

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, do Banco Bradesco Financiamentos S.A. (Bradesco Financiamentos ou Instituição), elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

O Bradesco Financiamentos oferece linhas de financiamento de crédito direto ao consumidor para aquisição de veículos de passeio, de transporte e outros bens e serviços, além de operações de *leasing* e de empréstimos consignados, atuando como financeira do Banco Bradesco S.A.

No segmento de veículos, é especializado em oferecer aos clientes e não clientes do Banco Bradesco S.A. linhas de financiamento e de arrendamento de veículos, com soluções de CDC e *leasing*, com recursos próprios ou de repasses. Os serviços são oferecidos em sua extensa rede de conveniados formada por revendas e concessionárias de motos, veículos leves e de transporte, totalizando 16.120 parceiros comerciais ativos em todo o País.

No segmento de empréstimos consignados, atua na concessão de empréstimos para aposentados e pensionistas do INSS,

empréstimos com desconto em folha de pagamento para funcionários de empresas do setor público federal, estadual e municipal, por meio de 818 Correspondentes, atua em todos os estados brasileiros na captação de clientes.

No exercício, o Bradesco Financiamentos registrou Lucro Líquido de R\$ 1.203 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 11.330 milhões e Ativos Totais de R\$ 51.740 milhões. A política de dividendos da Instituição assegura aos acionistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social. A Instituição não possui acordo de acionistas relativo à política de reinvestimento de lucros.

A Instituição possui participação societária nas empresas BF Promotora de Vendas Ltda. e Banco Bradesco Europa S.A. Agradecemos o apoio e confiança dos nossos clientes e parceiros comerciais e o trabalho dedicado dos nossos funcionários e demais colaboradores.

Osasco, SP, 4 de fevereiro de 2020.

**Diretoria**

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil				
	2019	2018	2019	2018
<b>ATIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>	<b>19.660.060</b>	<b>18.791.875</b>	<b>16.856.637</b>	<b>14.990.292</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	183	157	15.087.085	13.899.734
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a)	3.906.792	3.652.537	15.087.085	13.899.734
Aplicações no Mercado Aberto	936.327	340.381	95.620	80.194
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	2.970.465	3.312.156	1.673.932	1.010.264
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6)</b>	<b>109.357</b>	<b>103.252</b>	<b>10.081</b>	<b>9.305</b>
Carteira Própria	20.645	14.697	575.450	40.800
Vinculados à Prestação de Garantias	88.712	88.555	38.217	34.394
<b>RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS E INTERDEPENDÊNCIAS</b>	<b>46</b>	<b>54</b>	<b>1.050.184</b>	<b>925.865</b>
Correspondentes	46	54	-	-
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO (Nota 7)</b>	<b>15.009.050</b>	<b>13.537.691</b>	<b>23.371.008</b>	<b>19.929.336</b>
Operações de Crédito - Setor Privado	15.425.277	13.999.516	21.998.372	18.733.887
Provisão para Operações de Créditos de Liquidação Duvidosa	(416.227)	(461.825)	21.998.372	18.733.887
<b>OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL (Nota 7)</b>	<b>(506)</b>	<b>(748)</b>	<b>1.372.636</b>	<b>1.195.449</b>
Operações de Arrendamentos a Receber - Setor Privado	23.847	13.691	601.607	494.181
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	(23.510)	(13.475)	771.029	701.268
Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa	(643)	(964)	-	-
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>537.271</b>	<b>1.396.233</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rendas a Receber	-	5	-	-
Diversos (Nota 8)	537.271	1.396.228	-	-
<b>OUTROS VALORES E BENS (Nota 9)</b>	<b>97.867</b>	<b>102.699</b>	<b>182.476</b>	<b>255.115</b>
Outros Valores e Bens	152.582	148.300	182.476	255.115
Provisões para Desvalorizações	(78.229)	(76.748)	-	-
Despesas Antecipadas	23.514	31.147	-	-
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>29.620.741</b>	<b>24.713.095</b>	<b>11.329.690</b>	<b>10.802.499</b>
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a)	2.924.249	2.369.955	7.010.000	7.010.000
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	2.924.249	2.369.955	4.322.406	3.795.999
<b>TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6)</b>	<b>-</b>	<b>218</b>	<b>(2.716)</b>	<b>(3.500)</b>
Carteira Própria	-	218	-	-
<b>OPERAÇÕES DE CRÉDITO (Nota 7)</b>	<b>20.675.624</b>	<b>17.528.734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Operações de Crédito - Setor Privado	20.972.387	17.823.496	-	-
Provisão para Operações de Créditos de Liquidação Duvidosa	(296.763)	(294.762)	-	-
<b>OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL (Nota 7)</b>	<b>(907)</b>	<b>(679)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Operações de Arrendamentos a Receber - Setor Privado	37.319	15.278	-	-
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	(37.189)	(15.075)	-	-
Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa	(1.037)	(882)	-	-
<b>OUTROS CRÉDITOS</b>	<b>5.995.808</b>	<b>4.778.830</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diversos (Nota 8)	6.128.835	4.886.603	-	-
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	(133.027)	(107.773)	-	-
<b>OUTROS VALORES E BENS (Nota 9)</b>	<b>25.967</b>	<b>36.037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Despesas Antecipadas	25.967	36.037	-	-
<b>PERMANENTE</b>	<b>2.459.010</b>	<b>2.472.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
INVESTIMENTOS (Nota 10)	2.164.653	2.268.485	-	-
Participações em Coligadas e Controladas:				
- No País	2.160.097	2.263.970	-	-
- No Exterior	580	540	-	-
Outros Investimentos	8.840	8.840	-	-
Provisões para Perdas	(4.864)	(4.865)	-	-
<b>IMOBILIZADO DE USO (Nota 11)</b>	<b>9.586</b>	<b>11.312</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Outras Imobilizações de Uso	29.099	27.300	-	-
Depreciação Acumulada	(19.513)	(15.988)	-	-
<b>IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO (Nota 7k)</b>	<b>240.242</b>	<b>151.597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bens Arrendados	242.695	155.552	-	-
Depreciação Acumulada/Superveniência de Depreciação	(2.453)	(3.955)	-	-
<b>INTANGÍVEL (Nota 12)</b>	<b>44.529</b>	<b>40.878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ativos Intangíveis	130.542	114.056	-	-
Amortização Acumulada	(86.013)	(73.178)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>51.739.811</b>	<b>45.977.242</b>	<b>51.739.811</b>	<b>45.977.242</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil				DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil					
	Exercícios findos em		Capital Social	Reservas de Lucros		Ajuste de Avaliação Patrimonial		Lucros	
	2º Semestre 2019	31 de dezembro 2019		Legal	Estatutária	Patrimonial	Acumulados	Totais	
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>3.823.681</b>	<b>7.460.258</b>	<b>7.316.397</b>	<b>833.704</b>	<b>3.542.015</b>	<b>(2.020)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.383.699</b>
Operações de Crédito (Nota 7)	3.527.644	6.887.628	6.721.282	-	-	(696)	-	(696)	-
Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 7)	59.753	99.531	104.163	-	-	-	618.127	618.127	-
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6e)	236.284	473.099	490.952	-	(89.779)	-	58.873	58.873	-
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(1.876.111)</b>	<b>(3.855.789)</b>	<b>(3.933.809)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(677.000)</b>
Operações de Captações no Mercado (Nota 13b)	(1.617.914)	(3.230.251)	(3.368.779)	-	-	-	-	-	-
Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 7)	(48.826)	(81.315)	(88.520)	-	-	5.560	-	5.560	-
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (Nota 7g)	(209.371)	(544.223)	(476.510)	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.947.570</b>	<b>3.604.469</b>	<b>3.382.588</b>	<b>7.010.000</b>	<b>864.610</b>	<b>3.457.796</b>	<b>(2.716)</b>	<b>-</b>	<b>11.329.690</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.412.711)</b>	<b>(2.151.152)</b>	<b>(1.684.812)</b>	<b>7.010.000</b>	<b>743.677</b>	<b>2.525.062</b>	<b>(1.784)</b>	<b>-</b>	<b>10.276.955</b>
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 17)	185.126	361.995	301.713	-	-	-	(1.716)	-	(1.716)
Despesas de Pessoal (Nota 18)	(253.326)	(391.815)	(296.159)	-	-	-	-	1.215.260	1.215.260
Outras Despesas Administrativas (Nota 19)	(324.381)	(590.808)	(562.866)	-	60.763	466.497	-	(527.260)	-
Despesas Tributárias (Nota 20)	(122.453)	(229.387)	(202.250)	-	-	-	-	(688.000)	(688.000)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 10a)	(115.286)	(104.617)	26.369	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas Operacionais (Nota 21)	217.258	421.064	369.410	-	-	-	784	-	784
Outras Despesas Operacionais (Nota 22)	(999.649)	(1.617.584)	(1.321.029)	-	-	-	-	1.203.407	1.203.407
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>534.859</b>	<b>1.453.317</b>	<b>1.697.776</b>	<b>7.010.000</b>	<b>804.440</b>	<b>2.991.559</b>	<b>(3.500)</b>	<b>-</b>	<b>10.802.499</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 23)</b>	<b>(43.780)</b>	<b>(76.365)</b>	<b>(55.994)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>491.079</b>	<b>1.376.952</b>	<b>1.641.782</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 25)</b>	<b>127.048</b>	<b>(173.545)</b>	<b>(426.522)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisão para Imposto de Renda	122.734	(140.968)	(27.300)	-	-	-	-	-	-
Provisão para Contribuição Social	6.651	(155.285)	(70.573)	-	-	-	-	-	-
Ativo Fiscal Diferido	(2.337)	122.708	(328.649)	-	-	-	-	-	-
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>618.127</b>	<b>1.203.407</b>	<b>1.215.260</b>	<b>7.010.000</b>	<b>864.610</b>	<b>3.457.796</b>	<b>(2.716)</b>	<b>-</b>	<b>11.329.690</b>
Número de ações (mil) (Nota 16a)	24.730.835	24.730.835	24.730.835	-	-	-	-	-	-
Lucro por lote de mil ações em R\$	24,99	48,66	49,14	-	-	-	-	-	-

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil			
	Exercícios findos em		
	2º Semestre 2019	31 de dezembro 2019	
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>			
<b>Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>491.079</b>	<b>1.376.952</b>	<b>1.641.782</b>
<b>Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos:</b>			
Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	209.371	544.223	476.510
Depreciações e Amortizações	41.650	72.996	53.037
Constituições de Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	439.089	484.791	192.545
Constituições de Provisões para Desvalorização de Bens Não de Uso Próprio	28.731	51.188	42.008
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	115.286	104.617	(26.369)
(Superveniência/Insuficiência de Depreciação	(12.563)	(11.217)	35.467
Provisão para Perdas com Prestamistas	85.680	152.506	228.780
Outros	333	2.781	(169)
Varição Cambial de Ativos no Exterior	-	-	(54)
<b>Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos</b>	<b>1.398.656</b>	<b>2.778.837</b>	<b>2.643.537</b>
(Aumento/Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(1.544.339)	(1.211.403)	1.531.724
(Aumento/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos	(2.730)	(5.886)	(1.868)
(Aumento/Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	37.502	15.433	(176)
(Aumento/Redução em Depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil	-	-	17.070
(Aumento/Redução em Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil	(2.916.672)	(5.125.420)	(2.374.466)
(Aumento/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(187.000)	(308.661)	(333.753)
(Aumento/Redução em Imobilizado de Arrendamento	(81.943)	(130.251)	(48.791)
Aumento/(Redução) em Depósitos	3.622.096	4.451.836	1.724.208
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(361.838)	(512.716)	(376.031)
Aumento/(Redução) em Resultados de Exercícios Futuros	(62.541)	(72.638)	(30.282)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(89.733)	(219.136)	(297.093)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais</b>	<b>(188.544)</b>	<b>(340.005)</b>	<b>2.464.079</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:</b>			
Alienação de Imobilizado de Uso	101	190	38
Aquisição de Imobilizado de Uso	(643)	(2.440)	(1.227)
Alienação de Intangível	131	587	468
Aquisição de Intangível	(10.973)	(20.359)	(13.615)
Aquisição de Investimento por Incorporação	-	-	(2)
Baixa de Investimentos por Incorporações	-	-	12.152
Dividendos Recebidos	-	-	3
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos</b>	<b>(11.384)</b>	<b>(22,022)</b>	<b>(2,183)</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:</b>			
Juros sobre o Capital Próprio Pagos	(40.800)	(40.800)	(1.139.000)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos</b>	<b>(40.800)</b>	<b>(40,800)</b>	<b>(1,139,000)</b>
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(240,728)</b>	<b>(402,827)</b>	<b>1,322,896</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	1.382.322	1.544.421	221.525
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	1.141.594	1.141,594	1,544,421
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(240,728)</b>	<b>(402,827)</b>	<b>1,322,896</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

**1) CONTEXTO OPERACIONAL**  
O Banco Bradesco Financiamentos S.A. (Bradesco Financiamentos ou Instituição) é uma instituição financeira que tem como objetivo social a prática de todas as operações ativas, passivas e acessórias permitidas às instituições financeiras e inerentes às carteiras de banco comercial, de arrendamento mercantil e sociedade de crédito, financiamento e investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor.

O Bradesco Financiamentos é parte integrante da Organização Bradesco (Organização), sendo suas operações conduzidas de modo integrado a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, 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 às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as dire

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo, baseia-se geralmente, 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.

**l) Operações de crédito, de arrendamento mercantil, outros créditos com características de concessão de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa**

As operações de crédito, de arrendamento mercantil e outros créditos com características de concessão de crédito são classificadas nos respectivos níveis de risco, observando: (i) os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do CMN, que requerem a sua classificação de riscos em nove níveis, sendo "AA" (risco mínimo) e "H" (risco máximo) considerando, entre outros aspectos, os níveis de atraso (conforme descrito na tabela abaixo); e (ii) a avaliação da Administração quanto ao nível de risco. Essa avaliação, realizada periodicamente, considera a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais em relação às operações, aos devedores e garantidores.

Período de atraso (1)	Classificação do cliente
• de 15 a 30 dias	B
• de 31 a 60 dias	C
• de 61 a 90 dias	D
• de 91 a 120 dias	E
• de 121 a 150 dias	F
• de 151 a 180 dias	G
• superior a 180 dias	H

(1) Para as operações com prazos a decorrer superior a 36 meses é realizada a contagem em dobro dos períodos de atraso, conforme facultado pela Resolução nº 2.682/99 do CMN.

A atualização (*accrual*) das operações vencidas até o 59º dia é contabilizada em receitas e a partir do 60º dia, em rendas a apropriar, sendo que o reconhecimento em receitas após 60º dia só ocorrerá quando do seu efetivo recebimento.

As operações em atraso classificadas como nível "H" permanecem nessa classificação por seis meses, quando então, são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação por, no mínimo, cinco anos.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas na data de renegociação. As renegociações que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam controladas em contas de compensação são classificadas como nível "H", e os eventuais ganhos provenientes da renegociação somente são reconhecidos quando efetivamente recebidos. Quando houver amortização significativa da operação, ou quando novos fatos relevantes justificarem a mudança do nível de risco, poderá ocorrer a reclassificação da operação para categoria de menor risco.

A provisão estimada para créditos de liquidação duvidosa é apurada em valor suficiente para cobrir prováveis perdas e está de acordo com as normas e instruções do CMN e do Bacen, associadas às avaliações realizadas pela Administração na determinação dos riscos de crédito.

A classificação das operações de crédito de um mesmo cliente ou grupo econômico é definida considerando aquela que apresentar maior risco, sendo admitidas em casos excepcionais, classificações diferentes para determinada operação, de acordo com a natureza, valor, finalidade da operação e características das garantias.

A carteira de arrendamento mercantil é constituída por contratos celebrados ao amparo da Portaria nº 140/84, do Ministério da Fazenda, que contém cláusulas de: a) não cancelamento; b) opção de compra; e c) atualização pós-fixada ou prefixada e são contabilizados de acordo com as normas estabelecidas pelo Bacen, conforme segue:

**I - Arrendamentos a receber**

Refletem o saldo das contraprestações a receber, atualizados de acordo com índices e critérios estabelecidos contratualmente.

**II - Rendas a apropriar de arrendamento mercantil e valor residual garantido (VRG)**

Registrados pelo valor contratual, em contrapartida às contas realizadoras de Rendas a apropriar de arrendamento mercantil e Valor Residual a balancear, ambos apresentados pelas condições pactuadas. O VRG recebido antecipadamente é registrado em Outras Obrigações - Credores por Antecipação do Valor Residual até a data do término contratual. O ajuste a valor presente das contraprestações e do VRG a receber das operações de arrendamento mercantil financeiro é reconhecido em superveniência/insuficiência de depreciação no imobilizado de arrendamento mercantil, objetivando compatibilizar as práticas contábeis. Nas operações que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias, a apropriação ao resultado passa a ocorrer quando do recebimento das parcelas contratuais, de acordo com a Resolução nº 2.682/99 do CMN.

**III - Imobilizado de arrendamento**

É registrado pelo custo de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas. A depreciação é calculada pelo método linear, com o benefício de redução de 30% ao ano na vida útil normal do bem, prevista na legislação vigente. As principais taxas anuais de depreciação utilizadas, base para esta redução, são as seguintes: veículos e afins, 20% ao ano; móveis e utensílios, 10% ao ano; máquinas e equipamentos, 10% ao ano; e outros bens, 10% ao ano ou 20% ao ano.

**IV - Perdas em arrendamentos**

Os prejuízos apurados na venda de bens arrendados são diferidos e amortizados pelo prazo remanescente de vida útil normal dos bens, sendo demonstrados juntamente com o imobilizado de arrendamento (Nota 7k).

**V - Superveniência (insuficiência) de depreciação**

Os registros contábeis das operações de arrendamento mercantil são mantidos conforme exigências legais, específicas para esse tipo de operação. Os procedimentos adotados e sumarizados nos Itens II a IV acima diferem das práticas contábeis previstas na legislação societária brasileira, principalmente no que concerne ao regime de competência no registro das receitas e despesas relacionadas aos contratos de arrendamento mercantil.

Em consequência, de acordo com a Circular Bacen nº 1.429/89, foi calculado o valor presente das contraprestações em aberto, utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato, registrando-se uma receita ou despesa de arrendamento mercantil, em contrapartida às rubricas de superveniência ou insuficiência de depreciação, respectivamente, registradas no Ativo Permanente, com o objetivo de adequar as operações de arrendamento mercantil ao regime de competência.

**g) 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 prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social e de adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos - Diversos", e as provisões para as obrigações fiscais diferidas sobre superveniência de depreciação, ajustes a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, atualização de depósitos judiciais, dentre outros, são registrados na rubrica "Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias", sendo que para a superveniência de depreciação é aplicada somente a alíquota de imposto de renda.

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social serão realizados de acordo com a geração de lucros tributáveis, observado o limite de 30% do lucro real do período-base. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente com base nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro foi calculada até agosto de 2015, considerando a alíquota de 15%. Para o período compreendido entre setembro de 2015 e dezembro de 2018, a alíquota foi alterada para 20%, conforme Lei nº 13.169/15, retornou à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

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

**h) Despesas antecipadas**

São representadas pelas aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo registrados no resultado de acordo com o regime da competência. Inclui comissões pagas, principalmente à revendedores e concessionárias de veículos e promotoras de venda terceirizadas, pela colocação de operações de crédito.

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 não mais esperados benefícios futuros.

**5) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

**a) Composição e prazos**

	Em 31 de dezembro - R\$ mil						2019	2018
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias		
<b>Aplicações no mercado aberto:</b>								
Posição bancada	936.327	-	-	-	-	-	936.327	340.381
- Notas do tesouro nacional	936.327	-	-	-	-	-	936.327	340.381
<b>Subtotal</b>	<b>936.327</b>						<b>936.327</b>	<b>340.381</b>
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros:</b>								
- Aplicações em depósitos interfinanceiros	97.990	296.444	68.638	293.652	2.213.741	2.924.249	5.894.714	5.682.111
<b>Subtotal</b>	<b>97.990</b>	<b>296.444</b>	<b>68.638</b>	<b>293.652</b>	<b>2.213.741</b>	<b>2.924.249</b>	<b>5.894.714</b>	<b>5.682.111</b>
<b>Total em 2019</b>	<b>1.034.317</b>	<b>296.444</b>	<b>68.638</b>	<b>293.652</b>	<b>2.213.741</b>	<b>2.924.249</b>	<b>6.831.041</b>	
%	15,2	4,3	1,0	4,3	32,4	42,8	100,0	
<b>Total em 2018</b>	<b>1.634.209</b>	<b>206.854</b>	<b>10.425</b>	<b>448.058</b>	<b>1.352.991</b>	<b>2.369.955</b>		<b>6.022.492</b>
%	27,1	3,4	0,2	7,4	22,5	39,4		100,0

**b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez**

Classificadas na demonstração do resultado como resultado de operações com títulos e valores mobiliários.

**Rendas de aplicações em operações compromissadas:**

- Posição bancada

**Subtotal**

Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros

**Total (Nota 6e)**

**6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**

Apresentamos as informações relativas a títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:

**a) Composição da carteira por emissor**

	2019			2018		
	1 a 30 dias	61 a 90 dias	Acima de 360 dias	1 a 30 dias	61 a 90 dias	Acima de 360 dias
<b>Títulos públicos</b>	-	87.739	8.365	-	87.739	8.365
Letras financeiras do tesouro	-	87.739	8.365	-	87.739	8.365
<b>Títulos privado</b>	13.253	-	-	13.253	-	-
Cotas de fundos de investimentos renda fixa	13.253	-	-	13.253	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
<b>Total geral</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>

**b) Classificação por categorias e prazos**

	2019			2018		
	1 a 30 dias	61 a 90 dias	Acima de 360 dias	1 a 30 dias	61 a 90 dias	Acima de 360 dias
<b>Títulos para negociação (1)</b>	13.253	87.739	8.365	13.253	87.739	8.365
Letras financeiras do tesouro	-	87.739	8.365	-	87.739	8.365
Cotas de fundos de investimentos renda fixa	13.253	-	-	13.253	-	-
<b>Títulos disponível para venda</b>	-	-	-	-	-	-
Outros	-	-	-	-	-	-
<b>Total geral</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>

**c) Composição das carteiras distribuídas pelas rubricas de publicação**

	Em 31 de dezembro - R\$ mil				
	1 a 30 dias	61 a 90 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019	Total em 2018
<b>Carteira própria</b>	13.253	7.392	-	20.645	14.915
<b>Título de renda fixa</b>	13.253	7.392	-	20.645	14.915
- Cotas de fundos de investimento renda fixa	13.253	-	-	13.253	12.562
- Letras financeiras do tesouro	-	7.392	-	7.392	2.135
- Outros	-	-	-	-	218
<b>Títulos vinculados</b>	-	80.347	8.365	88.712	88.555
<b>A prestação de garantias</b>	-	80.347	8.365	88.712	88.555
- Letras financeiras do tesouro	-	80.347	8.365	88.712	88.555
<b>Total geral</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>	<b>109.357</b>	<b>103.470</b>

**d) Instrumentos financeiros derivativos**

O Bradesco Financiamentos não operou com instrumentos financeiros derivativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018.

**e) Resultado com títulos e valores mobiliários**

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5b)	467.033	484.410
Títulos de renda fixa	6.066	6.542
<b>Total</b>	<b>473.099</b>	<b>490.952</b>

**7) OPERAÇÕES DE CRÉDITO**

Apresentamos as informações relativas às operações de crédito, que incluem operações de arrendamento mercantil e outros créditos com características de concessão de crédito:

As comissões pagas aos correspondentes bancários pela originação das operações de crédito são integralmente reconhecidas como despesa conforme Circular Bacen nº 3.738/14.

**i) Investimentos**

Os investimentos em empresas controladas e coligadas, com influência significativa ou participação de 20% ou mais no capital votante, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Os incentivos fiscais e outros investimentos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzidos da provisão para perdas/redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável.

**j) Imobilizado**

Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade.

É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo: instalações, móveis, equipamentos de uso, sistemas de segurança e comunicações - 10% a 20% ao ano; sistemas de processamento de dados - 20% ao ano, e ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável.

**k) Intangível**

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

É composto por:

• **Rentabilidade futura/carteira de clientes adquirida e aquisição de direito para prestação de serviços bancários:** são registradas e amortizadas, quando aplicável, pelo período no qual o ativo deverá contribuir, direta ou indiretamente, para o fluxo de caixa futuro, e ajustadas por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável; e

• **Software:** são registrados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada (20% a 50% ao ano), a partir da data da sua disponibilidade para uso, e ajustado 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 e utilizar tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao intangível. Tais custos são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

**l) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)**

Os ativos, que estão sujeitos à amortização ou depreciação, são revisados para verificar seu valor recuperável sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda pela redução ao valor recuperável é reconhecida pelo excesso do valor contábil do ativo ou o valor contábil da sua Unidade Geradora de Caixa (UGC) sobre seu valor recuperável estimado. O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo deduzido os custos de venda.

Para finalidade de testar o valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são aglutinados ao menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo, que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupo de ativos (UGC). Para finalidade de testar o valor recuperável do ativo, sujeito a um teste de teto de segmento operacional, as UGCs para as quais o ativo foi alocado são agregadas de maneira que o nível no qual o teste de valor recuperável é aplicado, reflete o nível mais baixo no qual o ativo é monitorado para fins de reporte interno.

As avaliações de valor em uso, são utilizadas as projeções de resultados futuros baseados nos planos de negócio e orçamento, e os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente utilizando-se uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflete avaliações no mercado corrente do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou UGC. Ativos corporativos da Organização não geram fluxos de caixa separados e são utilizados por mais de uma UGC. Esses ativos são alocados às UGCs em uma base razoável e consistente, e testados para redução ao valor recuperável como parte do teste da UGC para o qual o ativo está alocado.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas na redução de qualquer ativo alocado a esta UGC (ou grupo de UGC) e, subsequentemente, na redução dos outros ativos desta UGC (ou grupo de UGC) de modo *pro rata*.

**m) Depósitos**

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base *pro rata die*.

**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 o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;

• **Provisões:** são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;

• **Passivos Contingentes:** de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas; e

• **Obrigações Legais - Provisão para Riscos Fiscais:** decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é a sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

**o) Receitas de exercícios futuros**

Representam os valores das parcelas de receitas contratuais recebidas antecipadamente que serão apropriadas ao resultado de acordo com os prazos dos contratos de financiamentos aos quais se referem.

**p) Outros ativos e passivos**

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

**q) 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.

Os eventos subsequentes são divulgados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 24 – Eventos Subsequentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.973/11.

**4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Disponibilidades em moeda nacional	51	54
Aplicações em ouro	132	103
<b>Total de disponibilidades (caixa)</b>	<b>183</b>	<b>157</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	1.141.411	1.544.264
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.141.594</b>	<b>1.544.421</b>

(1) Referem-se às operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação foi igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo.

**Sumário  
Caderno Empresarial 2**

BALANÇO	
AGORA CTVM SA	8
BANCO BRADESCO FINANCIAMENTOS S.A.	2
WHIRLPOOL S.A.	12

**NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

a) Modalidades e prazos	Em 31 de dezembro - R\$ mil									
	Curso normal					Curso anormal				
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019 (A)	% (1)	Total em 2018 (A)	% (1)
Empréstimos e títulos descontados.....	351.145	356.371	349.978	1.002.977	1.828.991	8.230.708	12.120.170	35,3	11.925.814	39,7
Financiamentos.....	1.017.480	980.132	965.214	2.666.149	4.677.477	11.822.089	22.128.541	64,3	18.032.700	60,1
<b>Subtotal</b> .....	<b>1.368.625</b>	<b>1.336.503</b>	<b>1.315.192</b>	<b>3.669.126</b>	<b>6.506.468</b>	<b>20.052.797</b>	<b>34.248.711</b>	<b>99,6</b>	<b>29.958.514</b>	<b>99,8</b>
Operações de arrendamento mercantil.....	5.766	5.100	5.305	15.421	29.905	91.157	152.654	0,4	72.762	0,2
<b>Subtotal</b> .....	<b>5.766</b>	<b>5.100</b>	<b>5.305</b>	<b>15.421</b>	<b>29.905</b>	<b>91.157</b>	<b>152.654</b>	<b>0,4</b>	<b>72.762</b>	<b>0,2</b>
<b>Total das operações de crédito</b> .....	<b>1.374.391</b>	<b>1.341.603</b>	<b>1.320.497</b>	<b>3.684.547</b>	<b>6.536.373</b>	<b>20.143.954</b>	<b>34.401.365</b>	<b>100,0</b>	<b>30.031.276</b>	<b>100,0</b>
Avais e fianças.....	-	-	-	-	-	926	926	-	1.205	-
<b>Total - contas de compensação</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>-</b>	<b>1.205</b>	<b>-</b>
<b>Total geral em 2019</b> .....	<b>1.374.391</b>	<b>1.341.603</b>	<b>1.320.497</b>	<b>3.684.547</b>	<b>6.536.373</b>	<b>20.144.880</b>	<b>34.402.291</b>	<b>100,0</b>	<b>30.032.481</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b> .....	<b>1.320.948</b>	<b>1.276.869</b>	<b>1.179.715</b>	<b>3.371.583</b>	<b>5.787.158</b>	<b>17.096.208</b>			<b>30.032.481</b>	<b>100,0</b>

  

b) Modalidades e níveis de risco	Em 31 de dezembro - R\$ mil									
	Curso normal					Curso anormal				
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 540 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019 (B)	% (1)	Total em 2018 (B)	% (1)
Empréstimos e títulos descontados.....	15.387	11.972	8.759	18.659	13.848	68.625	125.272	20,7	79.760	26,3
Financiamentos.....	77.396	59.699	33.187	54.687	37.206	262.175	611.250	79,2	223.164	73,6
<b>Subtotal</b> .....	<b>92.783</b>	<b>71.671</b>	<b>41.946</b>	<b>73.346</b>	<b>51.054</b>	<b>330.800</b>	<b>636.522</b>	<b>99,9</b>	<b>302.924</b>	<b>99,9</b>
Operações de arrendamento mercantil.....	60	29	25	51	40	205	380	0,1	379	0,1
<b>Subtotal</b> .....	<b>60</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>51</b>	<b>40</b>	<b>205</b>	<b>380</b>	<b>0,1</b>	<b>379</b>	<b>0,1</b>
<b>Total geral em 2019</b> .....	<b>92.843</b>	<b>71.700</b>	<b>41.971</b>	<b>73.397</b>	<b>51.094</b>	<b>331.005</b>	<b>636.902</b>	<b>100,0</b>	<b>303.303</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b> .....	<b>85.965</b>	<b>65.480</b>	<b>39.053</b>	<b>67.251</b>	<b>45.554</b>				<b>303.303</b>	<b>100,0</b>

  

c) Composição das operações de crédito por nível de risco e situação de atraso	Em 31 de dezembro - R\$ mil									
	Curso normal					Curso anormal				
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019 (C)	% (1)	Total em 2018 (C)	% (1)
Empréstimos e títulos descontados.....	14.722	14.324	13.919	39.436	69.421	232.179	384.001	21,1	431.101	27,6
Financiamentos.....	75.710	73.579	71.251	194.222	331.980	687.411	1.818.154	78,8	1.130.473	72,3
<b>Subtotal</b> .....	<b>90.432</b>	<b>87.903</b>	<b>85.170</b>	<b>233.658</b>	<b>401.401</b>	<b>919.590</b>	<b>1.818.154</b>	<b>99,9</b>	<b>1.561.574</b>	<b>99,9</b>
Operações de arrendamento mercantil.....	51	48	47	144	200	403	853	0,1	780	0,1
<b>Subtotal</b> .....	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>144</b>	<b>200</b>	<b>403</b>	<b>853</b>	<b>0,1</b>	<b>780</b>	<b>0,1</b>
<b>Total geral em 2019</b> .....	<b>90.483</b>	<b>87.951</b>	<b>85.217</b>	<b>233.802</b>	<b>401.601</b>	<b>919.993</b>	<b>1.819.047</b>	<b>100,0</b>	<b>1.562.354</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b> .....	<b>83.141</b>	<b>82.452</b>	<b>74.550</b>	<b>209.471</b>	<b>344.774</b>	<b>767.966</b>			<b>1.562.354</b>	<b>100,0</b>

  

d) Concentração das operações de crédito	Em 31 de dezembro - R\$ mil									
	Curso normal					Curso anormal				
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019 (D)	% (1)	Total em 2018 (D)	% (1)
Empréstimos e títulos descontados.....	12.572.796	12.572.796	12.572.796	12.572.796	12.572.796	12.572.796	12.572.796	34,4	12.436.675	39,0
Financiamentos.....	23.824.869	23.824.869	23.824.869	23.824.869	23.824.869	23.824.869	23.824.869	65,2	19.386.337	60,8
<b>Subtotal</b> .....	<b>36.397.665</b>	<b>36.397.665</b>	<b>36.397.665</b>	<b>36.397.665</b>	<b>36.397.665</b>	<b>36.397.665</b>	<b>36.397.665</b>	<b>99,6</b>	<b>31.823.012</b>	<b>99,8</b>
Operações de arrendamento mercantil.....	153.752	153.752	153.752	153.752	153.752	153.752	153.752	0,4	73.921	0,2
<b>Subtotal</b> .....	<b>153.752</b>	<b>153.752</b>	<b>153.752</b>	<b>153.752</b>	<b>153.752</b>	<b>153.752</b>	<b>153.752</b>	<b>0,4</b>	<b>73.921</b>	<b>0,2</b>
<b>Total das operações de crédito</b> .....	<b>36.551.417</b>	<b>36.551.417</b>	<b>36.551.417</b>	<b>36.551.417</b>	<b>36.551.417</b>	<b>36.551.417</b>	<b>36.551.417</b>	<b>100,0</b>	<b>31.896.933</b>	<b>100,0</b>
Avais e fianças.....	926	926	926	926	926	926	926	-	1.205	-
<b>Total - contas de compensação</b> .....	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>-</b>	<b>1.205</b>	<b>-</b>
<b>Total geral em 2019</b> .....	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>100,0</b>	<b>31.898.138</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b> .....	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>36.552.343</b>	<b>100,0</b>	<b>31.898.138</b>	<b>100,0</b>

(1) Relação entre modalidade e o total da carteira de crédito, incluindo avais e fianças.

**b) Modalidades e níveis de risco**

e) Composição das operações de crédito por nível de risco e situação de atraso	Em 31 de dezembro - R\$ mil												
	Curso normal					Curso anormal							
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 2019	% (1)	Total em 2018	% (1)
Empréstimos e títulos descontados.....	2.277	12.117.892	117.101	83.594	59.222	42.892	28.458	32.712	88.648	12.572.796	34,4	12.436.675	39,0
Financiamentos.....	20.107.691	1.328.582	847.520	739.534	271.767	148.070	80.882	53.975	246.848	23.824.869	65,2	19.386.337	58,6
<b>Subtotal</b> .....	<b>20.109.968</b>	<b>13.446.474</b>	<b>964.621</b>	<b>823.128</b>	<b>330.989</b>	<b>190.962</b>	<b>109.340</b>	<b>86.687</b>	<b>335.496</b>	<b>36.397.665</b>	<b>99,6</b>	<b>31.823.012</b>	<b>99,8</b>
Operações de arrendamento mercantil.....	82.519	51.124	14.606	4.204	473	86	29	162	549	153.752	0,4	73.921	0,2
<b>Subtotal</b> .....	<b>82.519</b>	<b>51.124</b>	<b>14.606</b>	<b>4.204</b>	<b>473</b>	<b>86</b>	<b>29</b>	<b>162</b>	<b>549</b>	<b>153.752</b>	<b>0,4</b>	<b>73.921</b>	<b>0,2</b>
Avais e fianças.....	17	333	333	333	333	333	333	333	926	926	-	1.205	-
<b>Total geral em 2019</b> .....	<b>20.192.504</b>	<b>13.497.598</b>	<b>979.560</b>	<b>827.332</b>	<b>331.515</b>	<b>191.048</b>	<b>109.369</b>	<b>86.849</b>	<b>336.568</b>	<b>36.552.343</b>	<b>100,0</b>	<b>31.898.138</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b> .....	<b>16.723.440</b>	<b>12.807.490</b>	<b>843.337</b>	<b>604.429</b>	<b>227.613</b>	<b>154.196</b>	<b>94.066</b>	<b>81.020</b>	<b>362.547</b>	<b>31.896.933</b>	<b>100,0</b>	<b>31.898.138</b>	<b>100,0</b>

(1) Relação entre a modalidade e o total da carteira de crédito sem avais e fianças.

**c) Composição das operações de crédito por nível de risco e situação de atraso**

**I) Níveis de risco**

f) Composição das operações de crédito e da provisão para créditos de liquidação duvidosa	Em 31 de dezembro - R\$ mil												
	Curso normal					Curso anormal							
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 2019	% (1)	Total em 2018	% (1)
Parcelas vencidas.....	-	-	578.512	501.583	242.879	137.975	81.192	62.551	214.355	1.819.047	100,0	1.562.354	100,0
1 a 30.....	-	-	28.145	25.771	11.938	6.377	3.848	2.997	11.407	90.483	5,0	83.141	5,2
31 a 60.....	-	-	27.413	24.984	11.598	6.196	3.769	2.908	11.083	87.951	4,8	82.452	5,3
61 a 90.....	-	-	26.593	24.209	11.187	6.080	3.597	2.824	10.727	85.217	4,7	74.550	4,8
91 a 180.....	-	-	74.225	65.532	30.041	16.428	10.352	7.781	29.443	233.802	12,8	209.471	13,4
181 a 360.....	-	-	127.047	112.571	52.218	28.779	17.110	13.363	50.513	401.601	22,1	344.774	22,1
Acima de 360.....	-	-	295.089	248.516	125.897	74.115	42.516	32.678	101.182	919.993	50,6	767.966	49,2
<b>Parcelas vencidas (2)</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.128</b>	<b>60.372</b>	<b>43.984</b>	<b>32.807</b>	<b>25.037</b>	<b>22.766</b>	<b>109.911</b>	<b>331.005</b>	<b>100,0</b>	<b>303.303</b>	<b>100,0</b>
1 a 14.....	-	-	3.129	13.931	6.490	3.041	1.776	1.275	5.073	34.715	10,5	30.626	10,1
15 a 30.....	-	-	26.422	12.102	5.714	3.378	2.161	1.745	6.606	58.128	17,6	55.339	18,2
31 a 60.....	-	-	6.577	27.431	12.436	6.557	3.995	3.056	11.648	71.700	21,6	65.480	21,6
61 a 90.....	-	-	-	4.933	12.523	6.302	3.947	3.007	11.259	41.971	12,7	39.053	12,9
91 a 180.....	-	-	-	1.975	6.821	10.825	9.644	9.969	34.163	73.397	22,2	67.251	22,2
181 a 360.....	-	-	-	-	-	2.704	3.514	3.714	40.473	50.405	15,2	45.330	14,9
Acima de 360.....	-	-	-	-	-	-	-	-	689	689	0,2	224	0,1
<b>Subtotal</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>614.640</b>	<b>561.955</b>	<b>286.863</b>	<b>170.782</b>	<b>106.229</b>	<b>85.317</b>	<b>324.266</b>	<b>2.150.052</b>	<b>100,0</b>	<b>1.865.657</b>	<b>100,0</b>
Provisão específica.....	-	-	6.146	16.859	28.686	51.235	53.114	59.722	324.266	540.028		536.605	

(1) Relação entre prazos de vencimento e tipo de parcela.

(2) Para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses, é realizada a contagem em dobro dos períodos de atraso, conforme facultado pela Resolução nº 2.682/99; e

(3) Para as operações com parcelas vencidas há mais de 14 dias ou empresas que apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

g) Composição das operações de crédito e da provisão para créditos de liquidação duvidosa	Em 31 de dezembro - R\$ mil									
	Curso normal					Curso anormal				

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### g) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	R\$ mil	
	2019	2018
- Provisão específica (1).....	536.605	651.475
- Provisão genérica (2).....	88.777	105.820
- Provisão complementar (3).....	133.051	124.822
<b>Saldo inicial em 1º de janeiro</b> .....	<b>758.433</b>	<b>881.717</b>
Reverso/Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	544.223	476.510
Baixas para prejuízo.....	(587.786)	(599.794)
<b>Saldo final em 31 de dezembro</b> .....	<b>714.870</b>	<b>758.433</b>
- Provisão específica (1).....	540.028	536.605
- Provisão genérica (2).....	104.057	88.777
- Provisão complementar (3).....	70.785	133.051
<b>Recuperação de créditos baixados como prejuízo (4) (5)</b> .....	<b>245.835</b>	<b>260.829</b>

(1) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias;  
 (2) Constituída em razão da classificação do cliente ou da operação e, portanto, não enquadrada no item anterior;  
 (3) A provisão complementar é constituída considerando a experiência da Administração e a expectativa de realização da carteira de créditos, de modo a apurar a provisão total julgada adequada para cobrir os riscos específicos e globais dos créditos, associada à provisão calculada de acordo com a classificação pelos níveis de risco e os respectivos percentuais de provisão estabelecidos como mínimos na Resolução nº 2.682/99 do CMN. A provisão complementar por cliente foi classificada nos níveis de riscos correspondentes (Nota 7);  
 (4) Classificadas em receitas de operações de crédito; e  
 (5) No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram realizadas cessões de crédito de operações já baixadas para prejuízo, sem retenção de riscos e benefícios no montante de R\$ 751.045 mil, cujo valor de venda foi de R\$ 7.398 mil.

### h) Movimentação da carteira de renegociação

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
<b>Saldo inicial em 1º de janeiro</b> .....	<b>250.840</b>	<b>195.554</b>
Renegociação.....	382.228	202.044
Reccebimentos.....	(149.635)	(97.753)
Baixas.....	(48.817)	(49.005)
<b>Saldo final em 31 de dezembro</b> .....	<b>434.616</b>	<b>250.840</b>
Provisão para crédito de liquidação duvidosa.....	89.082	102.783
Percentual sobre a carteira de renegociação.....	20,5%	41,0%

### i) Receitas de operações de crédito e de arrendamento mercantil

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Empréstimos e títulos descontados.....	2.800.918	3.079.051
Financiamentos.....	3.840.875	3.381.402
<b>Subtotal</b> .....	<b>6.641.793</b>	<b>6.460.453</b>
Recuperação de créditos baixados como prejuízo.....	245.835	260.829
<b>Subtotal</b> .....	<b>6.887.628</b>	<b>6.721.282</b>
Arrendamento mercantil, líquido de despesas.....	18.216	15.843
<b>Total</b> .....	<b>6.905.844</b>	<b>6.736.925</b>

### j) Demonstrativo da composição da carteira de arrendamento, a valor presente, com os saldos contábeis

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Arrendamentos financeiros a receber.....	61.166	28.969
(-) Rendas a apropriar de arrendamentos financeiros a receber.....	(60.699)	(28.550)
Bens arrendados financeiros + perdas em arrendamentos (líquido).....	242.695	155.552
(-) Depreciação acumulada sobre bens arrendados financeiros, líquida de superveniência de depreciação.....	(2.453)	(3.955)
(-) Depreciações acumuladas.....	(85.743)	(76.483)
Superveniência de depreciação.....	83.290	72.528
(-) Valor residual garantido antecipado (Nota 15b).....	(86.957)	(78.095)
<b>Total do valor presente</b> .....	<b>153.752</b>	<b>73.921</b>

## 10) INVESTIMENTOS

a) Os ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados em contas de resultado, sob a rubrica "Resultado de participações em coligadas e controladas" e, estão demonstrados abaixo:

Empresas	Em 31 de dezembro - R\$ mil		Participação no capital social	Lucro líquido/prejuízo	Valor contábil		Resultado de equivalência patrimonial	
	Capital social	Patrimônio líquido			2019	2018	2019	2018
	Ações	Cotas			2019	2018	2019	2018
<b>Ramo financeiro:</b>								
BMC Asset Management DTM Ltda. (2).....	-	-	-	-	-	-	-	112
Banco Bradesco Europa S.A. (1).....	1.081.638	2.094.349	1	0,03%	70.229	580	540	32
<b>Outras atividades:</b>								
BF Promotora de Vendas Ltda.....	2.426.220	2.159.697	-	2.426.220	100,00%	(104.658)	2.159.697	2.263.570
Outras Participações.....	-	-	-	-	-	400	400	-
Ganho/Perda cambial de investimento no exterior.....	-	-	-	-	-	-	-	21
<b>Total de investimentos</b> .....						<b>2.160.677</b>	<b>2.264.510</b>	<b>(104.617)</b>

(1) A Administração possui avaliação que demonstra que a Instituição possui influência significativa nas investidas, por meio de: representação no Conselho de Administração e na Diretoria; participação nos processos de elaboração de política, inclusive em decisões sobre dividendos; operações materiais entre as partes; e intercâmbio de diretores; e  
 (2) Em 31.8.2018, o investimento da empresa BMC Asset Management DTM Ltda., foi incorporado pelo Bradesco Financiamentos.

### b) Outros investimentos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Investimentos por incentivos fiscais.....	8.285	8.285
Outros investimentos.....	555	555
<b>Subtotal</b> .....	<b>8.840</b>	<b>8.840</b>
Provisão para perdas.....	(4.864)	(4.865)
<b>Total</b> .....	<b>3.976</b>	<b>3.975</b>

### 11) MOBILIZADO DE USO

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Instalações, móveis e equipamentos de uso.....	17.483	6.366
Sistemas de segurança e comunicações.....	1.927	1.071
Sistemas de processamento de dados.....	9.689	2.149
<b>Total em 2019</b> .....	<b>29.099</b>	<b>(19.513)</b>
<b>Total em 2018</b> .....	<b>27.300</b>	<b>(15.988)</b>

## 12) INTANGÍVEL

Os ativos intangíveis possuem vida útil definida e são compostos por *software* e respectivos gastos com desenvolvimento, com taxa de amortização anual de 20% a 50% e por aquisição de direitos para prestação de serviços financeiros, com taxa de amortização definida por contrato. Em 31 de dezembro de 2019, apresentava o valor do custo líquido de amortização de R\$ 44.529 mil (2018 - R\$ 40.878 mil).

## 13) DEPÓSITOS

### a) Depósitos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil							
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	2019	2018
Depósitos interfinanceiros.....	1.403.385	1.340.679	1.488.346	3.885.157	6.969.518	21.998.372	37.085.457	32.633.621
<b>Total geral em 2019</b> .....	<b>1.403.385</b>	<b>1.340.679</b>	<b>1.488.346</b>	<b>3.885.157</b>	<b>6.969.518</b>	<b>21.998.372</b>	<b>37.085.457</b>	<b>32.633.621</b>
%.....	3,8	3,6	4,0	10,5	18,8	59,3	100,0	
<b>Total geral em 2018</b> .....	<b>1.358.267</b>	<b>2.029.975</b>	<b>583.308</b>	<b>3.787.438</b>	<b>6.140.746</b>	<b>18.733.887</b>	<b>32.633.621</b>	<b>32.633.621</b>
%.....	4,2	6,2	1,8	11,6	18,8	57,4	100,0	

### b) Despesas de captação

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Depósitos interfinanceiros.....	3.230.251	3.368.779
<b>Total</b> .....	<b>3.230.251</b>	<b>3.368.779</b>

## 14) 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 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 e terceiros, visando obter indenizações, em especial o pagamento de "horas extras" em razão de interpretação do artigo 224 da CLT. Considerando que a base de processos é formada, basicamente, por processos com características semelhantes e não julgados, a provisão é constituída considerando os seguintes fatores, entre outros: data da entrada dos processos (antes ou após a reforma trabalhista de novembro/2017), com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas reclamações trabalhistas encerradas nos últimos 12 meses antes e após a reforma trabalhista, correção monetária das médias apuradas.

É certo que as horas extras realizadas são controladas por meio do sistema de "ponto eletrônico" e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, de modo que as ações oriundas de ex-funcionários do Bradesco não tem valores individualmente relevantes. Em 2019, aprimoramos a metodologia de cálculo, conforme descrito na Nota 2, que resultou em um complemento de provisão no valor de R\$ 93.993 mil.

### 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. A maioria dessas ações envolve Juizado Especial Cível (JEC), no qual os pedidos estão limitados em 40 salários mínimos.

Conforme descrito na Nota 2, o Bradesco Financiamentos revisou e aprimorou as premissas para constituição de provisões cíveis, resultando em um complemento de provisão, no valor de R\$ 212.800 mil em dezembro de 2019. Para esta revisão foram consideradas as tendências dos últimos julgamentos, as informações relacionadas ao andamento processual destes processos (contratos, cálculo de exposição, laudos de peritos, etc.) e a opinião de assessores jurídicos.

### 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.

### Destacamos as teses:

- PIS e Cofins - R\$ 450.712 mil (2018 - R\$ 436.297 mil): pleiteia calcular e recolher o PIS e a Cofins sobre o efetivo faturamento, cujo conceito consta do Artigo 2º da LC nº 70/91, afastando-se assim a inconstitucional ampliação da base de cálculo pretendida para outras receitas que não as de Faturamento; e
- IRPJ/CSLL sobre perdas de crédito - R\$ 70.983 mil (2018 - R\$ 131.430 mil): Pleiteia deduzir, para efeito de apuração da base de cálculo do IRPJ e da CSLL devidos, o valor das perdas efetivas e definitivas, totais ou parciais, sofridas no recebimento de créditos, independentemente do atendimento das condições e prazos previstos nos Artigos 9º ao 14º da Lei nº 9.430/96 que só se aplicam às perdas provisórias.

Em geral, as provisões referentes às ações judiciais 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.

### k) Imobilizado de arrendamento

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Veículos e afins.....	242.101	155.194
Perdas em arrendamentos.....	594	358
<b>Total de bens arrendados</b> .....	<b>242.695</b>	<b>155.552</b>
Depreciação acumulada de bens arrendados.....	(85.743)	(76.483)
Superveniência de depreciação.....	83.290	72.528
<b>Total da depreciação acumulada</b> .....	<b>(2.453)</b>	<b>(3.955)</b>
<b>Imobilizado de arrendamento</b> .....	<b>240.242</b>	<b>151.597</b>

O Bradesco Financiamentos, para atender o regime de competência, apurou no período superveniência de depreciação no montante de R\$ 10.762 mil (2018 - insuficiência de R\$ 35.799 mil), registrada em imobilizado de arrendamento, e efetuou a realização de insuficiência de R\$ 455 mil (2018 - superveniência de R\$ 332 mil), classificada em bens não de uso próprio em decorrência da reintegração de posse de bens arrendados e R\$ 11.217 mil (2018 - R\$ 35.467 mil) em resultado.

## 8) OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Devedores por depósitos em garantia.....	3.360.838	3.253.417
Créditos tributários (Nota 25c).....	1.502.986	1.380.278
Impostos e contribuições a compensar.....	1.543.763	1.433.833
Títulos e créditos a receber.....	176.163	150.993
Devedores diversos.....	65.912	62.612
Adiantamentos para pagamentos.....	1.435	1.541
Prêmio em operações de cessão de crédito (1).....	54	136
Outros.....	14.955	21
<b>Total</b> .....	<b>6.666.106</b>	<b>6.282.831</b>

(1) Prêmio pago na aquisição de operações de crédito consignado, apropriado pelos prazos dos contratos.

## 9) OUTROS VALORES E BENS

### a) Bens não de uso próprio

	Em 31 de dezembro - R\$ mil			
	Custo	Provisões para desvalorizações	2019	2018
Veículos e afins.....	151.215	(76.872)	74.343	71.541
Outros.....	1.367	(1.357)	10	11
<b>Total em 2019</b> .....	<b>152.582</b>	<b>(78.229)</b>	<b>74.353</b>	<b>71.552</b>
<b>Total em 2018</b> .....	<b>148.300</b>	<b>(76.748)</b>	<b>71.552</b>	<b>71.552</b>

### b) Despesas antecipadas

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Taxas de registros de contratos.....	30.753	26.197
Comissões sobre financiamento - veículos.....	17.795	21.221
Comissões sobre empréstimos - consignados.....	933	19.766
<b>Total</b> .....	<b>49.481</b>	<b>67.184</b>

## BALANÇO

AGORA CTVM SA.....	8
BANCO BRADESCO FINANCIAMENTOS S.A. ....	2
WHIRLPOOL S.A.....	12

## IV - Movimentação das provisões

	Em 31 de dezembro - R\$ mil		
	Trabalhistas	Cíveis	Fiscais (1)
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2019</b> .....	<b>68.003</b>	<b>213.777</b>	<b>570.236</b>
Atualização monetária.....	9.109	26.089	17.300
Constituições líquidas de (reversões e baixas).....	93.818	403.525	(65.050)
Pagamentos.....	(9.375)	(218.920)	-
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019 (Nota 15b)</b> .....	<b>161.555</b>	<b>424.471</b>	<b>522.486</b>

(1) Compreendem, substancialmente, por obrigações legais.

### 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 31 de dezembro de 2019, R\$ 370.940 mil (2018 - R\$ 466.668 mil) para os processos cíveis e R\$ 1.601.931 mil (2018 - R\$ 1.518.866 mil) para os processos fiscais.

Os principais processos fiscais com essa classificação são:

- Autuação de IRPJ e CSLL, relativo ao ano-base de 2008, lançado sobre glosa de amortização de ágio na aquisição de investimentos, no valor total de R\$ 456.211 mil (2018 - R\$ 440.431 mil);
- Autuações e glosas de compensações de créditos de Cofins, lançadas após o trânsito em julgado favorável em processo judicial, onde foi discutida a inconstitucionalidade da ampliação da base de cálculo pretendida para outras receitas que não as de faturamento (Lei nº 9.718/98), no montante de R\$ 494.113 mil (2018 - R\$ 479.265 mil); e
- Autuação de IRPJ e CSLL, relativa à glosa de despesas com perdas no recebimento de créditos, no montante de R\$ 499.325 mil (2018 - R\$ 479.057 mil).

## 15) OUTRAS OBRIGAÇÕES

### a) Fiscais e previdenciárias

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Provisão para impostos e contribuições diferidos (Nota 25c).....	608.270	499.983
Impostos e contribuições a recolher.....	31.554	28.592
<b>Total</b> .....	<b>639.824</b>	<b>528.575</b>

### b) Diversas

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Provisões fiscais (Nota 14b IV).....	522	

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

17) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Tarifa de cadastro, Taxa de avaliação/substituição de bem, Outras, Total.

18) DESPESAS DE PESSOAL

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Proventos, Provisão para processos trabalhistas, Benefícios, Encargos sociais, Participação dos empregados nos lucros, Treinamentos, Total.

19) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Serviços de terceiros, Processamento de dados, Custas de processo de cobrança, Serviços do sistema financeiro, Emolumentos judiciais, Propaganda, Depreciação e amortização, Comunicação, Transportes, Viagens, Aluguéis, Manutenção e conservação de bens, Outras, Total.

20) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Contribuição à Cofins, Contribuição ao PIS, Imposto sobre serviços de qualquer natureza - ISSQN, Outras, Total.

21) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Atualizações monetárias ativas, Rendas de portabilidade, Receitas de recuperação de encargos e despesas, Reversão de provisões fiscais, Reembolso de despesas operacionais, Reversão de provisão cível, Outras, Total.

22) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Comissões e serviços de intermediação de crédito, Despesas com provisões civis, Provisão para perdas com prestamistas, Ressarcimento de custo operacional - RCO, Busca e apreensão de veículos, Despesas com descontos concedidos, Perdas por fraudes em operações de consignado, Atualizações monetárias passivas, Outras, Total.

23) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Resultado na alienação e baixa de valores e bens, Constituição de provisões não operacionais, Total.

24) 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 também dispõe de política de transações com partes relacionadas que são divulgadas no site de Relações com Investidores.

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Table with 6 columns: Item, 2019, 2018, 2019, 2018, 2019, 2018. Rows include Ativos, Passivos, Total.

Table with 6 columns: Item, 2019, 2018, 2019, 2018, 2019, 2018. Rows include Recaudas de intermediação financeira, Despesas de intermediação financeira, Outras despesas.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção "Base para Opinião com Ressalva", as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Bradesco Financiamentos S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa 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 com ressalva
A Instituição registra as suas operações e elabora as suas informações contábeis com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, que requerem o ajuste ao valor presente da carteira de arrendamento mercantil como provisão para superveniência ou insuficiência de depreciação, classificada no ativo permanente, conforme mencionado nas notas explicativas nº 3f V e 7j às demonstrações contábeis.

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e aos Administradores do Banco Bradesco Financiamentos S.A. Osasco - SP

Opinião com ressalva
Examinamos as demonstrações contábeis do Banco Bradesco Financiamentos S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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 correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção "Base para Opinião com Ressalva", as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Bradesco Financiamentos S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa 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 com ressalva
A Instituição registra as suas operações e elabora as suas informações contábeis com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, que requerem o ajuste ao valor presente da carteira de arrendamento mercantil como provisão para superveniência ou insuficiência de depreciação, classificada no ativo permanente, conforme mencionado nas notas explicativas nº 3f V e 7j às demonstrações contábeis.

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.

Principais assuntos de auditoria
Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do semestre e exercício correntes. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Provisão para créditos de liquidação duvidosa - PCLD
Conforme mencionado nas notas explicativas nº 3f e 7j, para fins de mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa, cujo valor total apresentado nas Demonstrações Contábeis é de R\$ 714.870 mil, a Instituição classifica suas operações de crédito (que compreendem as operações de crédito, de arrendamento mercantil e outros créditos com características de concessão de crédito) em nove níveis de risco, levando em consideração fatores e premissas dos clientes e das operações, tais como: atraso, situação econômica financeira, grau de endividamento, setor de atividade econômica, características das garantias e demais fatores e premissas previstos na Resolução CMN nº 2.682/99, sendo "AA" o risco mínimo e "H" o risco máximo.

Remuneração de curto e médio prazo a administradores

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Remuneração e contribuição previdenciária para o INSS, Total, Benefícios pós-emprego.

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Planos de previdência complementar de contribuição definida, Total.

O Bradesco Financiamentos 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.

25) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Resultado antes do imposto de renda e contribuição social, Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Nota 3g), Efeito no cálculo dos tributos.

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Participações em coligadas e controladas, Despesas inadotáveis líquidas de receitas não tributáveis, Juros sobre o capital próprio, Outros valores (1), Imposto de renda e contribuição social do exercício.

(1) Em 2019, incluí basicamente: (i) reversão de IR e CS sobre perdas no recebimento de crédito no montante de R\$ 41.068 mil; (ii) o efeito de R\$ 90.750 mil, referente à majoração da alíquota de contribuição social sobre o lucro líquido dos bancos de 15% para 20% sobre as diferenças temporárias e base negativa, conforme estabelecido na Emenda Constitucional nº 103 promulgada em novembro de 2019; e (iii) as deduções incentivadas.

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

Table with 3 columns: Item, 2019, 2018. Rows include Impostos correntes, Imposto de renda e contribuição social devidos, Impostos diferidos, Realização no exercício sobre, Base negativa de contribuição social, Total dos ativos fiscais diferidos, Imposto de renda e contribuição social do exercício.

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

Table with 5 columns: Item, Saldo em 31.12.2018, Constituição (1), Realização/Baixa, Saldo em 31.12.2019. Rows include Provisão para créditos de liquidação duvidosa, Provisões civis, Provisões fiscais, Provisões trabalhistas, Provisão para desvalorização de bens não de uso, Agio amortizado, Provisão para perda de títulos e investimentos, Ajuste a valor de mercado dos títulos para negociação, Outros, Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias (Notas 8 e 3g), Obrigações fiscais diferidas (Notas 15a e 25e), Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas.

(1) Inclui o efeito de R\$ 90.750 mil, referente à majoração da alíquota de contribuição social sobre o lucro líquido dos bancos de 15% para 20% sobre as diferenças temporárias e base negativa, conforme estabelecido na Emenda Constitucional nº 103 promulgada em novembro de 2019.

d) Projeção de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias

Table with 4 columns: Item, Diferenças tributárias de imposto de renda, Contribuição social, Total. Rows include 2020, 2021, 2022, 2023, 2024, Após 2024, Total.

A projeção de realização de crédito tributário é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis. Em 31 de dezembro de 2019, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, monta a R\$ 1.440.564 mil (2018 - R\$ 1.314.762 mil) de diferenças temporárias.

Obrigações fiscais diferidas
As obrigações fiscais diferidas de imposto de renda e contribuição social no montante de R\$ 608.270 mil (2018 - R\$ 499.983 mil) relativas a: Superveniência de depreciação R\$ 20.822 mil (2018 - R\$ 18.132 mil) e atualização monetária de depósitos judiciais de R\$ 587.448 mil (2018 - R\$ 481.851 mil).

26) OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Avals e Fianças prestados a clientes totalizam R\$ 926 mil (2018 - R\$ 1.205 mil), e estão registrados em contas de compensação. A provisão para créditos de liquidação duvidosa para as operações de fianças prestadas, definida na Resolução nº 4.512/16 do Bacen, foi de R\$ 61 mil (2018 - R\$ 108 mil).

b) O seguro dos bens arrendados está vinculado a cláusulas específicas dos contratos de arrendamento mercantil e os possíveis riscos dos bens de uso estão sob a responsabilidade da Instituição.

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

d) 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 2019, os pronunciamentos contábeis, aprovados pelo CMN e adotados pelo Bradesco Financiamentos 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 4.636/18 - 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.

e) Não houve outros eventos subsequentes, que requeiram ajustes ou divulgações, para as demonstrações contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2019.

A DIRETORIA

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

duvidosa representa a melhor estimativa da Instituição quanto às perdas. Devido à relevância das operações de crédito e às incertezas relacionadas à estimativa da provisão para créditos de liquidação duvidosa, consideramos que este é um assunto significativo para auditoria.

Como nossa auditoria abordou esse assunto
Avaliamos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de aprovação, registro e atualização das operações de crédito, bem como, as metodologias internas de avaliação dos níveis de risco ("ratings") dos clientes que suportam a classificação das operações e as principais premissas utilizadas no cálculo e a exatidão aritmética da provisão para créditos de liquidação duvidosa.

Próvisões e passivos contingentes - fiscais, civis e trabalhistas
Conforme descrito nas notas explicativas nº 3n e 14, a Instituição é parte passiva em processos judiciais de natureza fiscal, cível e trabalhista, decorrentes do curso normal de suas atividades, com respectiva provisão registrada nas demonstrações contábeis no montante de R\$ 522.486 mil, R\$ 424.471 mil e R\$ 161.555 mil, respectivamente. Algumas leis, regulamentos e discussões judiciais no Brasil tem grau de complexidade elevado, e portanto, a mensuração, reconhecimento e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes, relativos a processos, e/ou, em certos casos, aderência à leis e regulamentos requer o julgamento profissional da Instituição.

Como nossa auditoria abordou esse assunto
Nossos procedimentos de auditoria incluíram a avaliação do desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados à identificação, avaliação, mensuração e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes, bem como aqueles relacionados ao cumprimento de leis e regulamentos. Avaliamos a suficiência das provisões civis, fiscais e trabalhistas reconhecidas e dos valores de contingências divulgados, por meio da avaliação dos critérios e premissas utilizados em sua metodologia de mensuração, considerando ainda a avaliação dos assessores jurídicos internos e externos da Instituição, bem como dados e informações históricas. Avaliamos também se as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis estão de acordo com as regras aplicáveis e fornecem informações sobre a natureza, exposição e valores provisionados ou divulgados relativos aos principais assuntos fiscais, civis e trabalhistas em que a Instituição está envolvida.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos adequado o saldo das provisões e passivos contingentes de natureza fiscal, cível e trabalhista da Instituição, bem como as respectivas divulgações no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto referentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2019.

Controles de aplicativos e controles gerais de tecnologia da informação
A Instituição possui uma estrutura tecnológica bem como plano de investimentos em tecnologia para condução de seus negócios. O ambiente de tecnologia possui processos de gerenciamento de acessos e de mudanças nos sistemas e aplicativos, de desenvolvimento de novos programas, além de controles automatizados e/ou com componentes automatizados nos diversos processos relevantes. Para manter suas operações em funcionamento, a Instituição fornece acesso a sistemas e aplicações para seus colaboradores, levando em consideração as funções executadas por eles e sua estrutura organizacional. Os controles para autorizar, monitorar, restringir e/ou revogar os respectivos acessos a esse ambiente são importantes para assegurar que os acessos e as atualizações das informações sejam efetivados de forma apropriada e pelos profissionais apropriados, para mitigar o risco potencial de fraude ou erro decorrentes de acesso indevido ou mudança em um sistema ou informação, e para garantir a integridade das informações financeiras e dos registros contábeis. Em função do elevado nível de investimentos, da elevada dependência da Instituição de seus sistemas de tecnologia, do alto volume de transações processadas diariamente, e da importância dos controles de acesso e de gerenciamento de mudanças nos seus sistemas e aplicativos, consideramos essa área como relevante para a nossa auditoria.

Sumário
Caderno Empresarial 2

BALANÇO
AGORA CTVM SA ..... 8
BANCO BRADESCO FINANCIAMENTOS S.A. .... 2
WHIRLPOOL S.A. .... 12

Diário Oficial
Empresarial 2
Estado de São Paulo

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**
**Como nossa auditoria abordou esse assunto**

Analisamos o desenho, a implementação e a efetividade operacional dos controles de acesso chave, tais como de autorização de novos usuários, de revogação de usuários desligados e de monitoramento periódico dos usuários ativos, foram testados, com base em amostragem, com auxílio de nossos especialistas de tecnologia da informação, uma vez que planejamos confiar em informações específicas, extraídas de determinados sistemas, consideradas relevantes para fins de elaboração das demonstrações contábeis. Nas áreas em que, pelo nosso julgamento, existe uma alta dependência de tecnologia da informação, nossos testes incluíram, também, a avaliação das políticas de senhas, das configurações de segurança e de controle sobre desenvolvimentos e mudanças em sistemas e aplicativos. Adicionalmente, quando identificamos controles internos chave para o processo de relatório financeiro e demais processos relevantes totalmente automatizados ou com algum componente dependente de sistemas e aplicações, testamos, com o auxílio de nossos especialistas de tecnologia da informação, o desenho e a efetividade operacional desses controles. As evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos nos permitiram considerar as informações extraídas de determinados sistemas para planejar a natureza, época e extensão de nossos testes substantivos no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto referentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2019.

**Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor**

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 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 uma 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 nas 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 Instituição.
- 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 significativa em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Instituição. Se concluirmos que existe uma 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, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamos-nos com 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.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do semestre e exercício correntes e que, dessa maneira constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Osasco, 11 de março de 2020


 KPMG Auditores Independentes  
 CRC SP-028567/F

 André Dala Pala  
 Contador CRC 1SP214007/O-2

# Ouvidoria Exercite sua cidadania

A Imprensa Oficial, em sua constante busca por qualidade e transparência, disponibiliza um canal direto de comunicação com a sociedade.

**www. imprensaoficial.com.br**

**io | ouvidoria**

ouvidoria@imprensaoficial.com.br  
 Rua da Mooca, 1921  
 Cep: 03103 - 902 São Paulo  
[www.imprensaoficial.com.br/ouvidoria.aspx](http://www.imprensaoficial.com.br/ouvidoria.aspx)  
 (11) 2799 9687

**imprensaoficial**  
 GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

## Sumário Caderno Empresarial 2

BALANÇO	
AGORA CTVM SA .....	8
BANCO BRADESCO FINANCIAMENTOS S.A. ....	2
WHIRLPOOL S.A. ....	12

**Diário Oficial** Empresarial 2  
 Estado de São Paulo

Volume 130 • Número 48 **Página 7**  
 São Paulo, quinta-feira, 12 de março de 2020

**imprensaoficial**  
 GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO



# Banco Bradesco Financiamentos S.A.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 07.207.996/0001-50

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

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2019, do Banco Bradesco Financiamentos S.A. (Bradesco Financiamentos ou Instituição), elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

O Bradesco Financiamentos oferece linhas de financiamento de crédito direto ao consumidor para aquisição de veículos de passeio, de transporte e outros bens e serviços, além de operações de leasing e de empréstimos consignados, atuando como financeira do Banco Bradesco S.A.

No segmento de veículos, é especializado em oferecer aos clientes e não clientes do Banco Bradesco S.A. linhas de financiamento e de arrendamento de veículos, com soluções de CDC e leasing, com recursos próprios ou de repasses. Os serviços são oferecidos em sua extensa rede de conveniados formada por revendas e concessionárias de motos, veículos leves e de transporte, totalizando 16.120 parceiros comerciais ativos em todo o País.

No segmento de empréstimos consignados, atua na concessão de empréstimos para aposentados e pensionistas do INSS, empréstimos com

desconto em folha de pagamento para funcionários de empresas do setor público federal, estadual e municipal, por meio de 818 Correspondentes, atua em todos os estados brasileiros na captação de clientes.

No exercício, o Bradesco Financiamentos registrou Lucro Líquido de R\$ 1.203 milhões, Patrimônio Líquido de R\$ 11.330 milhões e Ativos Totais de R\$ 51.740 milhões. A política de dividendos da Instituição assegura aos acionistas, o dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de 1% do lucro líquido ajustado, conforme previsto em seu estatuto social. A Instituição não possui acordo de acionistas relativo à política de reinvestimento de lucros.

A Instituição possui participação societária nas empresas BF Promotora de Vendas Ltda. e Banco Bradesco Europa S.A. Agradecemos o apoio e confiança dos nossos clientes e parceiros comerciais e o trabalho dedicado dos nossos funcionários e demais colaboradores.

Osasco, SP, 4 de fevereiro de 2020.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil				
	2019	2018		
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>	
<b>CIRCULANTE</b>	<b>19.560.060</b>	<b>18.791.875</b>	<b>CIRCULANTE</b>	<b>16.856.637</b>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	183	157	DEPÓSITOS (Nota 13a)	14.990.292
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a)	3.906.792	3.652.537	Depósitos Interfinanceiros	15.087.085
Aplicações no Mercado Aberto	936.327	340.381	RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS	85.820
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	2.970.465	3.312.156	Recursos em Trânsito de Terceiros	80.194
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6)	109.357	103.252	OUTRAS OBRIGAÇÕES	95.620
Carteira Própria	20.645	14.697	Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	1.673.932
Vinculações de Prestação de Serviços	88.712	88.552	Sociais e Estatutárias	10.081
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS E INTERDEPENDÊNCIAS	46	54	Fiscais e Previdenciárias (Nota 15a)	38.217
Correspondentes	46	54	Diversas (Nota 15b)	1.050.184
OPERAÇÕES DE CRÉDITO (Nota 7)	15.009.050	13.537.691		
Operações de Crédito - Setor Privado	15.425.277	13.999.516	<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>23.371.008</b>
Provisão para Operações de Créditos de Liquidação Duvidosa	(416.227)	(461.825)	DEPÓSITOS (Nota 13a)	21.998.372
OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL (Nota 7)	(506)	(748)	Depósitos Interfinanceiros	18.733.887
Operações de Arrendamentos a Receber - Setor Privado	23.847	13.691	OUTRAS OBRIGAÇÕES	1.372.636
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	(23.510)	(13.475)	Fiscais e Previdenciárias (Nota 15a)	601.607
Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa	(81.843)	(894)	Diversas (Nota 15b)	771.029
OUTROS CRÉDITOS	537.271	1.396.233		
Rendas a Receber	-	5		
Diversos (Nota 8)	537.271	1.396.228	<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>182.476</b>
OUTROS VALORES E BENS (Nota 9)	97.867	102.699	Resultados de Exercícios Futuros	182.476
Outros Valores e Bens	152.582	148.300		
Provisões para Desvalorizações	(78.229)	(76.748)		
Despesas Antecipadas	23.514	31.147	<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 16)</b>	<b>11.329.690</b>
<b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>29.620.741</b>	<b>24.713.095</b>	Capital	7.010.000
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a)	2.924.249	2.369.955	- De Domiciliados no País	7.010.000
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	2.924.249	2.369.955	Reservas de Lucros	4.322.406
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6)	-	218	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(2.716)
Carteira Própria	-	-		
OPERAÇÕES DE CRÉDITO (Nota 7)	20.675.624	17.528.734		
Operações de Crédito - Setor Privado	20.972.377	17.823.496		
Provisão para Operações de Créditos de Liquidação Duvidosa	(296.753)	(294.762)		
OPERAÇÕES DE ARRENDAMENTO MERCANTIL (Nota 7)	(907)	(879)		
Operações de Arrendamentos a Receber - Setor Privado	37.319	15.278		
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	(37.189)	(15.075)		
Provisão para Créditos de Arrendamento Mercantil de Liquidação Duvidosa	(1.037)	(882)		
OUTROS CRÉDITOS	5.995.808	4.778.590		
Diversos (Nota 8)	6.128.835	4.886.603		
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa	(133.027)	(107.773)		
OUTROS VALORES E BENS (Nota 9)	25.967	36.037		
Despesas Antecipadas	242.856	29.367		
<b>PERMANENTE</b>	<b>2.459.010</b>	<b>2.472.272</b>		
INVESTIMENTOS (Nota 10)	2.164.653	2.268.485		
Participações em Coligadas e Controladas:				
- No País	2.160.097	2.263.970		
- No Exterior	-	580		
Outros Investimentos	8.840	8.840		
Provisões para Perdas	(4.864)	(4.865)		
IMOBILIZADO DE USO (Nota 11)	1.412.711	1.1.312		
Outras Imobilizações de Uso	29.099	27.300		
Depreciação Acumulada	(19.513)	(15.988)		
IMOBILIZADO DE ARRENDAMENTO (Nota 7k)	240.242	151.597		
Bens Arrendados	242.856	242.856		
Depreciação Acumulada/Superveniência de Depreciação	(2.453)	(3.955)		
INTANGÍVEL (Nota 12)	44.529	40.878		
Ativos Intangíveis	130.542	114.056		
Amortização Acumulada	(86.013)	(73.178)		
<b>TOTAL</b>	<b>51.739.811</b>	<b>45.977.242</b>	<b>TOTAL</b>	<b>51.739.811</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil

	2º Semestre 2019	Exercícios findos em 31 de dezembro 2019	2018
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>3.823.681</b>	<b>7.460.258</b>	<b>7.316.397</b>
Operações de Crédito (Nota 7)	3.527.644	6.887.628	6.713.095
Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 7)	59.753	99.531	104.163
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6e)	236.284	473.099	490.952
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(1.876.111)</b>	<b>(3.853.789)</b>	<b>(3.933.809)</b>
Operações de Captações no Mercado (Nota 13a)	(1.617.914)	(3.242.856)	(3.250.562)
Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 7)	(48.826)	(81.315)	(88.520)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (Nota 7g)	(209.371)	(544.223)	(476.510)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.947.570</b>	<b>3.606.469</b>	<b>3.382.588</b>
<b>OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>(1.412.711)</b>	<b>(1.412.711)</b>	<b>(1.1.312)</b>
Recargas de Prestação de Serviços (Nota 17)	185.126	391.995	301.716
Despesas de Pessoal (Nota 18)	(253.326)	(391.815)	(296.159)
Outras Despesas Administrativas (Nota 19)	(324.381)	(590.808)	(562.866)
Despesas Tributárias (Nota 20)	(122.453)	(229.387)	(202.250)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 10a)	(115.286)	(104.617)	29.367
Outras Receitas Operacionais (Nota 21)	217.258	421.064	369.410
Outras Despesas Operacionais (Nota 22)	(999.649)	(1.617.584)	(1.321.029)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>534.859</b>	<b>1.453.317</b>	<b>1.697.776</b>
<b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 23)</b>	<b>(43.780)</b>	<b>(43.780)</b>	<b>(43.780)</b>
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>491.079</b>	<b>1.376.952</b>	<b>1.641.782</b>
<b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 25)</b>	<b>127.048</b>	<b>(173.545)</b>	<b>(426.522)</b>
Provisão para Imposto de Renda	122.734	(140.968)	(77.300)
Provisão para Contribuição Social	6.651	(155.299)	(202.522)
Ativo Fiscal Diferido	(6.337)	122.708	(328.649)
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>618.127</b>	<b>1.203.407</b>	<b>1.215.260</b>
Número de ações (mil) (Nota 16a)	24.730.835	24.730.835	24.730.835
Lucro por lote de mil ações em R\$	24,99	48,66	49,14

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - Em Reais mil

	2º Semestre 2019	Exercícios findos em 31 de dezembro 2019	2018
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>			
<b>Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>491.079</b>	<b>1.376.952</b>	<b>1.641.782</b>
<b>Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos:</b>			
Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	209.371	544.223	476.510
Depreciações e Amortizações	41.650	72.996	53.037
Constituições de Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	439.089	484.791	192.545
Constituições de Provisões para Desvalorização de Bens Não de Uso Próprio	28.731	51.188	42.008
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	115.286	(104.617)	(26.369)
(Superveniência/Insuficiência de Depreciação)	(12.563)	(12.563)	(11.217)
Provisão para Perdas com Prestamistas	85.680	152.506	228.780
Outros	333	2.781	(169)
Variação Cambial de Ativos no Exterior	-	(54)	(54)
<b>Lucro Líquido Ajustado antes dos Impostos</b>	<b>1.398.659</b>	<b>2.778.837</b>	<b>2.643.537</b>
<b>(Aumento)/Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	<b>(1.544.339)</b>	<b>(1.211.403)</b>	<b>1.531.724</b>
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros			
Derivativos	(2.730)	(5.886)	(1.868)
(Aumento)/Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	37.502	15.433	(176)
(Aumento)/Redução em Depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil			
(Aumento)/Redução em Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil	(2.916.672)	(5.125.420)	(2.374.466)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(187.000)	(308.661)	(333.753)
(Aumento)/Redução em Imobilizado de Arrendamento	(81.943)	(130.251)	(184.791)
(Aumento)/Redução em Depósitos	3.622.999	4.451.636	1.734.259
(Aumento)/Redução em Outras Obrigações	(361.838)	(512.716)	(376.031)
(Aumento)/Redução em Resultados de Exercícios Futuros	(62.541)	(72.638)	(30.282)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(89.737)	(219.136)	(297.903)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais</b>	<b>(188.544)</b>	<b>(340.005)</b>	<b>2.464.079</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:</b>			
Alienação de Imobilizado de Uso	101	190	38
Aquisição de Imobilizado de Uso	(643)	(2.440)	(1.227)
Alienação de Intangível	131	587	468
Aquisição de Intangível	(10.973)	(20.359)	(13.615)
Aquisição de Investimento por Incorporação	-	-	(2)
Baixa de Investimentos por Incorporações	-	-	12.152
Dividendos Recebidos	-	-	3
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos</b>	<b>(11.384)</b>	<b>(22.022)</b>	<b>(2.183)</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:</b>			
Juros sobre o Capital Próprio Pagos	(40.800)	(40.800)	(1.139.000)
Residual até a data do término contratual	(40.800)	(40.800)	(1.139.000)
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(240.728)</b>	<b>(402.827)</b>	<b>1.322.896</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	1.382.322	1.544.421	221.525
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	1.141.594	1.141.594	1.544.421
<b>Aumento/(Redução) Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(240.728)</b>	<b>(402.827)</b>	<b>1.322.896</b>

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

#### 1) CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco Bradesco Financiamentos S.A. (Bradesco Financiamentos ou Instituição) é uma instituição financeira que tem como objetivo social a prática de todas as operações bancárias, passíveis de registro em carteira de banco comercial, de arrendamento mercantil e sociedade de crédito, financiamento e investimento, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor. O Bradesco Financiamentos é parte integrante da Organização Bradesco (Organização), sendo suas operações conduzidas de modo integrado a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, 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 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 nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 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 do Bradesco Financiamentos 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: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito e de arrendamento mercantil; estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução do 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. Em 2019, a revisão dessas premissas resultou no aprimoramento da avaliação e constituição de determinadas provisões, cujos efeitos estão demonstrados na Nota 14.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 4 de fevereiro de 2020.

#### 3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

##### a) Moeda funcional e de apresentação

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

##### b) Ajuste do resultado

O resultado é ajustado 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 do recebimento ou pagamento.

As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes aos períodos futuros são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério *pro rata die* e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear.

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 em ouro, 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 apresente risco insignificante de mudança de valor justo. Esses recursos são utilizados pelo Bradesco Financiamentos 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 seu 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 adquiridos com o propósito de serem ativas 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

### 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
<b>Eventos</b>						
<b>Saldos em 30/06/2019</b>	<b>7.010.000</b>	<b>633.704</b>	<b>3.542.015</b>	<b>(2.020)</b>	<b>-</b>	



# Banco Bradesco Financiamentos S.A.

Empresa da Organização Bradesco  
CNPJ 07.207.996/0001-50

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

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

• **Software:** são registrados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada (20% a 50% ao ano), a partir da data da sua disponibilidade para uso, e ajustado 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 e utilizar tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao intangível. Tais custos são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

### I) Redução ao valor recuperável de ativos (*impairment*)

Os ativos, que estão sujeitos à amortização ou depreciação, são revisados para verificar seu valor recuperável sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Uma perda pela redução ao valor recuperável é reconhecida pelo excesso do valor contábil do ativo ou o valor contábil da sua Unidade Geradora de Caixa (UGC) sobre seu valor recuperável estimado. O valor recuperável de um ativo ou UGC é o maior entre o seu valor em uso e o seu valor justo deduzido os custos de venda.

Para finalidade de teste do valor recuperável, os ativos que não podem ser testados individualmente são agrupados ao menor grupo de ativos que gera entrada de caixa de uso contínuo, que são em grande parte independentes dos fluxos de caixa de outros ativos ou grupo de ativos (UGO). Para finalidade de teste do valor recuperável do ativo, sujeito a um teste de teste de segmento operacional, as UGCs para as quais o ativo foi alocado são agregadas de maneira que o nível no qual o teste de valor recuperável é aplicado, reflete o nível mais baixo no qual o ativo é monitorado para fins de reporte interno.

Para avaliar o valor em uso, são utilizadas as projeções de resultados futuros baseadas nos planos de negócio e orçamento, e os fluxos de caixa futuros estimados são descontados ao valor presente utilizando-se uma taxa de desconto antes dos impostos, que reflete avaliações no mercado corrente do valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo ou UGC. Ativos corporativos da Organização não geram fluxos de caixa separados e são utilizados por mais de uma UGC. Esses ativos são alocados às UGCs em uma base razoável e consistente, e testados para redução ao valor recuperável como parte do teste da UGC para o qual o ativo está alocado.

Perdas por redução ao valor recuperável são reconhecidas no resultado. Perdas reconhecidas referentes às UGCs são inicialmente alocadas na redução de qualquer ativo alocado a esta UGC (ou grupo de UGC) e, subsequentemente, na redução dos outros ativos desta UGC (ou grupo de UGC) de modo *pro rata*.

### m) Depósitos

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base *pro rata* de:

### 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 o ganho como praticamente certo, e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes, cuja expectativa de êxito é provável, são divulgados nas notas explicativas;
- **Provisões:** são constituídas levando em consideração a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações, e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;

Passivos Contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo 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 a sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

### o) Receitas de exercícios futuros

Representam os valores das parcelas de receitas contratuais recebidas antecipadamente que serão apropriadas ao resultado de acordo com os prazos dos contratos de financiamentos aos quais se referem.

### p) Outros ativos e passivos

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

### q) Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão.

### r) 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.
- Os eventos subsequentes são divulgados de acordo com os critérios estabelecidos pelo CPC 24 - Eventos Subsequentes, aprovada pela Resolução CMN nº 3.973/11.

### 4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Disponibilidades em moeda nacional	51	54
Aplicações em ouro	132	103
<b>Total de disponibilidades (caixa)</b>	<b>183</b>	<b>157</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	1.141.411	1.544.254
<b>Total de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>1.141.594</b>	<b>1.544.421</b>

(1) Referem-se às operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação foi igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo.

### 5) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

#### a) Composição e prazos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil					
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias
<b>Aplicações no mercado aberto:</b>						
- Posição bancada	936.327	-	-	-	-	-
- Notas do tesouro nacional	936.327	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>936.327</b>					
<b>Aplicações em depósitos interfinanceiros:</b>						
- Posição bancada	97.990	296.444	68.638	293.652	2.213.741	2.924.249
- Aplicações em depósitos interfinanceiros	97.990	296.444	68.638	293.652	2.213.741	2.924.249
<b>Total em 2019</b>	<b>1.034.317</b>	<b>296.444</b>	<b>68.638</b>	<b>293.652</b>	<b>2.213.741</b>	<b>2.924.249</b>
%	15,2	4,3	1,0	4,3	32,4	42,8
<b>Total em 2018</b>	<b>1.634.209</b>	<b>206.854</b>	<b>10.425</b>	<b>448.058</b>	<b>1.352.991</b>	<b>2.369.955</b>
%	27,1	3,4	0,2	7,4	22,5	39,4

#### b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez

Classificadas na demonstração do resultado como resultado de operações com títulos e valores mobiliários.

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
- Posição bancada	35.645	21.540
<b>Subtotal</b>	<b>35.645</b>	<b>21.540</b>
Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros	431.388	462.870
<b>Total (Nota 6e)</b>	<b>467.033</b>	<b>484.410</b>

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

Apresentamos as informações relativas a títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:

#### a) Composição da carteira por emissor

	2019						Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	1 a 30 dias	61 a 90 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
<b>Títulos</b>								
- Títulos públicos	-	87.739	8.365	96.104	96.105	(1)	90.690	(9)
- Letras financeiras do tesouro	-	87.739	8.365	96.104	96.105	(1)	90.690	(9)
<b>Títulos privado</b>	<b>13.253</b>	-	-	<b>13.253</b>	<b>13.253</b>	-	<b>12.780</b>	-
- Cotas de fundos de investimentos renda fixa	13.253	-	-	13.253	13.253	-	12.562	-
- Outros	-	-	-	-	-	-	218	-
<b>Total geral</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>	<b>109.357</b>	<b>109.358</b>	<b>(1)</b>	<b>103.470</b>	<b>(9)</b>

#### b) Classificação por categorias e prazos

	2019						Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	1 a 30 dias	61 a 90 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
<b>Títulos</b>								
- Títulos para negociação (1)	13.253	87.739	8.365	109.357	109.358	(1)	103.252	(9)
- Letras financeiras do tesouro	-	87.739	8.365	96.104	96.105	(1)	90.690	(9)
- Cotas de fundos de investimentos renda fixa	13.253	-	-	13.253	13.253	-	12.562	-
- Títulos disponível para venda	-	-	-	-	-	-	218	-
- Outros	-	-	-	-	-	-	218	-
<b>Total geral</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>	<b>109.357</b>	<b>109.358</b>	<b>(1)</b>	<b>103.470</b>	<b>(9)</b>

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

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

#### c) Composição das carteiras distribuídas pelas rubricas de publicação

	Em 31 de dezembro - R\$ mil						Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	1 a 30 dias	61 a 90 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019	Total em 2018	2019	2018	
<b>Títulos</b>								
- Carteira própria	13.253	7.392	-	20.645	14.915	-	-	
- Título de renda fixa	13.253	7.392	-	20.645	14.915	-	-	
- Cotas de fundos de investimento renda fixa	13.253	-	-	13.253	12.562	467.033	484.410	
- Letras financeiras do tesouro	-	7.392	-	7.392	2.135	6.066	6.542	
- Outros	-	-	-	-	218	473.099	490.952	
<b>Títulos vinculados</b>	<b>-</b>	<b>80.347</b>	<b>8.365</b>	<b>88.712</b>	<b>88.555</b>	-	-	
- Prestação de garantias	-	80.347	8.365	88.712	88.555	-	-	
- Letras financeiras do tesouro	-	80.347	8.365	88.712	88.555	-	-	
<b>Total geral</b>	<b>13.253</b>	<b>87.739</b>	<b>8.365</b>	<b>109.357</b>	<b>103.470</b>			

#### a) Modalidades e prazos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil									
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Total em 2019 (A)	% (1)	Total em 2018 (A)	% (1)
<b>Empréstimos e títulos descontados</b>	351.145	356.371	349.978	1.002.977	1.828.991	8.230.708	12.120.170	35,3	11.825.814	39,7
Financiamentos	1.017.480	980.132	965.214	2.666.149	4.677.477	11.822.089	22.128.541	64,3	18.032.700	60,1
<b>Subtotal</b>	<b>1.368.625</b>	<b>1.336.503</b>	<b>1.315.192</b>	<b>3.669.126</b>	<b>6.506.468</b>	<b>20.052.797</b>	<b>34.248.711</b>	<b>99,6</b>	<b>29.858.514</b>	<b>99,8</b>
Operações de arrendamento mercantil	5.766	5.100	5.305	15.421	29.905	91.157	152.654	0,4	72.762	0,2
<b>Subtotal</b>	<b>5.766</b>	<b>5.100</b>	<b>5.305</b>	<b>15.421</b>	<b>29.905</b>	<b>91.157</b>	<b>152.654</b>	<b>0,4</b>	<b>72.762</b>	<b>0,2</b>
<b>Total das operações de crédito</b>	<b>1.374.391</b>	<b>1.341.603</b>	<b>1.320.497</b>	<b>3.684.547</b>	<b>6.536.373</b>	<b>20.143.954</b>	<b>34.401.365</b>	<b>100,0</b>	<b>30.031.276</b>	<b>100,0</b>
Avais e fianças	-	-	-	-	-	926	926	-	1.205	-
<b>Total - contas de compensação</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>926</b>	<b>926</b>	<b>-</b>	<b>1.205</b>	<b>-</b>
<b>Total geral em 2019</b>	<b>1.374.391</b>	<b>1.341.603</b>	<b>1.320.497</b>	<b>3.684.547</b>	<b>6.536.373</b>	<b>20.144.880</b>	<b>34.402.291</b>	<b>100,0</b>	<b>30.032.481</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b>	<b>1.320.948</b>	<b>1.276.869</b>	<b>1.179.715</b>	<b>3.371.583</b>	<b>5.787.158</b>	<b>17.096.208</b>				

#### b) Modalidades e prazos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil						Total em 2019		Total em 2018	
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	(B)	% (1)	(B)	% (1)
<b>Empréstimos e títulos descontados</b>	15.387	11.972	8.759	16.659	13.848	68.625	68.625	20,7	79.760	26,3
Financiamentos	77.396	59.699	33.187	54.687	37.206	262.175	262.175	79,2	223.164	73,6
<b>Subtotal</b>	<b>92.783</b>	<b>71.671</b>	<b>41.946</b>	<b>73.346</b>	<b>51.054</b>	<b>330.800</b>	<b>330.800</b>	<b>99,9</b>	<b>302.924</b>	<b>99,9</b>
Operações de arrendamento mercantil	60	29	25	51	40	205	205	0,1	379	0,1
<b>Subtotal</b>	<b>60</b>	<b>29</b>	<b>25</b>	<b>51</b>	<b>40</b>	<b>205</b>	<b>205</b>	<b>0,1</b>	<b>379</b>	<b>0,1</b>
<b>Total geral em 2019</b>	<b>92.843</b>	<b>71.700</b>	<b>41.971</b>	<b>73.397</b>	<b>51.094</b>	<b>331.005</b>	<b>331.005</b>	<b>100,0</b>	<b>303.303</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b>	<b>85.965</b>	<b>65.480</b>	<b>39.053</b>	<b>67.251</b>	<b>45.554</b>					

#### c) Modalidades e prazos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil						Total em 2019		Total em 2018	
	1 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	(C)	% (1)	(C)	% (1)
<b>Empréstimos e títulos descontados</b>	4.722	14.324	13.919	39.436	69.421	232.179	384.001	21,1	431.101	27,6
Financiamentos	75.710	73.579	71.251	194.222	331.980	687.411	1.434.153	78,8	1.130.473	72,3
<b>Subtotal</b>	<b>80.432</b>	<b>87.903</b>	<b>85.170</b>	<b>233.668</b>	<b>401.401</b>	<b>919.590</b>	<b>1.818.154</b>	<b>99,9</b>	<b>1.561.574</b>	<b>99,9</b>
Operações de arrendamento mercantil	51	48	47	144	200	403	893	0,1	780	0,1
<b>Subtotal</b>	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>144</b>	<b>200</b>	<b>403</b>	<b>893</b>	<b>0,1</b>	<b>780</b>	<b>0,1</b>
<b>Total geral em 2019</b>	<b>90.483</b>	<b>87.951</b>	<b>85.217</b>	<b>233.802</b>	<b>401.601</b>	<b>919.993</b>	<b>1.819.047</b>	<b>100,0</b>	<b>1.562.354</b>	<b>100,0</b>
<b>Total geral em 2018</b>	<b>83.141</b>	<b>82.452</b>	<b>74.550</b>	<b>209.471</b>	<b>344.774</b>	<b>767.966</b>				



# Banco Bradesco Financiamentos S.A.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 07.207.996/0001-50

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

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em 31 de dezembro - R\$ mil

	Níveis de risco										Total em 2019	104.057	%	Total em 2018	86.777	%	
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total em 2019							
Provisão genérica	-	67.488	3.646	7.961	4.460	6.080	1.570	1.073	11.779	104.057							
<b>Total geral em 2019</b>	<b>20.192.487</b>	<b>13.497.598</b>	<b>979.227</b>	<b>827.332</b>	<b>331.462</b>	<b>191.048</b>	<b>109.369</b>	<b>86.849</b>	<b>336.045</b>	<b>36.551.417</b>							
Provisão existente	-	80.805	11.105	33.659	51.147	69.568	61.409	71.132	336.045	714.870							
Provisão mínima requerida	-	67.488	9.792	24.920	33.146	57.315	54.684	60.795	336.045	644.085							
Provisão complementar	-	13.317	1.313	8.839	18.001	12.253	6.725	10.337	-	70.785							
<b>Total geral em 2018</b>	<b>16.723.423</b>	<b>12.807.490</b>	<b>843.022</b>	<b>604.079</b>	<b>227.613</b>	<b>154.196</b>	<b>94.066</b>	<b>81.020</b>	<b>362.024</b>	<b>31.896.933</b>							
Provisão existente	-	72.483	9.322	19.379	27.630	92.690	93.983	80.922	362.024	758.433							
Provisão mínima requerida	-	64.037	8.431	18.123	22.762	66.259	47.032	56.714	362.024	625.382							
Provisão complementar	-	8.446	891	1.256	4.868	46.431	46.951	24.208	-	133.051							

(1) Relação entre prazos de vencimento e tipo de parcela; e  
(2) Operações com atraso inferior a 15 dias e que não apresentem eventos falimentares, recuperação judicial e reestruturação de dívidas.

### II) Operação

Exposição	Operação						Total
	Em dia	Atraso até 14 dias	Atraso de 15 a 60 dias	Atraso de 61 a 90 dias	Atraso de 91 a 180 dias	Atraso de 181 a 360 dias	
Operações de crédito	32.384.458	1.595.270	1.476.563	283.752	401.098	2.717	36.551.417

### d) Concentração das operações de crédito

	Em 31 de dezembro - R\$ mil			
	2019	% (1)	2018	% (1)
Maior devedor	27.813	0,1	18.079	0,1
Dez maiores devedores	169.191	0,5	114.771	0,4
Vinte maiores devedores	272.710	0,7	179.491	0,6
Cinquenta maiores devedores	480.188	1,3	301.624	0,9
Cem maiores devedores	702.893	1,9	420.104	1,3

(1) Em relação ao total da carteira - critério Bacen.

### e) Setor de atividade econômica

	Em 31 de dezembro - R\$ mil			
	2019	%	2018	%
<b>Sector privado</b>	<b>36.551.417</b>	<b>100,0</b>	<b>31.896.933</b>	<b>100,0</b>
Pessoa jurídica	4.708.485	12,9	2.721.057	8,5
Serviços	3.071.808	8,4	1.630.099	5,1
Comércio	1.171.228	3,2	800.672	2,5
Indústria	411.071	1,1	253.976	0,8
Agricultura, pecuária, pesca, silvicultura e exploração florestal	54.378	0,2	35.710	0,1
Pessoa física	31.842.932	87,1	28.175.876	91,5
<b>Total</b>	<b>36.551.417</b>	<b>100,0</b>	<b>31.896.933</b>	<b>100,0</b>

### f) Composição das operações de crédito e da provisão para créditos de liquidação duvidosa

Nível de risco	Curso anormal			Saldo da carteira			Total	%
	Vencidas	Vencidas	Total	Curso normal	Total	% (1)		
AA	-	-	-	-	20.192.487	55,2	20.192.487	55,2
A	36.128	578.512	614.640	13.497.598	13.497.598	36,9	13.497.598	36,9
C	60.372	501.583	561.955	979.227	979.227	2,7	979.227	2,7
D	96.500	1.080.095	1.176.595	827.332	827.332	2,3	827.332	2,3
E	43.984	242.879	286.863	191.048	191.048	0,5	191.048	0,5
F	32.807	137.975	170.782	109.369	109.369	0,3	109.369	0,3
G	25.037	81.192	106.229	86.849	86.849	0,2	86.849	0,2
H	22.766	62.551	85.317	336.045	336.045	0,9	336.045	0,9
Total	169.911	214.355	324.266	36.551.417	36.551.417	100,0	36.551.417	100,0
<b>Total geral em 2019</b>	<b>331.005</b>	<b>1.819.047</b>	<b>2.150.052</b>	<b>34.401.365</b>	<b>36.551.417</b>			
%	0,9	5,0	5,9	94,1	100,0			
<b>Total geral em 2018</b>	<b>303.303</b>	<b>1.562.354</b>	<b>1.865.657</b>	<b>30.031.276</b>	<b>31.896.933</b>			
%	1,0	4,8	5,8	94,2	100,0			

(1) Relação entre nível de risco e total da carteira.

Nível de risco	% Mínimo de provisionamento requerido	Provisão				Total	Complementar	Total em 2019	%	Total em 2018	%
		Vencidas	Vencidas	Total específica	Genérica						
A	0,5	-	-	-	67.488	13.317	80.805	11,3	72.483	9,5	
B	1,0	361	5.785	6.146	9.792	1.313	11.105	1,6	9.322	1,2	
C	3,0	1.811	15.043	16.859	7.961	8.659	33.659	4,7	19.379	2,5	
<b>Subtotal</b>		<b>2.172</b>	<b>20.833</b>	<b>23.005</b>	<b>79.095</b>	<b>23.469</b>	<b>125.569</b>	<b>17,6</b>	<b>101.184</b>	<b>13,3</b>	
D	10,0	4.398	24.288	28.686	4.460	33.146	18.001	7,1	27.630	3,6	
E	30,0	9.843	41.392	51.235	6.080	57.315	12.253	9,7	69.568	12,2	
F	50,0	12.519	40.395	52.914	1.570	54.684	61.409	8,6	93.983	12,4	
G	70,0	15.936	43.786	59.722	1.073	60.795	71.132	10,0	80.922	10,8	
H	100,0	109.910	214.356	324.266	11.779	336.045	336.045	47,0	362.024	47,7	
<b>Subtotal</b>		<b>152.606</b>	<b>364.417</b>	<b>517.023</b>	<b>24.962</b>	<b>541.985</b>	<b>589.301</b>	<b>82,4</b>	<b>657.249</b>	<b>86,7</b>	
<b>Total geral em 2019</b>		<b>154.778</b>	<b>385.290</b>	<b>540.028</b>	<b>104.057</b>	<b>644.085</b>	<b>714.870</b>				
%		21,6	93,9	75,1	90,1	9,9	100,0				
<b>Total geral em 2018</b>		<b>153.251</b>	<b>383.354</b>	<b>536.605</b>	<b>88.777</b>	<b>625.382</b>	<b>133.051</b>		<b>758.433</b>		
%		21,4	51,7	73,1	10,6	83,7	16,3			100,0	

(1) Relação entre provisão existente e carteira, por nível de risco.

### g) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	R\$ mil	
	2019	2018
- Provisão específica (1)	536.605	651.475
- Provisão genérica (2)	88.777	105.620
- Provisão complementar (3)	133.051	124.622
<b>Saldo inicial em 1º de janeiro</b>	<b>758.433</b>	<b>881.717</b>
Reversão/Constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa	544.223	476.510
Baixas para prejuízo	(587.796)	(599.794)
<b>Saldo final em 31 de dezembro</b>	<b>714.870</b>	<b>758.433</b>
- Provisão específica (1)	540.028	536.605
- Provisão genérica (2)	104.057	93.983
- Provisão complementar (3)	70.785	133.051
<b>Recuperação de créditos baixados como prejuízo (4) (5)</b>	<b>245.835</b>	<b>260.829</b>

(1) Para as operações que apresentem parcelas vencidas há mais de 14 dias;  
(2) Constituída em razão da classificação do cliente ou da operação e, portanto, não enquadrada no item anterior;  
(3) A provisão complementar é constituída considerando a experiência da Administração e a expectativa de realização da carteira de créditos, de modo a apurar a provisão total julgada adequada para cobrir os riscos específicos e globais dos créditos, associada à provisão calculada de acordo com a classificação pelos níveis de risco e os respectivos percentuais de provisão estabelecidos como mínimos na Resolução nº 2.682/99 do CMN. A provisão complementar por cliente foi classificada nos níveis de riscos correspondentes (Nota 7f);  
(4) Classificadas em receitas de operações de crédito;  
(5) No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram realizadas cessões de crédito de operações já baixadas para prejuízo, sem retenção de riscos e benefícios no montante de R\$ 751.045 mil, cujo valor de venda foi de R\$ 7.398 mil.

### h) Movimentação da carteira de renegociação

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
<b>Saldo inicial em 1º de janeiro</b>	<b>250.840</b>	<b>195.554</b>
Renegociação	382.228	202.044
Recebimentos	1.811	1.043
Baixas	(48.817)	(49.005)
<b>Saldo final em 31 de dezembro</b>	<b>434.616</b>	<b>250.840</b>
Provisão para crédito de liquidação duvidosa	89.082	102.783
Porcentual sobre a carteira de renegociação	20,5%	41,0%

### i) Receitas de operações de crédito e de arrendamento mercantil

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Empréstimos e títulos descontados	2.800.918	3.073.051
Financiamentos	3.840.875	3.381.402
<b>Subtotal</b>	<b>6.641.793</b>	<b>6.454.453</b>
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	245.835	260.829
<b>Subtotal</b>	<b>6.887.628</b>	<b>6.715.282</b>
Arrendamento mercantil, líquido de despesas	18.216	15.643
<b>Total</b>	<b>6.905.844</b>	<b>6.730.925</b>

### j) Demonstrativo da composição da carteira de arrendamento, a valor presente, com os saldos contábeis

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Arrendamentos financeiros a receber	61.166	28.969
(c) Rendas a apropriar de arrendamentos financeiros a receber	(60.699)	(28.550)
Bens arrendados financeiros - perdas em arrendamentos (líquido)	242.695	155.552
(c) Depreciação acumulada sobre bens arrendados financeiros, líquida de superveniência de depreciação	(2.453)	(3.955)
(c) Depreciação acumulada	(85.743)	(76.483)
Superveniência de depreciação	83.290	72.528
(c) Valor residual garantido antecipado (Nota 15b)	(86.957)	(78.095)
<b>Total a valor presente</b>	<b>153.752</b>	<b>73.921</b>

### 10) INVESTIMENTOS

a) Os ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados em contas de resultado, sob a rubrica "Resultado de participações em coligadas e controladas" e, estão demonstrados abaixo:

Empresas	Capital social	Patrimônio líquido	Quantidade de ações/cotas possuídas		Participação no capital social	Lucro líquido/prejuízo	Resultado de equivalência patrimonial	
			Ações	Cotas			2019	2018
<b>Ramo financeiro:</b>								
BMC Asset Management DTM Ltda. (2)	-	-	-	-	-	-	-	112
Banco Bradesco Europa S.A. (1)	1.081.638	2.094.349	1	-	0,03%	70.229	580	19
<b>Outras atividades:</b>								
BF Promotora de Vendas Ltda.	2.426.220	2.159.697	-	2.426.220	100,00%	(104.658)	2.159.697	(104.658)
Outras Participações	-	-	-	-	-	400	400	22
Ganho/Perda cambial de investimento no exterior	-	-	-	-	-	-	-	21
<b>Total de investimentos</b>						<b>2.160.677</b>	<b>2.264.510</b>	<b>(104.617)</b>

(1) A Administração possui avaliação que demonstra que a Instituição possui influência significativa nas investidas, por meio de: representação no Conselho de Administração e na Diretoria; participação nos processos de elaboração de política, inclusive em decisões sobre dividendos; operações materiais entre as partes; e intercâmbio de diretores; e  
(2) Em 31.8.2018, o investimento da empresa BMC Asset Management DTM Ltda., foi incorporado pelo Bradesco Financiamentos.

### b) Outros investimentos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Investimentos por incentivos fiscais	8.285	8.285
Outros investimentos	555	555
<b>Subtotal</b>	<b>8.840</b>	<b>8.840</b>
Provisão para perdas	(4.854)	(4.855)
<b>Total</b>	<b>3.975</b>	<b>3.975</b>

### 11) MOBILIZADO DE USO

	Taxa anual	Custo	Depreciação		Custo líquido de depreciação	
			2019	2018	2019	2018
Instalações, móveis e equipamentos de uso	10% a 20%	17.483	(11.117)	6.366	8.471	
Sistemas de segurança e comunicações	10% a 20%	1.927	(856)	1.071	975	
Sistemas de processamento de dados	20%	9.689	(7.540)	2.149	1.866	
<b>Total em 2019</b>		<b>29.099</b>	<b>(19.513)</b>	<b>9.586</b>	<b>11.312</b>	



# Banco Bradesco Financiamentos S.A.

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 07.207.996/0001-50

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

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### b) Reservas de lucros

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Reservas de lucros.....	4.322.406	3.795.999
- Reserva legal (1).....	864.610	804.440
- Reserva estatutária (2).....	3.457.796	2.991.559

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido, até atingir 20% do capital social realizado. 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 constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 95% do Capital Social Integralizado.

### c) Juros sobre o capital próprio/dividendos

Aos acionistas estão assegurados juros sobre o capital próprio e/ou dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não seja inferior a 1% sobre o 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 Exercícios findos 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 juros sobre o capital próprio/dividendos relativos aos exercícios findos em 31 de dezembro, está demonstrado a seguir:

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Lucro líquido do exercício.....	1.203.407	215.260
(-) Reserva legal.....	(60.170)	(60.763)
<b>Base de cálculo ajustada.....</b>	<b>1.143.237</b>	<b>1.154.497</b>
Juros sobre capital próprio (bruto) pagos e/ou provisionados (1).....	677.000	688.000
IRRF relativo aos juros sobre o capital próprio.....	(101.550)	(103.200)
<b>Juros sobre o capital próprio (líquido) e dividendos.....</b>	<b>575.450</b>	<b>584.800</b>
Percentual em relação ao lucro líquido ajustado.....	50,3%	50,7%
<b>Valor em Reais por lote de mil ações.....</b>	<b>23,27</b>	<b>23,85</b>

(1) Foram provisionados juros sobre o capital próprio no valor de R\$ 677.000 mil, conforme deliberado em Ata de Reunião da Diretoria de 30 de agosto de 2019. Em 27 de dezembro de 2019, foi pago juros sobre o capital próprio líquido dos impostos retidos na fonte, no valor de R\$ 40.800 mil, conforme deliberado em Ata de Reunião da Diretoria realizada em 26 de dezembro de 2018 no valor de R\$ 48.000 mil. Em 28 de junho de 2018, foi pago juros sobre o capital próprio líquido dos impostos retidos na fonte, no valor de R\$ 1.159.000 mil, conforme deliberado em Ata de Reunião da Diretoria realizada em 30 de maio de 2018 no valor de R\$ 640.000 mil e em 22 de dezembro de 2017 de R\$ 700.000 mil.

### d) Lucro por ação

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

### 17) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Tarifa de cadastro.....	234.372	198.164
Taxa de avaliação/substituição de bem.....	127.261	103.305
Outras.....	362	244
<b>Total.....</b>	<b>361.995</b>	<b>301.713</b>

### 18) DESPESAS DE PESSOAL

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Proventos.....	137.551	130.809
Provisão para processos trabalhistas.....	102.927	31.123
Benefícios.....	71.927	70.739
Encargos sociais.....	49.471	45.579
Participação dos empregados nos lucros.....	27.362	26.076
Treinamentos.....	2.577	773
<b>Total.....</b>	<b>391.815</b>	<b>296.159</b>

### 19) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Serviços de terceiros.....	240.965	263.835
Processamento de dados.....	92.799	103.361
Custas de processo de cobrança.....	78.693	63.671
Serviços do sistema financeiro.....	31.465	11.473
Emolumentos judiciais.....	30.403	15.925
Propaganda, promoções e publicidade.....	23.134	25.962
Depreciação e amortização.....	20.208	18.852
Comunicação.....	18.056	18.267
Transportes.....	11.305	11.300
Viagens.....	4.809	4.603
Aluguéis.....	3.541	2.518
Maintenance e conservação de bens.....	1.054	1.148
Outras.....	34.376	18.951
<b>Total.....</b>	<b>590.808</b>	<b>562.866</b>

### 20) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Contribuição à Cofins.....	178.106	162.986
Contribuição ao PIS.....	29.041	26.485
Imposto sobre serviços de qualquer natureza - ISSQN.....	7.880	7.886
Outras.....	14.360	5.493
<b>Total.....</b>	<b>229.387</b>	<b>202.250</b>

### 21) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Atualizações monetárias ativas.....	188.442	169.210
Rendas de portabilidade.....	121.735	67.945
Recetas de recuperação de encargos e despesas.....	61.764	23.745
Reversão de provisões fiscais.....	23.653	15.251
Reembolso de despesas operacionais.....	12.407	69.572
Reversão de provisão cível.....	8.432	8.630
Outras.....	4.631	9.857
<b>Total.....</b>	<b>421.064</b>	<b>369.410</b>

### 22) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Comissões e serviços de intermediação de crédito.....	665.038	605.395
Despesas com provisões cíveis.....	438.046	177.643
Provisão para perdas com prestamistas.....	152.506	228.780
Ressarcimento de custo operacional - FCO.....	145.385	72.007
Busca e apreensão de veículos.....	73.650	50.156
Despesas com descontos concedidos.....	41.662	73.534
Perdas por fraudes em operações de consignado.....	30.178	25.793
Atualizações monetárias passivas.....	20.931	37.519
Outras.....	50.188	50.202
<b>Total.....</b>	<b>1.617.584</b>	<b>1.321.029</b>

### 23) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Resultado na alienação e baixa de valores e bens.....	(25.177)	(13.986)
Constituição de provisões não operacionais.....	(11.495)	(42.974)
<b>Total.....</b>	<b>(36.672)</b>	<b>(56.960)</b>

### 24) 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 também 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 resumidas:

	Em 31 de dezembro - R\$ mil					
	Controlador		Coligadas e Controladas		Administração	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Ativos</b>						
Aplicações em mercado aberto.....	936.327	340.381	-	-	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	5.894.714	5.682.111	-	-	-	-
Operações de crédito.....	-	-	-	-	108	-
<b>Passivos</b>						
Depósitos interfinanceiros.....	37.085.457	32.633.621	-	-	-	-
Juros sobre capital próprio.....	575.450	40.800	-	-	-	-
<b>Total.....</b>						
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Recetas de intermediação financeira.....	467.033	484.410	-	-	-	-
Despesas de intermediação financeira.....	(3.230.251)	(3.368.779)	-	-	-	-
Outras despesas.....	(454)	(191)	(2.708)	(831)	(8.418)	-

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Aos Acionistas e aos Administradores do

**Banco Bradesco Financiamentos S.A.**  
Osasco - SP

### Opinião com ressalva

Examinamos as demonstrações contábeis do Banco Bradesco Financiamentos S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2019 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 correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, exceto pelos efeitos do assunto descrito na seção "Base para Opinião com Ressalva", as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Bradesco Financiamentos S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa 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 com ressalva

A Instituição registrou as suas operações e elabora as suas informações contábeis com a observância das diretrizes contábeis estabelecidas pelo Banco Central do Brasil, que requerem o ajuste ao valor presente da carteira de arrendamento mercantil como provisão para superveniência ou insuficiência de depreciação, classificando no ativo permanente, conforme mencionado nas notas explicativas nº 3f e 7j às demonstrações contábeis. Essas diretrizes não requerem a classificação das operações, que permanecem registradas de acordo com as disposições da Lei nº 6.099/74, para as rubricas do ativo circulante e realizáveis a longo prazo, e rendas e despesas de arrendamento, mas resultam na apresentação do resultado do semestre e exercício e do patrimônio líquido findos em 31 de dezembro de 2019, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

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 pelas auditorias 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 com ressalva.

### Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do semestre e exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto da nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Além do assunto descrito na seção "Base para opinião com ressalva", determinamos que os assuntos descritos abaixo são os principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

#### Provisão para créditos de liquidação duvidosa - PCLD

Conforme mencionado nas notas explicativas nº 3f e 7g, para fins de mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa, cujo valor total apresentado nas demonstrações contábeis é de R\$ 714.870 mil, a Instituição classifica crédito de recebimento de crédito que compreendem as operações de crédito, de arrendamento mercantil e outros créditos com características de concessão de crédito) em nove níveis de risco, levando em consideração fatores e premissas dos clientes e das operações, tais como atraso, situação econômico financeira, grau de endividamento, setor de atividade econômica, características das garantias e demais fatores e premissas previstos na Resolução CMN nº 2.682/99, sendo "AA" o risco mínimo e "H" o risco máximo. A Instituição aplica, inicialmente, os percentuais de perda determinados pela referida Resolução a cada nível de risco para fins de cálculo da provisão e, complementa, suas estimativas com base em estudos internos (provisões específica e excedente). A classificação das operações de crédito em nível de risco, bem como, os percentuais de perda relacionados a cada nível de risco, envolvem premissas e julgamentos da Instituição, baseados em suas metodologias internas de classificação de risco, e a provisão para créditos de liquidação duvidosa representa a melhor estimativa da Instituição quanto às perdas. Devido à relevância das operações de crédito e às incertezas relacionadas à estimativa da provisão para créditos de liquidação duvidosa, consideramos que este é um assunto significativo para a auditoria.

#### Como nossa auditoria abordou esse assunto

Avaliámos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de aprovação, registro e atualização das operações de crédito, bem como, as metodologias internas de avaliação dos níveis de risco ("ratings") dos clientes que suportam a classificação das operações e as principais premissas utilizadas no cálculo e a exatidão aritmética da provisão para créditos de liquidação duvidosa. Avaliámos também, com base em amostragem, se a Instituição atendeu aos requisitos mínimos estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99, relacionados com a apuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa. Avaliámos ainda as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis, descritas nas notas explicativas nº 3f e 7g. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos adequado o saldo de provisão para créditos de liquidação duvidosa, bem como as respectivas divulgações da Instituição, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto referentes ao semestre e exercícios findos em 31 de dezembro de 2019.

#### Provisões e passivos contingentes - fiscais, cíveis e trabalhistas

Conforme descrito nas notas explicativas nº 3n e 14, a Instituição é parte passiva em processos judiciais de natureza fiscal, cível e trabalhista, decorrentes do curso normal de suas atividades, com respectiva provisão registrada nas demonstrações contábeis no montante de R\$ 522.486 mil, R\$ 424.471 mil e R\$ 161.555 mil, respectivamente. Algumas leis, regulamentos e discussões judiciais no Brasil tem grau de complexidade elevado, e portanto, a mensuração, reconhecimento e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes, relativos a processos, e/ou, em certos casos, aderência à leis e regulamentos requer o julgamento profissional da Instituição. Devido à relevância, complexidade e julgamento envolvidos na avaliação, mensuração e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes, bem como aqueles relacionados ao cumprimento de leis e regulamentos, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

#### Como nossa auditoria abordou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram a avaliação do desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados a identificação, avaliação, mensuração e divulgação das Provisões e Passivos Contingentes, bem como aqueles relacionados ao cumprimento de leis e regulamentos. Avaliámos a suficiência das provisões fiscais, cíveis e trabalhistas reconhecidas e dos valores de contingências divulgados, por meio da avaliação dos critérios e premissas utilizados em sua metodologia de mensuração, considerando ainda a avaliação dos assessores jurídicos internos e externos da Instituição, bem como dados e informações históricas. Avaliámos também se as divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis estão de acordo com as regras aplicáveis e fornecem informações sobre a natureza, exposição e valores provisionados ou divulgados relativos aos principais assuntos fiscais, cíveis e trabalhistas em que a Instituição está envolvida. Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos adequado o saldo das provisões e passivos contingentes de natureza fiscal, cível e trabalhista da Instituição, bem como as respectivas divulgações no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto referentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2019.

#### Controles de aplicativos e controles gerais de tecnologia da informação

A Instituição possui uma estrutura tecnológica bem como plano de investimentos em tecnologia para condução de seus negócios. O ambiente de tecnologia possui processos de gerenciamento de acesso e de mudanças nos sistemas e aplicativos, de desenvolvimento de novos programas, além de controles automatizados e/ou com componentes automatizados nos diversos processos relevantes. Para manter suas operações em funcionamento, a Instituição fornece acesso a sistemas e aplicações para seus colaboradores, levando em consideração as funções executadas por eles e sua estrutura

### b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente, na Assembleia Geral Ordinária são fixados:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração, 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 abertos dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores da Instituição.

A Instituição é parte integrante da Organização Bradesco e alguns de seus administradores são remunerados pelos cargos que ocupam no Banco Bradesco S.A., controlador da Instituição.

Para 2019, foi determinado o valor máximo de R\$ 4.778 mil (2018 - R\$ 5.886 mil) para remuneração dos Administradores, sendo que, parte deste refere-se à contribuição previdenciária para o INSS, que constitui ônus da Instituição e de R\$ 2.471 mil (2018 - R\$ 5.270 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.

### Remuneração de curto e médio prazo a administradores

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Remuneração e contribuição previdenciária para o INSS.....	4.750	5.886
<b>Total.....</b>	<b>4.750</b>	<b>5.886</b>

### Benefícios pós-emprego

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Planos de previdência complementar de contribuição definida.....	2.351	4.662
<b>Total.....</b>	<b>2.351</b>	<b>4.662</b>

O Bradesco Financiamentos 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.

### 25) IMPACTO FISCAL E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social.....	1.376.952	1.641.782
Impacto total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas vigentes (Nota 3g).....	(550.780)	(738.802)
<b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>		
Participações em coligadas e controladas.....	(41.847)	11.866
Despesas indedutíveis liquidadas de receitas não tributáveis.....	(6.138)	(1.427)
Juros sobre o capital próprio.....	270.800	309.600
Outros valores (1).....	154.420	(7.759)
<b>Imposto de renda e contribuição social do exercício.....</b>	<b>(173.545)</b>	<b>(426.522)</b>

(1) Em 2019, inclui basicamente: (i) reversão de IR e CS sobre perdas no recebimento de crédito no montante de R\$ 41.068 mil; (ii) o efeito de R\$ 90.750 mil, referente à majoração da alíquota de contribuição social sobre o lucro líquido dos bancos de 15% para 20% sobre as diferenças temporárias e base negativa, conforme estabelecido na Emenda Constitucional nº 103 promulgada em novembro de 2019; e (iii) as deduções incentivadas.

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

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2019	2018
Impostos correntes:		
Imposto de renda e contribuição social devidos.....	(296.253)	(97.873)
Impostos diferidos:		
Constituição/Realização no exercício sobre adições temporárias.....	122.708	(320.340)
Constituição/Realização de incorporada.....	-	(34)
Realização no exercício sobre diferenças temporárias.....	-	(8.275)
Base negativa de contribuição social.....	-	(8.275)
<b>Total dos ativos fiscais diferidos.....</b>	<b>122.708</b>	<b>(328.649)</b>
<b>Imposto de renda e contribuição social do exercício.....</b>	<b>(173.545)</b>	<b>(426.522)</b>

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

	R\$ mil			
	Saldo em 31.12.2018	Constituição (1)	Realização/ Baixa	Saldo em 31.12.2019
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	836.681	306.348	(348.328)	794.701
Provisões civis.....	85.967	108.896	(6.751)	