

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,
 Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos as demonstrações contábeis da BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("BV Financeira") relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2014 e 2013, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes.
 A BV Financeira, focada nas modalidades de financiamento de veículos e crédito consignado, está bem posicionada para capturar oportunidades de mercado, por meio de uma extensão rede de distribuição própria e terceirizada em todo o território nacional e de sua parceria estratégica com o Banco do Brasil (BB), atuando como extensão do BB para realização de financiamentos de veículos fora do ambiente de agências.
 Com o propósito de enfrentar os desafios impostos pelo novo contexto econômico-regulatório e aumento da inadimplência de mercado, em 2011 a BV Financeira iniciou a implantação do processo de reestruturação voltado principalmente ao aprimoramento de políticas, processos e modelos de crédito, além de ações para redução de despesas e aumento de eficiência operacional. Ao longo de 2014, a BV Financeira avançou de forma concreta na implantação desse processo de ajustes, obtendo

importantes conquistas, como: i) manutenção da qualidade e escala na origemação de financiamentos de veículos há mais de três anos; ii) queda da inadimplência acima de 90 dias; e iii) redução contínua das despesas com provisões de crédito.
 Adicionalmente, em 2014 a BV Financeira manteve sua atuação concentrada no financiamento de veículos usados (revendas multimarcas), negócio no qual possui reconhecida expertise. O volume de origemação de financiamentos de veículos expandiu 2,7% em relação a 2013, mantendo a BV Financeira entre os líderes no segmento de veículos leves usados. Depois de aperfeiçoamentos de infraestrutura (implantação do "motor de crédito"), das políticas e dos modelos, o percentual de decisões automáticas atingiu 78% do total de financiamentos de veículos leves em Dezembro14, ante 65% em Dezembro13, gerando mais previsibilidade e eficiência operacional.
 Em 2014 a BV Financeira registrou resultado de R\$ 285 milhões (R\$ -241 milhões em 2013), melhora que resultou dos esforços de reestruturação empreendidos desde o 4T11. Porém, dois fatores continuam impactando o resultado: i) despesas com provisões de crédito ligadas à inadimplência das carteiras de veículos originadas entre Julho10 e Setembro 11, que possuem qualidade inferior à média histórica e que ainda representam 11% da carteira gerenciada de veículos; e ii) despesas com liquidação antecipada

e provisões de crédito das carteiras cedidas com coobrigação até Dezembro 11. O resultado bruto da intermediação financeira por sua vez, somou R\$ 2.004 milhões em 2014, ante R\$ 1.213 milhões em 2013.
 As despesas com provisões de crédito da BV Financeira atingiram R\$ 2.139 milhões em 2014, ante R\$ 2.861 milhões em 2013, redução explicada principalmente pelo aumento gradual da participação das carteiras originadas até Junho 10 e após Setembro11, que possuem melhor qualidade de crédito e já representam 89% da carteira gerenciada de veículos.
 A BV Financeira, atendendo ao disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01, do Bacen, declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" no montante de R\$ 5,2 bilhões, representando 58,11% do total de títulos e valores mobiliários.
 A administração da BV Financeira agradece aos acionistas, clientes e parceiros pela confiança depositada e aos colaboradores pelo contínuo empenho e dedicação.
 São Paulo, 05 de fevereiro de 2015
A Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013
(Em milhares de Reais)

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|--------------------|
| ATIVO CIRCULANTE | 21.928.209 | 25.174.987 | Passivo Circulante | 15.073.837 | 40.535.093 |
| Disponibilidades (Nota 5) | 111.758 | 140.699 | Depósitos (Nota 14a) | — | 25.605.449 |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 3.169.832 | 6.915.769 | Depósitos interfinanceiros | — | 25.605.449 |
| Carteira própria (Nota 7a) | 1.711.347 | 3.385.713 | Captações no Mercado Aberto | 5.414.101 | 6.990.658 |
| Vinculados a compromissos de recompra (Nota 7a) | 1.369.680 | 3.520.821 | Carteira própria (Nota 14c) | 5.414.101 | 6.990.658 |
| Vinculados à prestação de garantias (Nota 7a) | 88.130 | 9.230 | Relações Interdependências | 4.210 | 10.368 |
| Instrumentos financeiros derivativos (Nota 7d) | 675 | — | Transferências internas de recursos | 4.210 | 10.368 |
| Relações Interdependências | 1.376 | 1.376 | Outras Obrigações | 9.655.526 | 7.928.618 |
| Transferências internas de recursos | 1.376 | 1.376 | Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados | 7.872 | 6.213 |
| Operações de Crédito | 17.269.497 | 16.792.180 | Sociais e estatutárias | 59.381 | 110.602 |
| Sector privado (Nota 8a) | 12.337.816 | 13.797.259 | Fiscais e previdenciárias (Nota 15a) | 215.066 | 59.847 |
| Operações de crédito vinculadas a cessão (Provisão para operações de crédito) (Nota 8e) | 4.931.681 | 3.000.000 | Negociação e intermediação de valores Diversas (Nota 15b) | 9.373.207 | 7.738.172 |
| Outros Créditos | 1.269.789 | 895.656 | PASSIVO NÃO CIRCULANTE | 32.612.051 | 7.952.064 |
| Rendas a receber | 16.849 | 10.277 | EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | 32.612.051 | 7.952.064 |
| Diversos (Nota 9) | 1.252.940 | 885.379 | Depósitos (Nota 14a) | 23.532.121 | 18.397 |
| Outros Valores e Bens | 105.957 | 429.307 | Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 7d) | 3.748 | — |
| Bens não de uso próprio e materiais em estoque (Provisão para desvalorizações) | 99.193 | 105.714 | Outras Obrigações | 3.748 | — |
| Despesas antecipadas | 29.284 | 339.535 | Fiscais e previdenciárias (Nota 15a) | 9.076.182 | 7.933.667 |
| ATIVO NÃO CIRCULANTE | 26.700.908 | 25.970.553 | Fiscais e previdenciárias (Nota 15a) | 512.048 | 572.080 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | 26.575.586 | 25.849.533 | Negociação e intermediação de valores Diversas (Nota 15b) | 2.029 | 3.214 |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | 5.778.310 | 4.958.729 | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 943.229 | 2.658.383 |
| Carteira própria (Nota 7a) | 1.175.417 | 866.132 | Capital | 916.422 | 5.910.764 |
| Vinculados a compromissos de recompra (Nota 7a) | 4.089.404 | 3.520.091 | De domiciliados no País | 916.422 | 5.910.764 |
| Vinculados à prestação de garantias (Nota 7a) | 513.489 | 572.506 | Reservas de Lucros | 192.690 | — |
| Operações de Crédito | 16.321.793 | 16.741.256 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | (105.883) | (158.039) |
| Sector privado (Nota 8a) | 10.089.453 | 11.448.518 | Prejuízos Acumulados | — | (3.094.342) |
| Operações de crédito vinculadas a cessão (Provisão para operações de crédito) (Nota 8e) | 6.881.728 | 6.104.697 | | | |
| Outros Créditos | 3.862.586 | 3.815.082 | | | |
| Rendas a receber | 54.000 | — | | | |
| Diversos (Nota 9) | 3.808.586 | 3.815.082 | | | |
| Outros Valores e Bens | 612.897 | 334.466 | | | |
| Despesas antecipadas | 612.897 | 334.466 | | | |
| PERMANENTE | 125.322 | 121.020 | | | |
| Investimentos (Nota 11) | 40.277 | 42.228 | | | |
| Outros investimentos (Imparidade acumulada) | 57.045 | 59.259 | | | |
| Imobilizado de Uso | 65.208 | 64.148 | | | |
| Outras imobilizações de uso (Depreciação acumulada) | 134.273 | 121.091 | | | |
| Intangível | 19.585 | 14.277 | | | |
| Ativos intangíveis (Amortização acumulada) (Imparidade acumulada) | 42.097 | 30.486 | | | |
| Diferido | 252 | 367 | | | |
| Gastos de organização e expansão (Amortização acumulada) | 6.615 | 6.615 | | | |
| TOTAL DO ATIVO | 48.629.117 | 51.145.540 | TOTAL DO PASSIVO | 48.629.117 | 51.145.540 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014
(Em milhares de Reais)

| | Capital Social | | Reservas de Lucros | | Ajustes de valor patrimonial | Lucros/(Prejuízos) acumulados | Total |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | Capital realizado | Aumento de Capital | Legal | Outras | | | |
| Eventos | | | | | | | |
| Saldos em 31/12/2012 | 5.845.718 | — | — | — | 132.264 | (2.851.294) | 3.126.688 |
| Aumento de Capital (Nota 18a) | — | 65.046 | — | — | — | — | 65.046 |
| Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 18c) | — | — | — | — | (290.303) | — | (290.303) |
| Outros | — | — | — | — | — | (1.967) | (1.967) |
| Prejuízo do período | — | — | — | — | — | (241.081) | (241.081) |
| Destinações: | | | | | | | |
| Reservas | — | 10.418 | — | — | — | (10.418) | — |
| Absorção de Prejuízo | — | (10.418) | — | — | — | 10.418 | — |
| Saldos em 31/12/2013 | 5.845.718 | 65.046 | — | — | (158.039) | (3.094.342) | 2.658.383 |
| Mutações do período | — | 65.046 | — | — | (290.303) | (243.048) | (468.305) |
| Saldos em 30/06/2014 | 1.416.422 | — | 4.305 | — | (108.327) | 81.792 | 1.394.192 |
| Redução de Capital (Nota 18a) | (500.000) | — | — | — | — | (500.000) | (500.000) |
| Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 18c) | — | — | — | — | 2.444 | — | 2.444 |
| Lucro Líquido do período | — | — | — | — | — | 199.385 | 199.385 |
| Destinações: | | | | | | | |
| Reserva legal | — | — | 9.969 | — | — | (9.969) | — |
| Reserva especial de lucros | — | — | — | — | — | (118.416) | (118.416) |
| Dividendos (Nota 18d) | — | — | — | 118.416 | — | (81.792) | (81.792) |
| Juros sobre o capital próprio (Nota 18d) | — | — | — | — | — | (71.000) | (71.000) |
| Saldos em 31/12/2014 | 916.422 | — | 14.274 | 118.416 | (105.883) | (81.792) | 943.229 |
| Mutações do período | (500.000) | — | 9.969 | 118.416 | 2.444 | (81.792) | (450.363) |
| Saldos em 31/12/2013 | 5.845.718 | 65.046 | — | — | (158.039) | (3.094.342) | 2.658.383 |
| Integralização de Capital (Nota 18a) | 65.046 | (65.046) | — | — | — | — | — |
| Redução de Capital (Nota 18a) | (4.994.342) | — | — | — | — | 3.094.342 | (1.900.000) |
| Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 18c) | — | — | — | — | 52.156 | — | 52.156 |
| Lucro Líquido do período | — | — | — | — | — | 285.482 | 285.482 |
| Destinações: | | | | | | | |
| Reserva legal | — | — | 14.274 | — | — | (14.274) | — |
| Reserva especial de lucros | — | — | — | 118.416 | — | (118.416) | — |
| Dividendos (Nota 18d) | — | — | — | — | — | (81.792) | (81.792) |
| Juros sobre o capital próprio (Nota 18d) | — | — | — | — | — | (71.000) | (71.000) |
| Saldos em 31/12/2014 | 916.422 | — | 14.274 | 118.416 | (105.883) | (81.792) | 943.229 |
| Mutações do período | (4.929.296) | (65.046) | 14.274 | 118.416 | 52.156 | 3.094.342 | (1.715.154) |

O Resultado por Ação está divulgado na Demonstração do Resultado.

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 E 2013 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014
(Em milhares de Reais)

| | 2º semestre/2014 | | 2014 | | 2013 | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 | 2012 |
| Recargas | 4.303.976 | 8.226.576 | 8.226.576 | 6.328.352 | 6.328.352 | 6.328.352 |
| Recargas de intermediação financeira | 5.017.982 | 9.977.329 | 9.977.329 | 8.731.383 | 8.731.383 | 8.731.383 |
| Recargas de prestação de serviços e tarifas bancárias | (Nota 16a/16b) | 329.083 | 609.868 | 592.841 | 592.841 | 592.841 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (Nota 8f) | (923.655) | (2.138.723) | (2.860.745) | (2.860.745) | (2.860.745) |
| Outras recargas/despesas | (Nota 16a/16f/17) | (119.434) | (221.898) | (135.127) | (135.127) | (135.127) |
| Despesas da Intermediação Financeira | (3.031.400) | (5.834.142) | (5.834.142) | (4.657.806) | (4.657.806) | (4.657.806) |
| Insumos Adquiridos de Terceiros | (424.527) | (797.957) | (797.957) | (1.047.944) | (1.047.944) | (1.047.944) |
| Materiais, água, energia e gás | (Nota 16d) | (4.607) | (6.028) | (3.510) | (3.510) | (3.510) |
| Serviços de terceiros | (Nota 16d) | (3.664) | (9.676) | (14.066) | (14.066) | (14.066) |
| Comunicações | (Nota 16d) | (37.342) | (67.339) | (54.229) | (54.229) | (54.229) |
| Processamento de dados | (Nota 16d) | (58.069) | (112.486) | (102.560) | (102.560) | (102.560) |
| Transporte | (Nota 16d) | (5.507) | (12.050) | (11.119) | (11.119) | (11.119) |
| Serviços de vigilância e segurança | (Nota 16d) | (835) | (1.839) | (2.052) | (2.052) | (2.052) |
| Serviços técnicos especializados | (Nota 16d) | (161.727) | (286.025) | (416.384) | (416.384) | (416.384) |
| Serviços do sistema financeiro | (Nota 16d) | (45.448) | (99.378) | (108.084) | (108.084) | (108.084) |
| Propaganda e publicidade | (Nota 16d) | (2.436) | (3.472) | (2.178) | (2.178) | (2.178) |
| Outros | (Nota 16d) | (104.892) | (199.664) | (332.862) | (332.862) | (332.862) |
| Valor Adicionado Bruto | 848.049 | 1.594.477 | 1.594.477 | 629.502 | 629.502 | 629.502 |
| Despesas de amortização/depreciação | (Nota 16d) | (9.438) | (18.535) | (16.735) | (16.735) | (16.735) |
| Valor Adicionado Líquido Produzido pela Entidade | 838.611 | 1.575.942 | 1.575.942 | 606.767 | 606.767 | 606.767 |
| Valor Adicionado a Distribuir | 838.611 | 1.575.942 | 1.575.942 | 606.767 | 606.767 | 606.767 |
| Valor Adicionado Distribuído | 422.931 | 782.396 | 782.396 | 641.983 | 641.983 | 641.983 |
| Pessoal | (Nota 16c) | 312.893 | 581.495 | 445.453 | 445.453 | 445.453 |
| Salários e honorários | (Nota 16c) | 45.220 | 81.506 | 85.000 | 85.000 | 85.000 |
| Participação de empregados e administradores nos Lucros e Resultados | (Nota 16c) | 49.540 | 90.998 | 83.591 | 83.591 | 83.591 |
| Benefícios e treinamentos | (Nota 16c) | 15.278 | 26.397 | 27.939 | 27.939 | 27.939 |
| FGTS | (Nota 16c) | 118.259 | 374.996 | 374.996 | 374.996 | 374.996 |
| Impostos, Taxas e Contribuições | 102.360 | 194.033 | 194.033 | 142.342 | 142.342 | 142.342 |
| Estatuais | (Nota 16c) | 15.329 | 29.277 | 31.457 | 31.457 | 31.457 |
| Municipais | (Nota 16c) | 570 | 1.686 | 2.267 | 2.267 | 2.267 |
| Remuneração de Capitais de Terceiros | 27.036 | 62.068 | 62.068 | 63.523 | 63.523 | 63.523 |
| Aluguéis | (Nota 16d) | 27.036 | 62.068 | 63.523 | 63.523 | 63.523 |
| Remuneração de Capitais Próprios | 27 | | | | | |

* continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
(Em milhares de Reais)

traduzam o valor líquido provável de realização. Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado de ativos ou passivos financeiros são considerados instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com a sua natureza em: **Hedge de risco de mercado:** os instrumentos financeiros assim classificados, bem como o item objeto de *hedge*, têm suas valorizações ou desvalorizações reconhecidas em contas de resultado do período; e **Hedge de fluxo de caixa:** para os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registra-se em conta destacada do Patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários. Entende-se por parcela efetiva aquela em que a variação no item objeto de *hedge*, diretamente relacionada ao risco correspondente, é compensada pela variação no instrumento financeiro utilizado para *hedge*, considerando o efeito acumulado da operação. As demais variações verificadas nesses instrumentos são reconhecidas diretamente no resultado do período. Para os itens objeto que foram descontinuados da relação de *hedge* e permanecem registrados no Balanço, como nos casos de contratos de créditos cedidos com transferência substancial dos riscos e benefícios, quando aplicável, o ajuste de marcação a mercado é incorporado ao custo e reconhecido pelo prazo remanescente pela nova taxa de juros efetiva.

g) Operações de Crédito e Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa
 As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, aos períodos de atraso e ao grupo econômico, observando os parâmetros estabelecidos pelo CMN, que requer a análise da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (risco máximo), bem como a classificação das operações com atraso superior a 14 dias como operações em curso anormal. Com relação ao período de atraso verificado nas operações de varejo com prazo a decorrer superior a 36 (trinta e seis) meses, adota-se a contagem em dobro sobre os intervalos de atraso definidos para os nove níveis. Nos casos em que há ações reavaliáveis em andamento, adota-se classificação inferior ao risco observado através da inadimplência da operação, uma vez que comprovado em extrato dos bancos depositários o recebimento de valor necessário à quitação de todo ou parte do débito, em conta discriminada a favor do Conglomerado. As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, inclusive, independentemente de seu nível de risco, são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas. As operações classificadas como nível H permanecem nessa classificação por 180 dias, quando então são baixadas contra a provisão existente e contadas em contas de compensação.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito já baixadas contra a provisão são classificadas como nível H, e os eventuais ganhos provenientes da renegociação são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos. A provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa, considerada suficiente pela Administração, atende aos requisitos mínimos estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/1999 (Nota Explicativa nº 8e).

As operações de crédito, que são objetos de *hedge* de risco de mercado, são avaliadas pelo seu valor de mercado utilizando critério consistente e verificável. Os ajustes de avaliação a valor de mercado dessas operações são registrados em operações de crédito, em contrapartida de Resultado com instrumentos financeiros derivativos.

O resultado das cessões de operações de crédito realizadas até 31 de dezembro de 2011 foi apurado na data da cessão, sendo reconhecido integralmente, mediante baixa dos ativos correspondentes, independentemente da retenção ou não do risco. Para a carteira de operações de crédito cedida com coobrigação, a Administração constituiu provisão para perdas, registrada em Outras obrigações - Diversas - Credores Diversos - no País.

A partir de 01 de janeiro de 2012, os ativos financeiros cedidos consideram o grau de transferência dos riscos e benefícios dos ativos transferidos para uma outra entidade:

- Quando são transferidos ativos financeiros para uma outra entidade, mas não há transferência substancial dos riscos e benefícios relacionados aos ativos transferidos, os ativos permanecem reconhecidos no Balanço da Companhia; e
- Quando são transferidos substancialmente todos os riscos e benefícios relacionados aos ativos transferidos para uma entidade, os ativos são baixados do Balanço da Companhia.

h) Despesas Antecipadas

são contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros. As despesas antecipadas são registradas ao custo e amortizadas à medida que forem sendo realizadas.

As operações de "Direito de usufruto de ações" foram registradas com base nos recursos pagos referente à constituição de usufruto oneroso e temporário de ações de outras empresas, a favor da Companhia, as quais conferem, dentre outros direitos e vantagens, o direito de receber dividendos, na forma prevista nos Estatutos Sociais de cada uma das empresas. Os recursos pagos são diferidos em contrapartida ao resultado conforme prazo de vigência de cada operação de usufruto, enquanto os valores oriundos dos direitos de recebimento dos dividendos são reconhecidos como receita quando da comprovação do direito.

j) Ativo Permanente

Investimentos, os investimentos permanentes são avaliados ao custo de aquisição, deduzidos de provisão para perda por desvalorização (imparidade), quando aplicável.

Imobilizado de Uso: o ativo imobilizado é avaliado pelo custo de aquisição, deduzido da respectiva conta de depreciação, cujo valor é calculado pelo método linear às seguintes taxas anuais, de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo: sistemas de processamento de dados - 20% e demais itens - 10% (Nota Explicativa nº 12).

Diferido: o ativo diferido está registrado ao custo de aquisição ou formação, líquido das respectivas amortizações acumuladas. Contempla, principalmente, os gastos de reestruturação da Companhia e os gastos efetuados até 30 de setembro de 2008, em imóveis de terceiros, decorrentes de instalação de dependências e amortização calculada pelo método linear, com base no prazo que o benefício é gerado. Durante o período, não houve aquisições em decorrência da regulamentação vigente. As perdas em arrendamentos são amortizadas pelo prazo remanescente de vida útil dos bens objeto dos contratos de arrendamento e de acordo com a regulamentação vigente.

Intangível: o ativo intangível corresponde aos direitos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da Companhia ou exercidos com essa finalidade. Os intangíveis são ajustados por provisão para perda por desvalorização (imparidade), quando aplicável. A amortização é calculada pelo método linear com base no prazo que o benefício é gerado, contabilizada em Outras Despesas Administrativas.

A amortização é calculada pelo método linear com base no prazo que o benefício é gerado, contabilizada em Outras Despesas Administrativas - Amortização (Nota Explicativa nº 16a).

j) Redução ao Valor Recuperável de Ativos não Financeiros - Imparidade

A entidade avalia ao fim de cada período, se há alguma indicação de que um ativo possa ter sofrido desvalorização. Se houver alguma indicação, a entidade deve estimar o valor recuperável do ativo que é o maior entre: i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e ii) o seu valor em uso.

Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o ativo é reduzido ao seu valor recuperável por meio de uma provisão para perda por imparidade, que é reconhecida na Demonstração do Resultado.

Metodologias aplicadas na avaliação do valor recuperável dos principais ativos não financeiros:

Intangível
Softwares - os *softwares*, substancialmente desenvolvidos internamente de acordo com as necessidades do Conglomerado, são constantemente objeto de investimentos para modernização e adequação às novas tecnologias e necessidades dos negócios. Em razão de não haver similares no mercado, bem como do alto custo para se implantar métricas que permitam o cálculo do seu valor em uso, o teste de recuperabilidade dos *softwares* consiste em avaliar a sua utilidade para a empresa de forma que, sempre que um *software* não atinja a geração de benefícios econômicos futuros previstos pela administração, ajusta-se o valor recuperável do ativo intangível.

As perdas registradas no resultado para ajuste ao valor recuperável desses ativos, quando houver, são demonstradas nas respectivas Notas Explicativas.

k) Benefícios a Empregados

Os benefícios a empregados, relacionados a benefícios de curto e longo prazo para os empregados atuais, são reconhecidos pelo regime de competência de acordo com o prazo de cada programa/benefício atribuído a cada colaborador.

No "Programa de incentivo de curto e longo prazo" elegível aos diretores e empregados do Conglomerado, é oferecida a oportunidade de investir em "ações virtuais" da Companhia. Os valores a serem pagos atualizados de acordo com o período de carência (de um a no máximo quatro anos) e com as características de cada benefício são registrados em Outras obrigações diversas - Provisão para pagamentos a efetuar em contrapartida à rubrica de Despesas de pessoal - Proventos. Detalhes do programa estão divulgados na Nota Explicativa nº 21.

l) Depósitos e Captações no Mercado Aberto

Os depósitos e captações no mercado são demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos exigíveis até a data do Balanço, reconhecidos em base *pro rata die*.

m) Tributos

Os tributos são apurados com base nas alíquotas demonstradas no quadro a seguir:

| Tributos | Alíquota |
|---|------------|
| Imposto de Renda (15% + adicional de 10%) | 25% |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL | 15% |
| PIS/PASEP | 0,65% |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS | 4% |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN | De 2% a 5% |

Os ativos fiscais diferidos (créditos tributários) e os passivos fiscais diferidos são constituídos pela aplicação das alíquotas vigentes dos tributos sobre suas respectivas bases. Para constituição, manutenção e baixa dos ativos fiscais diferidos são observados os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.059/2002, alterados pelas Resoluções CMN nº 3.355/2006 e CMN nº 4.192/2013, e estão suportados por estudo de capacidade de realização.

n) Provisões, Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/2009 (Nota Explicativa nº 22).

Os ativos contingentes são reconhecidos nas Demonstrações Contábeis somente quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo.

Os passivos contingentes são reconhecidos nas Demonstrações Contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas Notas Explicativas, e os classificados como remotos não requerem provisão e divulgação. As obrigações legais são processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da probabilidade de sucesso dos processos judiciais em andamento, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas Demonstrações Contábeis.

o) Outros Ativos e Passivos

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

Caixa e equivalentes de caixa

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Disponibilidades | | |
| Disponibilidades em moeda nacional | 110.829 | 139.807 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | 929 | 692 |
| Total | 111.758 | 140.699 |

Aplicações Interfinanceiras de liquidez

a) Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|
| Rendas de aplicações no mercado aberto | - | 117 | 8 |
| Posição bancada | - | 117 | 8 |
| Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros | - | 51 | 805 |
| Total | - | 168 | 813 |

Títulos e Valores Mobiliários - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos - IFD

a) Títulos e Valores Mobiliários - TVM

Na demonstração "Balanço Patrimonial", os títulos e valores mobiliários classificados na categoria "títulos para negociação" são apresentados como ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.

| | 31/12/2014 | | | | | 31/12/2013 | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Sem vencimento | 0 a 30 | 31 a 180 | 181 a 360 | Acima de 360 | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado |
| Vencimento em Dias | | | | | | | | | | | |
| 1 - Títulos para negociação | - | - | 1.039 | 1.268 | 19.782 | 22.089 | 22.089 | - | 849.819 | 849.825 | 6 |
| Títulos Públicos | - | - | 1.039 | 1.268 | 19.782 | 22.089 | 22.089 | - | 10.982 | 10.988 | 6 |
| Letras Financeiras do Tesouro | - | - | 1.039 | 1.268 | 19.782 | 22.089 | 22.089 | - | 10.982 | 10.988 | 6 |
| Títulos Privados | - | - | - | - | - | - | - | - | 838.837 | 838.837 | - |
| Cotas de FIDC | - | - | - | - | - | - | - | - | 838.837 | 838.837 | - |
| 2 - Títulos Disponíveis para Venda | 1.062.587 | - | - | 462.284 | 2.184.084 | 3.785.974 | 3.708.955 | (77.019) | 6.901.619 | 6.825.161 | (76.458) |
| Títulos Públicos | 1.062.587 | - | - | 462.284 | 1.560.366 | 2.069.359 | 2.022.650 | (46.709) | 6.891.800 | 6.815.342 | (76.458) |
| Letras do Tesouro Nacional | - | - | - | 462.284 | 1.360.158 | 1.865.083 | 1.822.442 | (42.641) | 6.789.401 | 6.715.863 | (73.538) |
| Notas do Tesouro Nacional | - | - | - | - | 200.208 | 204.276 | 200.208 | (4.068) | 102.399 | 99.479 | (2.920) |
| Títulos Privados | 1.062.587 | - | - | - | 623.718 | 1.716.615 | 1.686.305 | (30.310) | 9.819 | 9.819 | - |
| Ações | 1.051.385 | - | - | - | - | 1.081.695 | 1.051.385 | (30.310) | - | - | - |
| Cotas de Fundos de Investimentos | 11.202 | - | - | - | - | 11.202 | 11.202 | - | 9.819 | 9.819 | - |
| Cotas de FIDC | - | - | - | - | 623.718 | 623.718 | 623.718 | - | - | - | - |
| 3 - Títulos Mantidos até o vencimento | - | 569.750 | 1.049.590 | - | 3.555.805 | 5.216.423 | 5.175.145 | (41.278) | 4.199.512 | 4.199.512 | - |
| Títulos Públicos | - | 569.750 | 1.049.590 | - | 3.555.805 | 5.216.423 | 5.175.145 | (41.278) | 4.199.512 | 4.199.512 | - |
| Letras do Tesouro Nacional | - | 569.750 | 1.049.590 | - | 2.754.973 | 4.407.089 | 4.374.313 | (32.776) | 3.801.595 | 3.801.595 | - |
| Notas do Tesouro Nacional | - | - | - | - | 800.832 | 809.334 | 800.832 | (8.502) | 397.917 | 397.917 | - |
| Total (1 + 2 + 3) | 1.062.587 | 569.750 | 1.050.629 | 463.552 | 5.759.671 | 9.024.486 | 8.906.189 | (118.297) | 11.950.950 | 11.874.498 | (76.452) |

Por Carteira

| | 31/12/2014 | | | | | 31/12/2013 | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------|---------|
| | Sem vencimento | 0 a 30 | 31 a 180 | 181 a 360 | Acima de 360 | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado | | |
| Vencimento em dias | | | | | | | | | | | | | |
| Carteira própria | 1.062.587 | 569.750 | - | - | 78.918 | 1.171.295 | 2.920.792 | 2.882.550 | (38.242) | 4.253.713 | 4.251.850 | (1.863) | |
| Vinculadas a compromisso de recompra | - | - | 1.049.590 | 317.325 | 4.059.485 | 5.499.546 | 5.426.400 | (73.146) | 7.112.586 | 7.040.912 | (71.674) | | |
| Vinculadas à prestação de garantias | - | - | - | - | 1.039 | 67.309 | 528.891 | 604.148 | 597.239 | (6.909) | 584.651 | 581.736 | (2.915) |
| Total | 1.062.587 | 569.750 | 1.050.629 | 463.552 | 5.759.671 | 9.024.486 | 8.906.189 | (118.297) | 11.950.950 | 11.874.498 | (76.452) | | |

Por Categoria

| | 31/12/2014 | | | | | 31/12/2013 | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Sem vencimento até um ano | A vencer em 1 e 5 anos | A vencer entre 5 e 10 anos | A vencer após 10 anos | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado |
| Vencimento em Anos | | | | | | | | | | |
| Títulos para negociação | - | 2.307 | 16.624 | 3.158 | 22.089 | 22.089 | 849.819 | 849.825 | - | - |
| Títulos disponíveis para venda | 1.062.587 | 462.284 | 1.560.366 | - | 623.718 | 3.785.974 | 3.708.955 | 6.901.619 | 6.825.161 | - |
| Títulos Mantidos até o vencimento | - | 1.619.340 | 3.555.805 | - | - | 5.216.423 | 5.175.145 | 4.199.512 | 4.199.512 | - |
| Total | 1.062.587 | 2.083.931 | 5.132.795 | 3.158 | 623.718 | 9.024.486 | 8.906.189 | 11.950.950 | 11.874.498 | - |

Por Carteira

| | 31/12/2014 | | | | | 31/12/2013 | | | | | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total | Circulante | Não circulante | Total | | |
| Carteira própria | 1.711.347 | 1.175.417 | 2.886.764 | 3.365.718 | 866.132 | 4.251.850 | 1.399.680 | 4.089.404 | 5.459.084 | 3.520.821 | 9.040.912 |
| Vinculadas a compromisso de recompra | - | - | - | - | - | - | 88.130 | 513.489 | 601.619 | 9.230 | 572.506 |
| Vinculadas à prestação de garantias | - | - | - | - | - | - | 3.169.157 | 5.778.310 | 8.947.467 | 6.915.769 | 4.958.729 |
| Total | 1.711.347 | 1.175.417 | 2.886.764 | 3.365.718 | 866.132 | 4.251.850 | 3.169.157 | 5.778.310 | 8.947.467 | 6.915.769 | 4.958.729 |

Por Categoria

| | 31/12/2014 | | | | | 31/12/2013 | | | | | |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------|------------------|--------------------|-----------|
| | Sem vencimento até um ano | A vencer em 1 e 5 anos | A vencer entre 5 e 10 anos | A vencer após 10 anos | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado | Valor de custo | Valor de mercado | Marcação a mercado | |
| 1 - Títulos para negociação | 22.089 | 1% | 849.825 | 7% | 3.708.955 | 41% | 6.825.161 | 57% | 5.216.423 | 58% | 4.199.512 |
| 2 - Títulos disponíveis para venda | - | - | - | - | 8.947.467 | 100% | 11.874.498 | 100% | - | - | - |
| 3 - Títulos mantidos até o vencimento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Valor contábil da carteira | 22.089 | 1% | 849.825 | 7% | 8.947.467 | 100% | 11.874.498 | 100% | - | - | - |
| Valor de mercado da carteira | 22.089 | 1% | 849.825 | 7% | 8.906.189 | 100% | 11.874.498 | 100% | - | - | - |

A Companhia, atendendo ao disposto no Artigo 6º da Circular nº 3.069/01, do Banco Central do Brasil, declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "títulos mantidos até o vencimento" no montante de R\$ 5.216.423 (R\$ 4.199.512 em 31 de dezembro de 2013), representando 58% do total de títulos e valores mobiliários.

* continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
(Em milhares de Reais)

g) Concentração das Operações de Crédito

| | 31/12/2014 | % da carteira | 31/12/2013 | % da carteira |
|-----------------------|------------|---------------|------------|---------------|
| Maior Devedor | 1.089 | - | 411 | - |
| 10 Maiores Devedores | 4.083 | 0,01% | 3.808 | 0,01% |
| 20 Maiores Devedores | 6.480 | 0,02% | 5.356 | 0,02% |
| 50 Maiores Devedores | 12.702 | 0,04% | 11.776 | 0,03% |
| 100 Maiores Devedores | 22.038 | 0,06% | 21.376 | 0,06% |

h) Informações sobre cessões de crédito realizadas até 31 de dezembro de 2011
 No exercício findo em 31 de dezembro de 2014, a BV Financeira apurou despesas de liquidação antecipada reconhecidas integralmente em contas de resultado de R\$ 79.431 (R\$ 265.380 em 2013), e receita com a reversão de provisão para perdas de R\$ 98.616 (R\$ 124.199 em 2013), referente às cessões realizadas até 31 de dezembro de 2011.

Foi constituída provisão para perdas com créditos cedidos no montante de R\$ 82.599 (R\$ 181.215 em 2013), registrados na rubrica Outras obrigações - Diversas - Credores diversos - no País.

Saldo das coobrigações com cessões de crédito

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------------|------------------|
| Instituições financeiras - Partes relacionadas | 1.651.231 | 4.709.154 |
| Outras instituições financeiras | 10.802 | 105.211 |
| Total | 1.662.033 | 4.814.365 |

i) Informações sobre cessões de crédito realizadas a partir de 1 de janeiro de 2012
 Foram realizadas transferências de ativos financeiros (operações de crédito), com retenção substancial dos riscos e benefícios, para partes relacionadas e fundos de investimento em direitos creditórios, dos quais a BV Financeira (através de aplicações em cotas de fundos de investimento multimercado em 2013) detém 100% das cotas subordinadas, demonstrados abaixo:

| | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
|--|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Ativo financeiro objeto da venda | Passivo referente à obrigação assumida (a) | Ativo financeiro objeto da venda | Passivo referente à obrigação assumida (a) |
| BV Financeira FIDC I | 105.221 | 113.245 | - | - |
| BV Financeira FIDC II | - | - | 45.733 | 46.951 |
| BV Financeira FIDC V | - | - | 674 | 674 |
| BV Financeira FIDC VI | 337.620 | 359.652 | 791.755 | 867.593 |
| Instituições financeiras - Partes relacionadas | 12.901.199 | 14.776.872 | 9.997.475 | 11.883.243 |
| Ajuste a mercado - Cessões de crédito | (8.469) | (10.379) | - | - |
| Total | 13.335.571 | 15.249.769 | 10.825.258 | 12.798.461 |

(a) Registrado na rubrica Outras obrigações - Diversas - Obrigações de operações vinculadas às cessões.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2014, as receitas do ativo objeto de venda ou transferência totalizaram R\$ 3.590.985 (R\$ 2.439.613 em 2013) e as despesas com obrigação por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros totalizaram R\$ 2.484.025 (R\$ 1.624.881 em 2013). No exercício findo em 31 de dezembro de 2014, foi realizada venda de operações de crédito vencidos (com atraso maior que 360 dias) no montante de R\$ 2.004.895, sem retenção substancial dos riscos e benefícios. Pela venda foi recebido R\$ 62.881 reconhecido no resultado do período na rubrica de "Receita de operações de crédito - Recuperação de créditos baixados".

A Companhia não adotou a opção prevista na Resolução BACEN nº 4.036/2011 sobre o tratamento das perdas de liquidações antecipadas, reconhecendo as perdas integralmente no momento em que elas ocorrem.

j) Informações Complementares

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|
| Montante de créditos aditados/ renegociados no período | 160.040 | 433.302 | 559.120 |
| Montante de créditos recuperados, baixados como prejuízo | (a) 218.758 | 480.251 | 485.820 |
| (a) Registrado no resultado nas Receitas de Intermediação Financeira - Receitas de Operação de crédito, conforme Resolução CMN nº 2.836/2001. | | | |
| A BV Financeira detém 100% das cotas subordinadas dos fundos de investimento em direitos creditórios descritos a seguir: | | | |
| BV Financeira FIDC I | (a) 156.954 | 143.571 | 731 |
| BV Financeira FIDC II | (a) 1.042 | 69.013 | - |
| BV Financeira FIDC III | (a) - | 6.733 | - |
| BV Financeira FIDC IV | (a) - | 237 | - |
| BV Financeira FIDC VI | (a) 465.722 | 619.284 | - |
| Total das aplicações em cotas | 623.718 | 838.838 | - |

Outros créditos - Diversos

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|------------------|------------------|
| Adiantamentos e antecipações salariais | 1.526 | 731 |
| Ativo fiscal diferido - Crédito Tributário (Nota 19e) | 4.002.536 | 3.953.454 |
| Devedores diversos - no País | 63.032 | 45.096 |
| Devedores por depósitos em garantia (Nota 22c) | 678.728 | 564.179 |
| Impostos e contribuições a compensar | 295.267 | 122.459 |
| Operações com cartão de crédito | 10.285 | 12.252 |
| Títulos e créditos a receber | 807 | - |
| Valores a receber de sociedades ligadas | 960 | 280 |
| Outros | 8.285 | 2.010 |
| Total | 5.061.526 | 4.700.461 |
| Ativo circulante | 1.252.940 | 885.379 |
| Ativo não circulante | 3.808.586 | 3.815.082 |

13 Intangível

a) Movimentação e Composição

| | 31/12/2013 | Exercício/2014 | | | | 31/12/2014 | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|-----------------------|----------------------|----------------|------|--------|
| | Saldo contábil | Aquisições | Baixas | Amortização | Provisão para imparidade | Valor de custo | Amortização acumulada | Imparidade acumulada | Saldo contábil | | |
| Fundo de comércio | 81 | - | (81) | - | - | - | - | - | - | | |
| Licenças de uso | 11.861 | 11.549 | (1.009) | (5.367) | - | 35.945 | (18.911) | - | 17.034 | | |
| Acordos por direitos de comercialização | 2.335 | - | - | (750) | - | 5.000 | (3.415) | - | 1.585 | | |
| Softwares desenvolvidos internamente | - | 1.152 | - | - | (186) | 1.152 | - | (186) | 966 | | |
| Total | 14.277 | 12.701 | (1.090) | (6.117) | (186) | 42.097 | (22.326) | (186) | 19.585 | | |
| b) Estimativa de Amortização | | | | | | | | | | | |
| Exercício | | | | | | | | | | | |
| Valores a amortizar | | | | | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | Total |
| | | | | | | 6.844 | 6.892 | 5.502 | 222 | 125 | 19.585 |

14 Depósitos e captações no mercado

a) Depósitos

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos interfinanceiros | 23.532.121 | 25.623.846 |
| Total | 23.532.121 | 25.623.846 |
| Passivo circulante | 25.605.449 | - |
| Passivo não circulante | 23.532.121 | 18.397 |

b) Segregação de Depósitos por Prazo de Exigibilidade

| | 1 a 3 Anos | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos interfinanceiros | 23.532.121 | 23.532.121 | 25.623.846 |
| Total | 23.532.121 | 23.532.121 | 25.623.846 |

c) Captações no Mercado Aberto

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Carteira Própria | | |
| Letras do Tesouro Nacional | 5.414.101 | 6.990.658 |
| Total | 5.414.101 | 6.990.658 |
| Passivo circulante | 5.414.101 | 6.990.658 |

d) Despesas com Operações de Captação no Mercado

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Despesas de Captações com Depósitos | (1.411.177) | (2.663.641) | (2.602.034) |
| Depósitos interfinanceiros | (1.411.177) | (2.663.641) | (2.602.034) |
| Despesas de Captações no Mercado Aberto | (322.653) | (686.476) | (430.891) |
| Carteira própria | (322.653) | (686.476) | (430.891) |
| Total | (1.733.830) | (3.350.117) | (3.032.925) |

15 Outras obrigações

a) Fiscais e Previdenciárias

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|---|----------------|----------------|
| Impostos e contribuições sobre lucros a pagar | 331.344 | - |
| Provisão para impostos e contribuições sobre lucros | 158.700 | - |
| Provisão para impostos e contribuições diferidos (Nota 19d) | 144.085 | 233.805 |
| Provisão para riscos fiscais e Obrigação legal (Nota 22a) | (a) 65.436 | 367.166 |
| Impostos e contribuições a recolher | 27.549 | 30.956 |
| Total | 727.114 | 631.927 |
| Passivo circulante | 215.066 | 59.847 |
| Passivo não circulante | 512.048 | 572.080 |

(a) Em 2013 foi publicada a Lei nº 12.865, de 09 de outubro, dispo, entre outros assuntos, que os débitos para com a Fazenda Nacional relativos à contribuição para o Programa de Integração Social (PIS) e à Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social (COFINS), de que trata o Capítulo I da Lei nº 9.718, de 27 de novembro de 1998, devidos por instituições financeiras e companhias seguradoras e vencidos até 31 de dezembro de 2012, poderiam: i) ser pagos à vista com redução de cem por cento das multas de mora e de ofício, de cem por cento das multas isoladas, de cem por cento dos juros de mora e de cem por cento sobre o valor do encargo legal; ou ii) parcelados em até 60 (sessenta) prestações, sendo 20% (vinte por cento) de entrada e o restante em parcelas mensais, com redução de 80% (oitenta por cento) das multas de mora e de ofício, de 80% (oitenta por cento) das multas isoladas, de 40% (quarenta por cento) dos juros de mora e de 100% (cem por cento) sobre o valor do encargo legal. Após análise detalhada da referida legislação, considerando que algumas empresas integrantes do Conglomerado discutiram judicialmente o alargamento da base de cálculo da COFINS conforme disposto na Lei nº 9.718/98, optou-se pela adesão com a possibilidade de pagamento prevista na Lei nº 12.865 e respectiva desistência da referida discussão judicial pagos e baixados no exercício findo em 31 de dezembro de 2013.

Em agosto de 2014 foram incluídos na anistia da Receita Federal, proveniente da reabertura da Lei nº 11.941/2009, os débitos de IRPJ/CSLL sobre a dedutibilidade da COFINS depositados judicialmente. Foi protocolada a desistência dos processos judiciais que discutem os assuntos e aguarda-se a conversão de parte do depósito judicial em renda da União e consequente levantamento do valor anistiado. Os valores provisionados em contas de passivos contingentes foram revertidos integralmente e foi contabilizado o montante equivalente à parte do depósito a ser levantado pela União na conta de Impostos e contribuições sobre lucros a pagar.

b) Diversas

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Obrigações de operações vinculadas a cessões | (a) 15.249.769 | 12.798.461 |
| Obrigações por aquisição de bens e direitos | 90 | 390 |
| Provisão para pagamentos a efetuar | 202.776 | 232.665 |
| Provisão para passivos contingentes (Nota 22a) | 1.151.893 | 1.023.439 |
| Credores diversos - no País | 619.350 | 482.929 |
| Operações com cartão de crédito | 676.851 | 548.217 |
| Operações de crédito a liberar | - | 10.444 |
| Valores a pagar a sociedades ligadas | 12.583 | - |
| Total | 17.913.312 | 15.096.545 |
| Passivo circulante | 9.373.207 | 7.738.172 |
| Passivo não circulante | 8.540.105 | 7.358.373 |

(a) Refere-se a obrigações por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros com retenção substancial de riscos e benefícios, realizadas a partir de 01 de janeiro de 2012, conforme regulamentação vigente.

16 Outras receitas/despesas operacionais

a) Receitas de Prestação de Serviços

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Transações de cartão de crédito | 30.117 | 57.477 | 40.692 |
| Comissão de corretagem de seguros | 10.636 | 18.630 | 18.788 |
| Prestados a ligadas | 12.897 | 24.502 | 11.809 |
| Outros serviços | 1.301 | 2.009 | 141 |
| Total | 54.951 | 102.618 | 71.430 |

b) Rendas de tarifas bancárias

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|---------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Confecção de cadastro | 135.486 | 247.932 | 283.499 |
| Adiantamentos contratuais | 478 | 3.095 | 2.618 |
| Aviação de bens | 97.887 | 185.458 | 178.975 |
| Cartões de crédito | 40.281 | 70.765 | 55.969 |
| Total | 274.132 | 507.250 | 521.111 |

c) Despesas de Pessoal

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Honorários | (3.403) | (6.453) | (2.461) |
| Benefícios | (49.239) | (90.489) | (82.850) |
| Encargos sociais | (54.554) | (108.898) | (92.649) |
| Proventos | (154.547) | (276.740) | (239.572) |
| Demandas trabalhistas | (154.943) | (298.302) | (203.420) |
| Tratamentos | (301) | (509) | (741) |
| Total | (416.987) | (781.391) | (621.693) |

10 Outros valores e bens

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--|----------------|----------------|
| Bens não de uso próprio e materiais em estoque | 76.673 | 89.772 |
| Veículos e afins | 97.269 | 105.167 |
| Outros | 1.924 | 547 |
| (Provisão para desvalorização) | (22.520) | (15.942) |
| Despesas antecipadas | 642.181 | 674.001 |
| Comissões por intermediação de operações | (a) 594.417 | 658.531 |
| Despesas de seguros | 328 | 620 |
| Despesas de processamento de dados | 2.941 | 3.640 |
| Despesas de serviços do sistema financeiro | 66 | 10.851 |
| Despesas de serviços técnicos especializados | 61 | 359 |
| Direito de usufruto de ações | - | 44.368 |
| Total | 718.854 | 763.773 |
| Ativo circulante | 105.957 | 429.307 |
| Ativo não circulante | 612.897 | 334.466 |
| (a) Referem-se aos valores a diferir dos custos associados às operações de crédito incorridos na sua originção. | | |

11 Investimentos

| | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Investimentos por incentivos fiscais | 57.464 | 59.259 |
| (Imparidade acumulada) | (17.187) | (17.031) |
| Total | 40.277 | 42.228 |

12 Imobilizado de uso

| | 31/12/2013 | Exercício/2014 | 31/12/2014 |
|-----------------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Saldo contábil | 13.195 | 12.135 | 134.273 |
| Instalações | 41.438 | 4.404 (5.793) | 58.960 (18.911) |
| Móveis e equipamentos de uso | 13.754 | 362 (2.377) | 24.438 (12.699) |
| Sistema de comunicação | 1.233 | - (303) | 3.480 (2.550) |
| Sistema de processamento de dados | 7.646 | 8.429 (3.618) | 46.977 (34.520) |
| Sistema de segurança | 20 | - (4) | 29 (13) |
| Sistema de transporte | 57 | - (40) | 389 (372) |
| Total | 64.148 | 13.195 (12.135) | 134.273 (69.065) |

d) Outras Despesas Administrativas

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Água, energia e gás | (2.009) | (3.011) | (2.095) |
| Aluguéis | (27.036) | (62.068) | (63.523) |
| Comunicações | (37.342) | (67.339) | (54.229) |
| Manutenção e conservação de bens | (7.992) | (14.165) | (19.631) |
| Material | (2.598) | (3.017) | (1.415) |
| Processamento de dados | (58.069) | (112.486) | (102.560) |
| Promoções e relações públicas | (872) | (1.562) | (1.196) |
| Propaganda e publicidade | (2.436) | (3.472) | (2.178) |
| Publicações | - | (130) | (130) |
| Seguros | (150) | (1.502) | (11.271) |
| Serviços do sistema financeiro | (45.448) | (99.378) | (108.084) |
| Serviços de terceiros | (3.664) | (9.676) | (14.066) |
| Serviço de vigilância e segurança | (835) | (1.839) | (2.052) |
| Serviços técnicos especializados | (161.727) | (286.025) | (416.384) |
| Transportes | (5.507) | (12.050) | (11.119) |
| Viagens | (2.380) | (4.530) | (4.911) |
| Emolumentos judiciais e cartorários | (65.551) | (126.264) | (207.884) |
| Amortização | (3.300) | (6.400) | (5.570) |
| Depreciação | (6.138) | (12.135) | (11.165) |
| Outras | (27.947) | (51.511) | (87.839) |
| Total | (461.001) | (878.560) | (1.127.302) |

e) Outras Receitas Operacionais

| | 2º semestre/ 2014 | Exercício/ 2014 | Exercício/ 2013 |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|
| Reversão de provisão de passivos contingentes | 48.558 | 48.797 | 183.646 |
| Correção monetária de depósito judicial | 39.717 | 53.689 | 21.873 |
| Varição monetária ativa | 5.525 | 9.938 | 5.958 |
| Ressarcimento de custos associados | - | - | 267 |
| Reversão de provisão para remuneração variável | 4.330 | 67.177 | 10.555 |
| Outras | 27.241 | 42.263 | 4.564 |
| | | | |

