de acordo com a opinião dos assessores jurídicos. Essas obrigações legais e as provisões avaliadas como de risco provável, tem acompanhamento regular de suas evoluções nos trâmites do Judiciário, e no decorrer ou no encerramento de cada processo, poderão resultar em condições favoráveis à Instituição, com a reversão das respectivas provisões.

Em geral, as provisões referentes às ações judiciais da Bradesco Corretora 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

	Em 30 de junho - R\$ mil		
	Trabalhistas	Cíveis	Fiscais
Saldo em 31 de dezembro de 2018	6.255	3.463	-
Constituições líquidas de reversões.....	5.115	(342)	1.497
Atualização monetária.....	316	403	307

b) Diversos

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Devedores por depósito em garantia.....	67.341	67.388
Créditos tributários (Nota 21c).....	15.883	21.489
Pagamentos a ressarcir.....	6.975	1.470
Títulos e créditos a receber.....	2.404	2.399
Impostos e contribuições a compensar.....	1.846	944
Outros.....	2.838	4.066
Total	97.287	97.756

c) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
- Provisão sem característica de operações de crédito.....	2.238	2.238
- Provisão específica.....	137	24
- Provisão genérica.....	4	-
Saldo inicial	2.379	2.262
Constituição/(reversão) líquida de provisão.....	97	117
Baixas para prejuízo.....	(118)	(20)
Saldo final	2.358	2.359
- Provisão sem característica de operações de crédito.....	2.238	2.238
- Provisão específica.....	117	117
- Provisão genérica.....	3	4

17) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Contribuição à Cofins.....	10.144	9.098
Impostos sobre serviços - ISS.....	8.740	7.560
Impostos sobre pagamentos ao exterior.....	5.763	5.180
Contribuição ao PIS.....	1.648	1.478
Outras.....	232	172
Total	26.527	23.488

18) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Reversão de provisão operacional (1).....	10.263	280
Reversão de provisão para ressarcimentos (2).....	9.719	700
Varição monetária ativa sobre depósitos judiciais.....	1.564	1.615
Recuperação de encargos e despesas.....	95	100
Reversão de provisões cíveis.....	-	1.372
Outras (3).....	3.755	684
Total	25.396	4.751

(1) Em 2019, inclui R\$ 10.149 mil referente a reversão de provisão para pagamento de bônus;

(2) Refere-se a reversão de provisão para perdas, decorrente de operações com derivativos de ações; e

(3) Em 2019, inclui R\$ 3.715 mil referente a incentivos a receber da B3.

19) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Taxa de custódia.....	3.438	2.859
Provisões fiscais.....	1.804	-
Multas e juros.....	952	417
Ressarcimentos.....	449	1.466
Despesas com incentivos.....	242	-
Provisões cíveis.....	61	-
Outras.....	365	334
Total	7.311	5.076

20) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) A divulgação das transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas de acordo com a resolução nº 4.636/18 do CMN. A Instituição faz parte da Organização Bradesco, que dispõe de política de transações com partes relacionadas 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 30 de junho - R\$ mil			
	Controlador		Coligadas e Controladas	
	2019	2018	2019	2018
Ativo				
Disponibilidades.....	5.127	723	-	-
Passivo				
Dividendos a pagar.....	604	476	-	60.214

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil			
	Controlador		Coligadas e Controladas	
	2019	2018	2019	2018
Resultado				
Despesas de alugueis.....	-	-	(1.669)	(1.396)
Outras despesas, líquidas de outras receitas operacionais.....	-	-	1.855	-

b) Remuneração do pessoal-chave da administração

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária é fixado:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, 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 2019, foi determinado o valor máximo de R\$ 6.362 mil (2018 - R\$ 4.050 mil) para remuneração dos Administradores e de R\$ 4.329 mil (2018 - R\$ 4.200 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

Saldo em 31 de dezembro de 2018	6.255	3.463	-
Constituições líquidas de reversões.....	5.115	(342)	1.497
Atualização monetária.....	316	403	307
Pagamentos.....	(6.792)	(137)	-
Saldo em 30 de junho de 2019 (Nota 12b)	4.894	3.387	1.804

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com 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 e totalizaram, em 30 de junho de 2019, R\$ 1.859 mil (2018 - R\$ 1.780 mil) para os processos cíveis e R\$ 86.357 mil (2018 - R\$ 52.602 mil) para os processos fiscais. Os principais processos com essa classificação são os seguintes:

a) Autuação de IRPJ, CSLL, PIS e COFINS sobre suposto ganho não tributado quando da incorporação de ações da Bovespa pela nova Bolsa (BMF e Bovespa) no ano-calendário de 2008, cujo total monta em R\$ 54.396 (2018 - R\$ 52.602 mil) e b) Autuação de INSS sobre aportes em plano de previdência privada de janeiro 2014 a dezembro de 2015 por entender a fiscalização tratar-se de verba remuneratória, cujo total monta em R\$ 31.954 mil (2018 - R\$ 0 mil).

12) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar.....	21.767	21.663
Provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 21c).....	9.683	8.111
Impostos e contribuições a recolher.....	7.108	6.379
Total	38.558	36.153

b) Diversas

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Provisão para pagamentos a efetuar (1).....	56.246	61.410
Provisões trabalhistas (Nota 11b IV).....	4.894	7.766
Provisões cíveis (Nota 11b IV) (2).....	3.387	10.591
Provisões fiscais (Nota 11b IV).....	1.804	784
Provisão para outras contingências.....	1.201	1.200
Outros.....	437	961
Total	68.009	82.712

(1) Inclui Participações nos Lucros e Resultados de funcionários no montante de R\$ 24.214 mil (2018 - R\$ 27.278 mil); e

(2) Inclui provisão para perdas, decorrente de operações com derivativos de ações.

13) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social no montante de R\$ 1.090.000 mil (2018 - R\$ 1.090.000 mil) totalmente subscrito e integralizado é representado por 972.586.238 (2018 - 972.586.238) ações ordinárias nominativas escriturais, sem valor nominal.

b) Reservas de lucros

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Reservas de lucros	804.739	699.430
- Reserva legal (1).....	63.425	58.109
- Reserva estatutária (2).....	741.314	641.321

(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 Instituição, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 95% do Capital Social Integralizado, o enquadramento é verificado na Assembleia Geral de aprovação das demonstrações contábeis.

c) Dividendos e juros sobre o capital próprio

Aos acionistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, 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.

O cálculo dos dividendos relativos aos semestres findos em 30 de junho está demonstrado a seguir:

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Lucro líquido	63.640	50.096
(-) Reserva legal - 5% sobre o lucro.....	(3.182)	(2.505)
Base de cálculo	60.458	47.591
Dividendos propostos.....	604	476
Percentual em relação ao lucro líquido ajustado	1,0%	1,0%
Valor em Reais por lote de mil cotas	0,62	0,49

d) Lucro por ação

O lucro por ação básico é calculado mediante a divisão do lucro líquido, atribuído aos acionistas da Companhia, pela quantidade da média ponderada de Ações.

14) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Corretagens de operações em bolsa.....	114.958	100.269
Rendas de tarifas bancárias - pessoa física.....	34.916	38.899
Intermediação de operações estruturadas e com ações.....	14.811	7.823
Comissões de colocações de títulos.....	5.598	1.766
Serviços de custódia.....	107	178
Outras.....	4.834	2.204
Total	175.224	151.139

15) DESPESAS DE PESSOAL

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Proventos.....	25.125	18.888
Participação dos empregados nos lucros.....	24.214	19.816
Encargos sociais.....	9.971	7.721
Benefícios.....	7.178	6.238
Provisões trabalhistas.....	5.431	3.914
Treinamentos.....	85	129
Total	72.004	56.706

16) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Serviços de terceiros.....	17.905	17.916
Processamento de dados.....	15.177	13.641
Comunicações.....	9.551	8.009
Propaganda, promoções e publicidade.....	4.685	3.603
Depreciações e amortizações.....	4.173	3.929
Viagens.....	2.829	2.140
Aluguéis.....	1.777	1.443
Serviços do sistema financeiro.....	1.279	660
Serviços técnicos especializados.....	1.142	1.067
Transportes.....	681	637
Manutenção e conservação de bens.....	650	559
Outras.....	2.143	1.993
Total	61.992	55.597

rios e Administradores da Instituição.

Para 2019, foi determinado o valor máximo de R\$ 6.362 mil (2018 - R\$ 4.050 mil) para remuneração dos Administradores e de R\$ 4.329 mil (2018 - R\$ 4.200 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 PNB de emissão da BBD Participações S.A. e/ou de Ações PN de emissão 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 das instituições financeiras.

Benefícios de curto prazo a administradores

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Proventos.....	3.968	1.409
Total	3.968	1.409

Benefícios pós-emprego

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Planos de previdência complementar de contribuição definida.....	2.019	1.936
Total	2.019	1.936

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.

21) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	106.018	90.333
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Nota 3f).....	(42.407)	(40.650)
Efeito no cálculo dos tributos:		
Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis.....	(468)	(984)
Participações em coligadas.....	-	198
Outros valores.....	497	1.199
Imposto de renda e contribuição social do período	(42.378)	(40.237)

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

	Acumulado em 30 de junho - R\$ mil	
	2019	2018
Impostos correntes		
Imposto de renda e contribuição social devido.....	(33.419)	(31.836)
Impostos diferidos		
Constituição/(Realização) no semestre, sobre adições temporárias.....	(8.959)	(8.401)
Total dos ativos fiscais diferidos	(8.959)	(8.401)
Imposto de renda e contribuição social do período	(42.378)	(40.237)

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

	R\$ mil			
	Saldo em 31.12.2018	Constituição	Realização	Saldo em 30.6.2019
Provisão para participação nos lucros/gratificações.....	16.942	9.529	(16.942)	9.529
Provisões cíveis.....	3.668	330	(2.643)	1.355
Provisões trabalhistas.....	2.502	243	(787)	1.958
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	960	39	-	999
Outros.....	770	2.043	(771)	2.042
Total dos créditos tributários (Notas 3f e 7b)	24.842	12.184	(21.143)	15.883
Obrigações fiscais diferidas (Nota 12a).....	8.723	960	-	9.683
Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas..	16.119	11.224	(21.143)	6.200

d) Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças

	R\$ mil		
	Imposto de renda	Contribuição social	Total
2019.....	896	537	1.433
2020.....	3.259	1.955	5.214
2021.....	3.900	2.340	6.240
2022.....	1.269	762	2.031
2023.....	603	362	965
Total	9.927	5.956	15.883

A projeção de realização de crédito tributário trata-se de estimativa e não é diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

Em 30 de junho de 2019, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, somaram R\$ 15.264 mil (2018 - R\$ 21.093 mil) de diferenças temporárias.

Todos os créditos tributários da Bradesco Corretora foram devidamente ativados.

e) Obrigações fiscais diferidas

As obrigações fiscais diferidas de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 9.683 mil (2018 - R\$ 8.111 mil) relativas a ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários R\$ 1.666 mil (2018 - R\$ 906 mil) e atualização monetária de depósitos judiciais de R\$ 8.017 mil (2018 - R\$ 7.205 mil).

22) OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Gerenciamento de riscos

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

A Instituição é parte integrante da Organização Bradesco e adota a estrutura de gerenciamento de riscos desta, no gerenciamento de risco de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

b) Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu vários pronunciamentos contábeis, bem como suas interpretações e orientações, os quais serão aplicáveis às instituições financeiras somente quando aprovados pelo CMN. Até 30 de junho de 2019, os pronunciamentos contábeis, aprovados pelo CMN e adotados foram:

- Resolução nº 3.566/08 - Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);
- Resolução nº 3.604/08 - Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);
- Resolução nº 3.823/09 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25);
- Resolução nº 3.973/11 - Evento Subsequente (CPC 24);
- Resolução nº 3.989/11 - Pagamento Baseado em Ações (CPC 10 - R1);
- Resolução nº 4.007/11 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro (CPC 23);
- Resolução nº 4.144/12 - Pronunciamento Conceitual Básico (R1);
- Resolução nº 4.424/15 - Benefícios a Empregados (CPC 33 - R1); e
- Resolução nº 4.636/09 - Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05 - R1).

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

c) Não houve eventos subsequentes que, requeiram ajustes ou divulgações, nas demonstrações contábeis encerradas em 30 de junho de 2019.

A DIRETORIA
Vinícius Panaro – Contador – CRC 1SP324844/O-6

continua...

...continuação



Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 61.855.045/0001-32

Sede: Avenida Paulista, 1.450 - 7º Andar - Bela Vista - São Paulo - SP

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e aos Administradores da

Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2019 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Instituição em 30 de junho de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Base para opinião

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

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

A administração da Instituição é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, 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.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações contábeis. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-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, 26 de agosto de 2019



KPMG Auditores Independentes
CRC SP-028567/F SP

Carlos Massao Takauthi
Contador CRC 1SP206103/O-4