

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

**Senhores Acionistas,**

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis Individuais e Consolidadas da Bradesco Seguros S.A., relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaboradas em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), incluindo as normas expedidas pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), acompanhadas das respectivas Notas Explicativas, do Relatório dos Auditores Independentes e do Parecer dos Atuários Auditores Independentes.

**O Mercado de Seguros**

Nos dados divulgados pela SUSEP, base dezembro de 2019, e ANS, terceiro trimestre de 2019, o mercado de Seguros, Previdência Complementar Aberta e Capitalização arrecadou R\$ 324,217 bilhões, contra R\$ 291,406 bilhões em dezembro de 2018. O segmento de Seguros atingiu R\$ 171,136 bilhões em arrecadação de prêmios, contra R\$ 158,591 bilhões em dezembro de 2018. As contribuições do segmento de Previdência Complementar Aberta e VGBL atingiram R\$ 129,207 bilhões. O Grupo Bradesco Seguros detém 24% do mercado segurador.

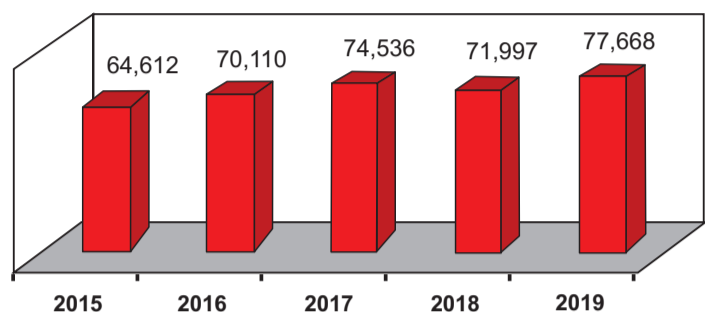
**Desempenho do Grupo Bradesco Seguros nas operações de Seguros, Previdência Complementar Aberta e Capitalização**

O Grupo Bradesco Seguros apresentou, no exercício de 2019, Lucro Líquido de R\$ 6,395 bilhões (R\$ 5,230 bilhões em dezembro de 2018).

O faturamento com prêmios de seguros, contribuições de previdência e receitas de capitalização, no final do exercício, alcançou R\$ 77,668 bilhões.

**Prêmios, Contribuições de Previdência e Receitas de Capitalização**

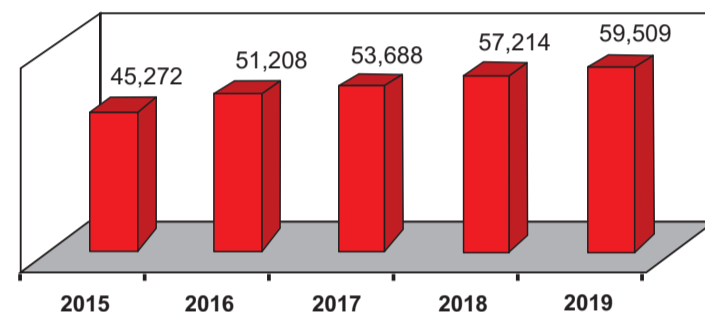
Em bilhões R\$



Em indenizações, benefícios pagos e resgates atingiu o montante de R\$ 59,509 bilhões, 4,01% a mais que o registrado em dezembro 2018.

**Indenizações, Benefícios Pagos e Resgates (1)**

Em bilhões R\$



**(1) Líquido de Resseguro**

No segmento de Seguros, em pensões previdenciárias, indenizações por morte, acidentes, perdas com veículos, perdas em residências, consultas, exames, cirurgias e internações médicas, o Grupo pagou equivalente aos seus segurados R\$ 235,215 milhões, por dia útil, durante o exercício de 2019.

**Política de Reinvestimento de Lucros e Política de Distribuição de Dividendos**

O lucro líquido, após as deduções legais e distribuições previstas no Estatuto Social, terá a destinação proposta pela Diretoria e deliberada pelos acionistas em Assembleia Geral, podendo ser designado 100% à Reserva de Lucros – Estatutária, visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da Companhia, até atingir o limite de 95% do valor do capital social integralizado.

O Estatuto prevê, ainda, o pagamento aos acionistas da Bradesco Seguros, do mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido, a título de dividendos, respeitadas as deduções e distribuições previstas.

A Diretoria está autorizada pelo Estatuto Social, a declarar e pagar dividendos intermediários à conta de Lucros Acumulados ou de Reservas existentes.

**Investimentos**

As aplicações financeiras em Títulos de Renda Fixa e Variável, Ações de Coligadas, e em Outros Investimentos Permanentes alcançaram, ao final do exercício, o montante de R\$ 295,767 bilhões (R\$ 275,528 bilhões em dezembro de 2018).

As aplicações financeiras estão classificadas nas categorias “Valor Justo por meio do Resultado”, “Disponível para Venda” e “Mantidos até o Vencimento”, conforme normas contábeis em vigor. De acordo com essas normas, a Bradesco Seguros S.A. declara, por si e por suas empresas controladas, possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento, os títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

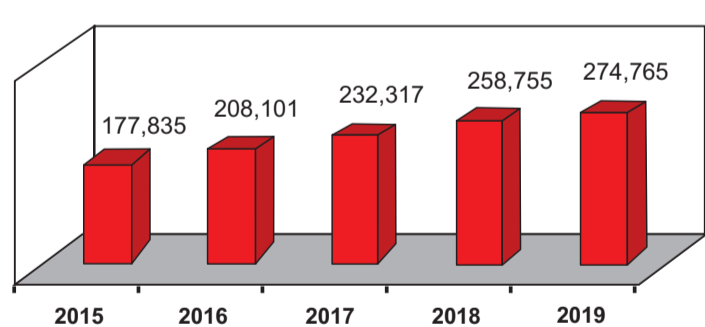
**Provisões Técnicas**

O valor contabilizado das Provisões Técnicas, ao final do exercício, atingiu o montante de R\$ 274,765 bilhões (R\$ 258,755 bilhões em dezembro de 2018), com a seguinte composição:

Provisões Técnicas de Seguros.....	R\$ 29,712 bilhões
Provisões Técnicas de Previdência Complementar Aberta e VGBL.....	R\$ 236,215 bilhões
Provisões Técnicas de Capitalização.....	R\$ 8,838 bilhões

**Provisões Técnicas**

Em bilhões R\$



Os Ativos financeiros garantidores das Provisões Técnicas atingiram, em 31 de dezembro, o montante de R\$ 287,666 bilhões (R\$ 266,872 bilhões em dezembro de 2018).

**Empresas Controladas**

Em 31 de dezembro, o Grupo Bradesco Seguros, nos segmentos de Seguros, Previdência Complementar Aberta e Capitalização, era composto pelas seguintes sociedades: Bradesco Seguros S.A., Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros, Bradesco Saúde S.A., Atlântica Companhia de Seguros, Bradesco Vida e Previdência S.A., Bradesco Capitalização S.A., Mediservice Operadora de Planos de Saúde S.A., Bradesco Saúde - Operadora de Planos de Saúde S.A., Odontoprev S.A. e Bradesco Argentina de Seguros S.A.

**Seguros Inclusivos**

O Grupo Bradesco Seguros é pioneiro na criação e comercialização de seguros inclusivos e planos de previdência complementar, direcionados para toda a população brasileira. No exercício de 2019, foram comercializados mais de 1,1 milhão de bilhetes de microsseguros.

**Gestão de Riscos**

O Grupo Bradesco Seguros, em linha com os modelos adotados de melhores práticas no mercado nacional e em atendimento à legislação vigente, possui uma Estrutura de Gestão de Riscos implantada, atuando de forma independente, no que tange a regulamentos, normas e políticas internas, tendo como principal objetivo assegurar que os riscos a que o Grupo está exposto sejam devidamente identificados, analisados, mensurados, tratados e monitorados.

O processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de Governança Corporativa, que abrange, desde a Alta Administração, até as diversas áreas de negócios e produtos na identificação e gestão dos riscos. Possui comitês com funções específicas, permitindo que os riscos, tais como subscrição, crédito, liquidez, mercado e operacional, sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados.

Estão inseridos, nesse contexto, categorizar os riscos relevantes para compor o perfil de riscos, monitorar os tipos de riscos assumidos com base nas compensações risco-retorno, para alcançar os objetivos estratégicos e buscar eficiência na gestão de capital, assegurar o acultamento de gestão de riscos nos vários níveis de atuação das empresas do Grupo, incluindo a difusão das políticas, normas e processos, bem como o monitoramento contínuo da exposição e tolerância aos riscos.

**Adequação de Capital**

Nos termos da legislação vigente, o Capital Mínimo Requerido (CMR) para funcionamento das sociedades seguradoras deverá ser o maior valor entre o capital base e o capital de risco, conforme Resolução CNSP nº 321/2015 e alterações subsequentes.

O cálculo do Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) considera ajustes econômicos na sua apuração e a regra de aferição de solvência determina que este deva ser igual ou superior ao Capital Mínimo Requerido (CMR) e apresentar liquidez em relação ao capital de risco. Para as empresas reguladas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), a Resolução Normativa nº 209/2009 e alterações subsequentes estabelecem que as sociedades deverão apresentar Patrimônio Líquido Ajustado (PLA) igual ou superior à Margem de Solvência.

Em aderência às referidas normas, o Grupo Bradesco Seguros mantém níveis de capital adequados aos requerimentos regulatórios.

O processo de adequação e gerenciamento de capital é acompanhado de forma contínua e visa assegurar que o Grupo Bradesco Seguros mantenha uma sólida base de capital para apoiar o desenvolvimento das atividades e fazer face aos riscos, em qualquer situação do mercado, em atendimento aos requerimentos regulatórios e/ou aos aspectos de Governança Corporativa. As Companhias devem manter, permanentemente, capital compatível com os riscos de suas atividades e operações, conforme as características e peculiaridades de cada empresa do Grupo Bradesco Seguros, representado por níveis adequados de capital. O Grupo Bradesco Seguros acompanha de maneira permanente os limites requeridos pelos respectivos Órgãos Reguladores, bem como os limites de exposição a riscos estabelecidos pelo Conselho de Administração.

**Controles Internos**

A atuação de Controles Internos tem como principal objetivo apoiar todas as áreas internas, seja de suporte ao negócio ou operacionais, na construção e manutenção de um ambiente corporativo mais seguro e sustentável. Suas atividades estão aderentes às normas locais, seguem as diretrizes da política da Organização Bradesco sobre o tema e cumprem as exigências da seção 404 da Lei americana *Sarbanes-Oxley* e os principais *frameworks* internacionais de controles, como o *COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)* e o *COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology)*. Os testes de aderência são realizados periodicamente, assegurando a eficiência dos controles e o atendimento às regulamentações e normativos internos do Grupo Bradesco Seguros. Os resultados são reportados à Alta Administração do Grupo Bradesco Seguros, ao Comitê de Controles Internos e *Compliance* e ao Comitê de Auditoria, ambos da Organização Bradesco.

**Compliance**

O Grupo Bradesco Seguros possui estrutura própria para atendimento aos Órgãos Reguladores que supervisionam suas atividades. A Área de *Compliance* atua na captação, divulgação e devido acompanhamento para assegurar a aderência às regulamentações aplicáveis. Em complemento, monitora o atendimento às demais solicitações providas dos reguladores, de forma que sejam atendidas tempestivamente.

O acultramento constante dos funcionários através de treinamentos *e-learning*s e vídeos foram reforçados com treinamentos presenciais, abrangendo temas como prevenção e combate à lavagem de dinheiro, controles internos e riscos operacionais fortalecendo a conscientização contínua sobre esses temas.

O Grupo mantém o compromisso contínuo de prevenir e combater a Lavagem de Dinheiro, do Financiamento ao Terrorismo e as Fraudes, aprimorando os controles existentes de monitoramento, apoiando outros esforços governamentais locais e internacionais contra possíveis situações criminosas e mantendo disponíveis os canais de denúncia aos funcionários e ao público externo para receber relatos de indícios de práticas ilícitas ou irregulares.

O Grupo Bradesco Seguros possui comitês executivos, possibilitando que as tomadas de decisão ocorram nas instâncias pertinentes, resguardando os padrões de conduta e a responsabilidade corporativa, numa contínua busca de excelência em seus processos e uma prestação de contas transparente e ética às partes interessadas.

**Governança de Dados e Segurança da Informação**

Alinhada com as novas regulamentações nacionais que abrangem o tema, e reafirmando o compromisso pela disponibilidade, integridade, segurança e confidencialidade das informações organizacionais e dos clientes, o Grupo Bradesco Seguros tem dado ênfase especial à governança de dados e segurança da informação.

**Ouvidoria**

A Ouvidoria do Grupo Bradesco Seguros, criada em 2003, aliada à estratégia do Grupo, tem por missão: oferecer as melhores experiências aos clientes; buscar a melhoria contínua dos processos, produtos e serviços; e manter-se adequada em função das constantes mudanças e necessidades dos novos perfis de clientes.

Busca ser reconhecida como uma instância de referência no atendimento dos clientes e na observância das normas legais e regulamentares relativas aos direitos do consumidor, atuando na prevenção e solução de conflitos e segue os princípios estabelecidos pela Política de Relacionamento com Clientes: ética, responsabilidade, transparência e diligência do Grupo.

Ao longo dos anos, a Ouvidoria do Grupo recebeu diversos reconhecimentos do mercado à sua atuação. Dentre os prêmios conquistados, destacam-se os relacionados a seguir:

- Prêmio ABT em 2014;
- Certificada como Empresa Legal pelo Centro de Inteligência Padrão (CIP) em 2017 e 2018;
- PrêmioTop Consumidor – Excelência nas Relações de Consumo e Respeito ao Meio Ambiente: conquistou a premiação nove anos;
- Prêmio Ouvidorias Brasil: foi destaque durante oito anos consecutivos entre as melhores Ouvidorias do País; e
- Prêmio Ouro ABRAREC em 2019 com o case “24 horas de atendimento de excelência” na categoria “atendimento mediador extrajudicial”.

**Tecnologia da Informação**

Os esforços dos núcleos de Tecnologia da Informação do Grupo Bradesco Seguros, alinhados ao direcionamento estratégico, no exercício de 2019, concentraram-se em uma série de projetos, de forma a ganhar mais eficiência e a melhorar a experiência do usuário e satisfação dos clientes, destacando-se:

- Sistema SAP: foi realizada a migração de processos administrativos e financeiros, relativos aos segmentos de Seguros de Vida e Previdência Complementar. Essa migração possibilita maior sinergia e agilidade nas operações, em função da integração de áreas e processos em um único sistema, além de atender às necessidades particulares destas áreas;
- Produto Meu Seguro Bradesco: foram concluídos na Plataforma PIS os módulos de produto e cotação, projeto que também objetiva unificar a plataforma de Seguro de Vida Individual, visando potencializar a comercialização. O projeto permite a venda de produtos flexíveis, onde o proponente pode escolher as coberturas que atendem às suas necessidades. O proponente conta também com o Aceite Digital, um serviço que permite formalizar, por meio de um simples “clique”, o aceite das condições descritas em um documento eletrônico;
- Projeto TCAP: sistema que realiza as operações de comercialização e gestão de títulos de capitalização. Foi iniciado o projeto-piloto em Agências Bradesco, objetivando o acesso ao sistema por meio de terminal financeiro e *Intranet*. Os principais benefícios gerados no acesso do sistema pela *Intranet* são: o número da sorte *on-line*, compartilhamento de série entre produtos e envio de proposta/certificado; e no terminal financeiro, a implementação da assinatura digital com Leitor Biométrico e a inclusão da tecnologia *token*, um dispositivo de segurança;
- Projeto Digitalize: com a implantação deste projeto, o segurado passará a receber mensagens eletrônicas pelo *e-mail* com o arquivo digital, contendo apólice e carnê. O projeto também será uma oportunidade para a redução de custos, em função da eliminação de impressão/envio de documentos e a disponibilização nos canais digitais Portal de Negócio e Site do Segurado da Bradesco Seguros;
- Projeto de Precificação: em estágio avançado, o projeto visa implantar uma nova ferramenta para cálculo de seguro de automóvel, objetivando autonomia ao negócio para realizar alterações tarifárias e simulações de cálculos para validação da aderência no preço com as regras aplicadas. Essa solução vai contribuir para ganho de eficiência operacional, mais agilidade ao negócio e maior competitividade de mercado;
- Projeto APIs (*application programming interface*) – Produto de Previdência Complementar: foi realizada a certificação de autosserviços disponíveis aos clientes e a integração desses serviços nos APIs, tecnologia que permite aos clientes mais autonomia no planejamento financeiro relacionado aos planos de previdência complementar; e
- Evolução das URAs (Unidades de Respostas Auditivas): foram implantadas automações nos canais de relacionamento, permitindo que clientes tenham autosserviços disponíveis por meio das URAs como acompanhamento de sinistro de seguro de auto e reembolso de despesas médicas feito com plano de saúde. A iniciativa adotada de transformação da Central de Relacionamento busca aperfeiçoar os serviços prestados na jornada do cliente, redução de chamadas telefônicas e custos de atendimento da Central de Relacionamento.

**Marketing, Cultura e Esporte**

O Grupo, por meio do Circuito Cultural Bradesco Seguros, dentre suas diversas manifestações culturais, patrocinou importantes peças teatrais, exposições e espetáculos de dança e de música.

Em ações ligadas à longevidade, qualidade de vida e bem-estar, esteve presente como patrocinador de diversos eventos, destacando-se:

- Circuito da Longevidade: foram realizadas as etapas nas cidades de Marília, Ribeirão Preto, Recife, São Paulo, Curitiba, Rio de Janeiro, Salvador, Porto Alegre e Brasília. As rendas obtidas com as inscrições foram doadas para instituições beneficentes indicadas pelas Prefeituras locais.

**Recursos Humanos**

Criado em 2004, o Universo do Conhecimento do Seguro (UniverSeg), tem por objetivo capacitar e aprimorar o conhecimento e a cultura do seguro a funcionários e corretores, preparando-os para um mercado cada vez mais competitivo, ágil e inovador, com diversas ações em âmbito nacional, cujo foco é o desenvolvimento técnico e comportamental.

No exercício de 2019, foram realizadas ações de capacitação e desenvolvimento, presenciais e *on-line*, para funcionários e corretores, com registro de 171.828 participações, sendo 99.344 presenciais e 72.484 *on-line*.

Outro destaque foi o programa “Você em FOCO”, objetivando o autoconhecimento e desenvolvimento dos funcionários por meio de palestras presenciais e/ou por transmissão ao vivo, totalizando 4.873 participações. O programa foca temas relevantes e atuais para a vida pessoal e profissional, voltados à prevenção e cuidados com a saúde e humanização das relações.

No desenvolvimento de líderes, em parceria com a Universidade Corporativa Bradesco (UniBrad), com a “Trilha de Liderança”, foram realizadas ações de capacitação para 1.031 líderes. Essa trilha é composta por cerca de sessenta soluções integradas, focadas nos desafios de cada nível de gestão, que tem como objetivo desenvolver e aprimorar as competências essenciais de líderes, com foco na sucessão, sustentabilidade dos negócios e resultados.

Como plano para melhorar o engajamento, a saúde e a qualidade de vida dos funcionários, o Grupo mantém o Programa *Gympass*, que possibilita mobilidade e flexibilidade para a prática de atividades físicas em mais de 20.000 academias em todo o País. São cerca de 7.400 funcionários beneficiados, dos quais cerca de 40% já aderiram ao programa, com descontos nas mensalidades, entre 25% a 75%, em relação aos valores cobrados pelas academias. Esse benefício também é estendido aos dependentes legais dos funcionários.

**Responsabilidade Socioambiental**

O Grupo Bradesco Seguros contribui com a sustentabilidade por meio de um conjunto de boas práticas que geram valor a todos os públicos com os quais se relaciona. Dentre as ações, destacam-se:

- Integração no conselho signatário do PSI (Princípios para Sustentabilidade em Seguros), compromisso voluntário estabelecido pelo Programa das Nações Unidas para o Meio Ambiente - Iniciativa Financeira (UNEP-FI), para discussão de novas demandas do mercado segurador relativas a ESG (melhores práticas globais ambientais, sociais e de governança) e risco socioambiental;
- Desenvolvimento do Projeto Integração Empresa Escola (PIEE), que atua, desde 2004, em parceria com a Fundação Bradesco, com a missão de contribuir para a integração social, formação da cidadania e promoção de qualidade de vida, através de atividades esportivas e culturais; e
- Participação na sede de Alphaville, Barueri – SP, do processo de auditoria interna da certificação ISO 14001, projetada para que as organizações tenham um sistema de gestão ambiental eficiente, buscando controlar seus impactos ambientais e melhorar suas operações e negócios.

**Premiações**

No exercício de 2019, o Grupo Bradesco Seguros recebeu reconhecimentos do mercado à sua atuação. Dentre os prêmios conquistados, destacam-se:

- Na 2ª edição da campanha ‘Quinzena do Seguro’ o Grupo Bradesco Seguros conquistou o Prêmio Marketing Best. O evento, promovido pela Editora Referência, reconheceu a campanha como um dos 25 cases de *marketing* premiados. Com júri formado pelos principais nomes do mercado brasileiro de comunicação, o Prêmio Marketing Best tem como objetivo promover as empresas que mais se destacam no planejamento e execução das estratégias de *marketing* de seus produtos ou serviços e, desde a sua criação, em 1988, já premiou cerca de 800 cases;
- Premiado em três categorias na 16ª edição do Prêmio Segurador Brasil: Melhor Desempenho (Crédito Interno) e Liderança (Perda de Renda), Melhor Desempenho Global em Capitalização e o prêmio Segurador Solidário, destinados às empresas que manifestam uma efetiva preocupação com o bem-estar social nas áreas de saúde, educação, habitação e alimentação;
- Destaque como uma das seguradoras mais digitais. O estudo foi realizado pela consultoria Dom Strategy Partners que avaliou o grau de maturidade digital das principais seguradoras do País;
- Pelo quinto ano consecutivo, conquistou o “Prêmio Época Reclame Aqui – As melhores empresas para o consumidor”, na categoria “Seguros – Bancos”. Considerado o Oscar do atendimento, o prêmio é concedido pela revista Época em parceria com o site Reclame Aqui, com o objetivo de reconhecer as empresas que se destacam na solução de atendimento aos clientes; e
- A área de Tecnologia da Informação do Grupo foi destaque no Prêmio *efinance* na categoria Inteligência Artificial – Seguros, com o case da BIA (Bradesco Inteligência Artificial), assistente digital da Organização Bradesco que integra funcionalidades voltadas aos clientes que possuem produtos e serviços do Grupo Bradesco Seguros.

**Agradecimentos**

Por êxitos obtidos, agradecemos a preferência e a confiança dos nossos segurados e corretores, o apoio recebido dos Órgãos Reguladores e o trabalho dedicado dos nossos funcionários e colaboradores.

**BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018 (Em milhares de reais)**

ATIVO	Nota	Controladora		Consolidado		PASSIVO	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018			2019	2018	2019	2018
<b>CIRCULANTE</b>		<b>2.316.111</b>	<b>2.605.833</b>	<b>229.315.944</b>	<b>217.963.548</b>	<b>CIRCULANTE</b>		<b>3.024.117</b>	<b>1.747.453</b>	<b>35.398.064</b>	<b>30.662.871</b>
Disponível		41	6.927	81.894	139.321	Contas a pagar		2.838.878	1.549.326	5.641.503	3.924.666
Caixa e bancos		41	6.927	81.894	139.321	Obrigações a pagar	14	2.715.949	1.450.059	3.965.634	1.985.387
Equivalente de caixa		-	12.176	-	12.176	Impostos e encargos sociais a recolher	15	19.973	16.737	374.381	360.095
Aplicações	4	1.513.060	1.826.624	222.372.057	211.297.684	Encargos trabalhistas	15	41.492	38.874	89.785	68.922
Créditos das operações com seguros e resseguros		15.291	26.563	3.955.944	3.798.143	Impostos e contribuições	16	60.413	41.920	1.204.638	1.504.805
Prêmios a receber	6	13.537	21.647	3.914.797	3.770.598	Outras contas a pagar		1.051	1.736	7.065	5.457
Operações com seguradoras		1.385	3.600	25.580	14.477	Débitos de operações com seguros e resseguros		22.936	10.820	665.553	548.410
Operações com resseguradoras	7	369	1.316	15.567	13.068	Prêmios a restituir		219	219	106.868	80.718
Outros créditos operacionais		122.609	97.557	518.747	339.796	Operações com seguradoras		6.165	3.828	43.229	19.216
Ativos de resseguro - provisões técnicas	7	68.114	67.083	118.678	121.331	Operações com resseguradoras	7c	534	492	31.484	52.752
Títulos e créditos a receber		583.920	562.029	1.239.565	1.318.738	Corretores de seguros e resseguros		15.567	6.281	359.467	293.064
Títulos e créditos a receber		345.741	351.466	171.922	262.013	Outros débitos operacionais		451	-	124.505	102.660
Créditos tributários e previdenciários	10a	233.876	205.923	1.012.562	889.174	Débitos de operações com previdência complementar		-	-	3.069	214
Outros créditos		4.303	4.640	55.081	167.551	Débitos operacionais		-	-	3.069	214
Outros valores e bens		-	-	127.622	74.196	Débitos de operações com capitalização		-	-	546	522
Bens à venda	9a	-	-	77.456	74.196	Débitos operacionais		-	-	546	522
Outros valores	9b	-	-	50.166	-	Depósitos de terceiros	17	3.761	8.490	157.056	277.589
Despesas antecipadas		13.076	6.874	57.950	45.410	Provisões técnicas - seguros	18a	158.542	178.817	17.598.851	16.020.424
Custos de aquisição diferidos	18d	-	-	843.487	816.753	Danos		64.283	61.456	4.503.071	4.296.149
Seguros		-	-	843.487	816.753	Pessoas		94.259	117.361	2.228.461	2.017.945
ATIVO NÃO CIRCULANTE		<b>22.229.791</b>	<b>19.135.032</b>	<b>77.466.808</b>	<b>68.135.091</b>	Vida individual		-	-	3.363.456	2.846.768
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		<b>1.582.948</b>	<b>1.270.236</b>	<b>74.260.087</b>	<b>65.528.886</b>	Saúde		-	-	7.326.602	6.671.192
Aplicações	4	973.877	676.866	72.343.244	63.242.444	Vida com cobertura de sobrevivência		-	-	177.261	188.370
Créditos das operações com seguros e resseguros		-	-	192	185	Provisões técnicas - previdência complementar	18a	-	-	2.492.115	1.702.491
Operações com seguradoras		-	-	192	185	Planos não bloqueados		-	-	2.204.647	1.430.133
Outros créditos operacionais		-	-	141	2.686	PGBL/PRGP		-	-	287.468	272.358
Ativos de resseguro - provisões técnicas	7	19.095	23.584	33.980	41.926	Provisões técnicas - capitalização	18b	-	-	8.837.771	8.186.955
Títulos e créditos a receber		589.949	569.786	1.729.958	2.132.020	Provisões para resgates		-	-	8.686.514	8.028.554
Títulos e créditos a receber		-	-	8.924	106	Provisões para sorteios		-	-	60.339	60.805
Créditos tributários e previdenciários	10a	132.114	34.053	460.209	781.594	Outros provisões		-	-	90.318	97.596
Depósitos judiciais e fiscais	8	448.340	519.039	1.227.639	1.305.483	Outros débitos		-	-	1.600	1.600
Outros créditos a receber		9.495	16.694	33.186	44.837	Débitos diversos		-	-	1.600	1.600
Outros valores e bens	9b	-	-	11.867	-	PASSIVO NÃO CIRCULANTE		<b>588.664</b>	<b>685.737</b>	<b>249.897.217</b>	<b>235.587.104</b>
Outros valores		-	-	11.867	-	Contas a pagar		2.167	2.167	1.755.018	602.426
Despesas antecipadas		27	-	193	496	Contas a pagar		2.167	2.167	2.530	3.318
Custos de aquisição diferidos	19d	-	-	140.512	109.129	Tributos diferidos	10b	-	-	1.644.276	493.265
Seguros		-	-	140.512	109.129	Outras contas a pagar		-	-	108.212	105.843
INVESTIMENTOS		<b>19.939.417</b>	<b>17.474.043</b>	<b>1.051.603</b>	<b>987.520</b>	Provisões técnicas - seguros	18a	163.304	215.392	188.570.285	176.654.586
Participações societárias	11	19.936.385	17.471.046	1.014.621	950.197	Danos		14.435	21.925	810.381	911.601
Outros investimentos		3.032	2.997	36.982	37.323	Pessoas		148.869	193.467	2.346.142	2.115.161
IMOBILIZADO	12	<b>202.733</b>	<b>93.034</b>	<b>331.453</b>	<b>138.132</b>	Vida individual		-	-	5.328.092	4.015.098
Imóveis de uso próprio		-	-	7.101	6.169	Saúde		-	-	3.805.658	3.720.489
Bens móveis		129.404	50.548	159.380	72.903	Vida com cobertura de sobrevivência		-	-	176.280.012	165.892.237
Outras imobilizações		73.329	42.486	164.972	59.060	Provisões técnicas - previdência complementar	18a	-	-	57.265.853	56.190.753
INTANGÍVEL	13	<b>504.693</b>	<b>297.719</b>	<b>1.823.665</b>	<b>1.480.553</b>	Planos não bloqueados		-	-	20.172.966	20.274.223
Outros intangíveis		504.693	297.719	1.823.665	1.480.553	PGBL/PRGP		-	-	37.092.887	35.916.530
TOTAL DO ATIVO		<b>24.545.902</b>	<b>21.740.865</b>	<b>306.782.752</b>	<b>286.098.639</b>	Outros débitos		423.193	468.178	2.306.061	2.139.339
						Provisões judiciais	19	423.193	468.178	2.300.994	2.132.672
						Outros débitos		-	-	5.067	6.667
						PATRIMÔNIO LÍQUIDO	20	<b>20.933.121</b>	<b>19.307.675</b>	<b>21.487.471</b>	<b>19.848.664</b>
						Aos acionistas da controladora		<b>20.933.121</b>	<b>19.307.675</b>	<b>20.933.121</b>	<b>19.307.675</b>
						Capital social		8.940.099	8.976.136	8.940.099	8.976.136
						Redução de capital (em aprovação)		-	(36.037)	-	(36.037)
						Reserva de capital		(322.270)	(317.067)	(322.270)	(317.067)
						Reservas de lucros		8.078.451	8.893.682	8.078.451	8.893.682
						Ajuste de avaliação patrimonial		4.263.339	1.815.451	4.263.339	1.815.451
						(-) Ações em tesouraria		(26.498)	(24.490)	(26.498)	(24.490)
						PARTICIPAÇÃO DE ACIONISTAS MINORITÁRIOS		-	-	554.350	540.989
						TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		<b>24.545.902</b>	<b>21.740.865</b>	<b>306.782.752</b>	<b>286.098.639</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

**DEMONSTRAÇÕES DOS RESULTADOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**  
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Prêmios emitidos	25a	329.957	231.392	41.741.561	38.005.110
Contribuição para cobertura de risco		-	-	1.060.419	1.735.439
Variação das provisões técnicas de prêmios		8.106	12.468	(3.752.257)	(3.107.580)
Prêmios ganhos	24	338.063	243.860	39.049.723	36.632.969
Receitas com emissão de apólices		-	-	19.162	17.380
Sinistros ocorridos	25b	(92.193)	(58.612)	(27.963.873)	(25.972.171)
Custos de aquisição	25c	(99.134)	(58.659)	(3.336.251)	(3.172.435)
Outras receitas e (despesas) operacionais	25d	(18.430)	(37.494)	(1.141.997)	(928.353)
Resultado com resseguro	25e	(3.780)	(29.183)	(24.880)	(74.341)
Receita com resseguro		-	-	53.845	42.792
Despesa com resseguro		(3.780)	(29.183)	(78.725)	(117.133)
OPERAÇÕES DE PREVIDÊNCIA					
Rendas de contribuições e prêmio	25f	-	-	28.458.348	26.111.343
Constituição da provisão de benefícios a conceder		-	-	(28.446.156)	(26.118.955)
Receitas de contribuição e prêmios de VGBL		-	-	12.192	(7.612)
Variação de outras provisões técnicas		-	-	316.517	307.962
Custos de aquisição		-	-	(59.941)	(57.938)
Outras receitas e (despesas) operacionais	25g	-	-	13.894	(57.598)
OPERAÇÕES DE CAPITALIZAÇÃO					
Arrecadação com títulos de capitalização		-	-	6.407.861	6.145.562
Variação da provisão para resgate		-	-	(5.601.931)	(5.341.263)
Receitas líquidas com títulos de capitalização		-	-	805.930	804.299
Variação das provisões técnicas		-	-	7.278	7.746
Resultado com sorteio		-	-	(75.033)	(71.348)
Custos de aquisição		-	-	(35.358)	(44.461)
Outras receitas e (despesas) operacionais	25h	-	-	106.642	48.933
Despesas administrativas	25i	(375.020)	(339.988)	(3.524.708)	(3.274.020)
Despesas com tributos	25j	(27.357)	(38.560)	(777.596)	(749.796)
Resultado financeiro	25k	399.531	237.611	6.591.506	6.450.759
Receitas financeiras		474.525	295.373	24.507.020	20.592.447
Despesas financeiras		(74.994)	(57.662)	(17.915.514)	(14.141.688)
Resultado operacional	25l	6.364.479	5.340.758	231.109	53.466
Ganhos e perdas com ativos não correntes		2.704	(13.403)	1.485	(317.428)
Resultado antes dos impostos e participações		6.488.863	5.246.230	10.215.801	9.596.013
Imposto de renda	25m	(14.027)	30.337	(2.223.621)	(2.290.404)
Contribuição social	25m	(19.575)	8.394	(1.360.475)	(1.835.840)
Participações sobre o resultado		(60.007)	(54.893)	(123.623)	(102.238)
Lucro líquido do exercício		6.395.254	5.230.068	6.508.082	5.367.531
Atribuível a:					
Acionista controlador		-	-	6.395.254	5.230.068
Acionista minoritários		-	-	112.828	137.463
Lucro líquido do exercício		-	-	6.508.082	5.367.531
Quantidade de ações		774.414	774.414	774.414	774.414
Lucro líquido por ação - R\$		8.258,18	6.753,58	8.403,88	6.931,09

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

**DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ABRANGENTES**  
EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018 (Em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Lucro líquido do exercício	6.395.254	5.230.068	6.508.082	5.367.531
Itens que podem ser subsequentemente reclassificados para o resultado				
Resultados não realizados de ativos financeiros disponíveis para venda				
Controladora	(82.787)	65.937	4.118.153	1.229.132
Investidas	2.520.381	704.313	(183)	6.396
Saldo de incorporação	-	27.952	-	27.952
Diferença de câmbio na conversão de operações no exterior				

**DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO EM 2019 E 2018 (Em milhares de reais)**

	Capital social	Aumento/(Redução) de capital (em aprovação)	Reservas de capital		Reserva de reavaliação	Reservas de lucros		Ajustes de avaliação patrimonial	Ações em tesouraria	Lucros acumulados	Participação de acionistas minoritários	Total	Total do patrimônio líquido
			Mudança de participação em controlada	Reserva de outorga de opções de ações		Reserva legal	Reserva estatutária						
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2018</b>	<b>7.900.000</b>	-	(297.661)	(13.270)	-	1.580.000	7.864.034	1.046.732	(3.848)	-	18.075.987	432.908	18.508.895
Aumento/redução de capital:													
AGE de 29/06/2018 (Nota 27b)	-	1.076.136	-	-	1.815	-	-	27.952	-	-	-	1.105.903	1.105.903
Portaria SUSEP/DIRAT/CGRAT Nº 7.208 de 14/09/2018	1.076.136	(1.076.136)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AGE de 22/10/2018	-	(36.037)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.037)	(36.037)
Ajustes com títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	-	743.875	-	-	-	743.875	743.875
Outorga de ações reconhecida em controlada	-	-	-	(6.136)	-	-	-	-	-	-	(6.136)	(6.136)	(12.270)
Realizações líquidas de tributos	-	-	-	-	(1.815)	-	-	-	-	123	(1.692)	(1.692)	(1.692)
Ações em tesouraria minoritárias	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.325)	-	(13.325)	(13.325)	(13.325)
Ações em tesouraria reconhecida em controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.317)	-	(7.317)	(7.317)	(14.631)
Perdas atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada	-	-	-	-	-	-	-	(3.665)	-	-	(3.665)	(3.665)	(3.665)
Ajuste acumulados de conversão reconhecida em coligada	-	-	-	-	-	-	-	557	-	-	557	557	557
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	(4.525.000)	-	-	5.230.068	5.230.068	137.463	5.367.531
Dividendos pagos (R\$ 5.843,13 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.525.000)	(4.525.000)	-	(4.525.000)
Dividendos propostos (R\$ 1.732,26 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.255.543)	(1.255.543)	-	(1.255.543)
Dividendos pagos a minoritários	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.934)	(15.934)
Proposta para destinação do lucro líquido	-	-	-	-	-	208.020	3.766.628	-	-	(3.974.648)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>8.976.136</b>	<b>(36.037)</b>	<b>(297.661)</b>	<b>(19.406)</b>	<b>-</b>	<b>1.788.020</b>	<b>7.105.662</b>	<b>1.815.451</b>	<b>(24.490)</b>	<b>-</b>	<b>19.307.675</b>	<b>540.989</b>	<b>19.848.664</b>
Aumento/redução de capital:													
Portaria SUSEP/DIORG Nº 1.216 DE 17/01/2019	(36.037)	36.037	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes com títulos e valores mobiliários	-	-	-	-	-	-	-	2.470.709	-	-	-	2.470.709	2.470.709
Outorga de ações reconhecida em controlada	-	-	-	(5.203)	-	-	-	-	-	-	(5.203)	(5.203)	(10.405)
Ações em tesouraria reconhecida em controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.008)	-	(2.008)	(2.007)	(4.015)
Perdas atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada	-	-	-	-	-	-	-	(5.566)	-	-	(5.566)	-	(5.566)
Ajuste acumulados de conversão reconhecida em coligada	-	-	-	-	-	-	-	(17.255)	-	-	(17.255)	-	(17.255)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.395.254	6.395.254	112.828	6.508.082
Dividendos pagos (R\$ 5.650,03 por ação)	-	-	-	-	-	-	(4.375.671)	-	-	(4.375.671)	(4.375.671)	-	(4.375.671)
Dividendos propostos (R\$ 2.705,03 por ação)	-	-	-	-	-	-	(1.125.000)	-	-	(969.814)	(2.094.814)	-	(2.094.814)
Juros sobre capital próprios pagos (R\$ 387,39 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(300.000)	(300.000)	-	(300.000)
Juros sobre capital próprios propostos (R\$ 568,17 por ação)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(440.000)	(440.000)	-	(440.000)
Dividendos pagos a minoritários	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92.258)	(92.258)
Proposta para destinação do lucro líquido	-	-	-	-	-	-	4.685.440	-	-	(4.685.440)	-	-	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>8.940.099</b>	<b>-</b>	<b>(297.661)</b>	<b>(24.609)</b>	<b>-</b>	<b>1.788.020</b>	<b>6.290.431</b>	<b>4.263.339</b>	<b>(26.498)</b>	<b>-</b>	<b>20.933.121</b>	<b>554.350</b>	<b>21.487.471</b>

As notas explicativas da Administração são parte integrante das demonstrações contábeis.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS (Em milhares de reais)**

**1 Contexto operacional**

A Companhia é a Controladora do Grupo Bradesco Seguros, sociedade anônima de capital fechado, autorizada pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) a operar em todas as modalidades de seguros dos ramos elementares e pessoas, em todo o território nacional. O endereço registrado da sede da Companhia é Avenida Alphaville, 779, Empresarial 18 do Forte, Barueri - São Paulo, CEP 06472-010.

A Companhia é controlada direta pela Bradesg Participações S.A. e em última instância pelo Banco Bradesco S.A. O Grupo Bradesco Seguros, por intermédio de subsidiárias, atua nos segmentos de seguro saúde, automóveis, ramos elementares, seguro de vida, previdência complementar aberta e capitalização.

A rede de distribuição do Grupo Bradesco Seguros tem cobertura nacional e conta com uma sinergia com a rede de distribuição bancária do Banco Bradesco, além do atendimento através da internet/redes sociais e centrais telefônicas.

As operações são conduzidas no contexto do conjunto das empresas integrantes do Grupo Bradesco Seguros, atuando de forma integrada no mercado, sendo os custos das estruturas operacionais e administrativa comuns, absorvidas segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Bradesco Seguros foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco Bradesco em 04 de fevereiro de 2020.

**2 Resumo das principais políticas contábeis**

As políticas contábeis discriminadas abaixo foram aplicadas em todos os períodos apresentados nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

**a. Base de preparação**

Em consonância à Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações subsequentes, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), incluindo os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) quando referendadas pela SUSEP.

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apresentadas em conformidade com os modelos de publicação estabelecidos pela referida Circular.

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia passou a apresentar de maneira segregada no Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos, os montantes relativos a aquisição e alienação/juros de aplicações financeiras classificadas nas categorias "disponível para venda" e "mantidos até o vencimento", reproduzindo também tais efeitos aos números comparativos de 31 de dezembro de 2018. Tal alteração está sendo realizada para melhor apresentação, não havendo alterações no montante total dos Fluxos de Caixa das Atividades de Investimentos em nenhum dos períodos apresentados.

A Administração considera que a Companhia e suas controladas possuem recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem o conhecimento de nenhuma incerteza material que possa gerar dúvidas significativas sobre a capacidade de continuar operando. Portanto, as demonstrações contábeis individuais e consolidadas foram preparadas com base nesse princípio de continuidade.

**b. Base para avaliação, de apresentação e moeda funcional**

As demonstrações contábeis individuais e consolidadas estão apresentadas em milhares de reais e foram elaboradas de acordo com o princípio do custo histórico, com exceção para os ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e os ativos financeiros disponíveis para venda mensurados pelo valor justo.

A moeda funcional da Companhia é o Real.

**c. Uso de estimativas e julgamentos**

A preparação das demonstrações contábeis individuais de acordo com as normas do CPC exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistas de maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados. As notas explicativas: 2f - Classificação dos contratos de seguros; 4 - Aplicações; 18 - Provisões técnicas e custos de aquisição diferidos e 19 - Provisões judiciais incluem: (i) informações sobre julgamentos críticos referentes às políticas contábeis adotadas que tem efeitos significativos sobre os valores reconhecidos nas demonstrações contábeis; (ii) informações sobre incertezas, sobre premissas e estimativas que possuam um risco significativo de resultar em um ajuste material dentro do próximo período contábil.

**d. Base de consolidação**

As práticas contábeis destacadas nessa nota foram adotadas de forma uniforme em todas as empresas consolidadas. As demonstrações contábeis consolidadas incluem as demonstrações contábeis da Bradesco Seguros S.A. e das suas controladas diretas e indiretas.

Destacamos as principais Companhias e fundos de investimento exclusivos, com participação direta e indireta, incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas de 2019 e 2018:

	2019		2018	
	Direto	Indireto	Direto	Indireto
<b>Controladas (*)</b>				
Bradesco Argentina de Seguros S.A.	99,98	-	99,98	-
Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros	100,00	-	100,00	-
Bradesco Capitalização S.A.	100,00	-	100,00	-
Bradesco Vida e Previdência S.A.	100,00	-	100,00	-
Atlântica Companhia de Seguros	100,00	-	100,00	-
Bradesco Saúde S.A.	100,00	-	100,00	-
Bradesco Saúde - Operadora de Planos S.A.	100,00	-	99,99	-
Mediservice Operadora de Planos de Saúde S.A.	-	100,00	-	100,00
Odontoprev S.A. (**)	-	50,01	-	50,01
Bradesco FI RF Master II Previdência	100,00	-	100,00	-
Bradesco F.I.C.F.I. R.F. VGBL F10	100,00	-	100,00	-
Bradesco FI RF Master IV Previdência	100,00	-	100,00	-
Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa Master III Previdência	100,00	-	100,00	-
Bradesco FI RF MASTER Previdência	100,00	-	100,00	-
Bradesco Private FICFI RF PGBL/VGBL Ativo	100,00	-	100,00	-
Bradesco Private Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento RF PGBL/VGBL Ativo-F 08 C	100,00	-	100,00	-
Bradesco FIC FI RF Athenas PGBL/VGBL	100,00	-	100,00	-
Bradesco FI Referenciado DI Master	100,00	-	100,00	-
Bradesco FIC FIM Portfólio Moderado PGBL/VGBL	100,00	-	100,00	-

(\*) Foram consolidados os fundos de investimentos em que o Grupo assume ou retém, substancialmente, riscos e benefícios.

(\*\*) Companhia controlada pela Bradesco Saúde S.A. Para fins de consolidação, foram utilizadas as demonstrações contábeis com um mês de defasagem em relação à data-base das demonstrações contábeis consolidadas. O valor de mercado do referido investimento considerando a cotação em 31 de dezembro de 2019, divulgada pela Brasil Bolsa Balcão (B3), é de R\$4.481.488 (R\$3.652.665 em 31 de dezembro de 2018).

**(i) Controladas**

São classificadas como controladas as empresas sobre as quais a Companhia exerce controle, ou seja, quando está exposta a, ou tem direitos sobre, retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida e tem a capacidade de afetar esses retornos por meio de seu poder na investida. As empresas controladas são consolidadas integralmente desde o momento em que a Companhia assume o controle sobre as suas atividades até ao momento em que esse controle cessa.

**(ii) Participação de acionistas não controladores**

A Companhia aplica a política de tratar as operações com participações de acionistas não controladores como operações com partes externas à Companhia. As baixas com participações de acionistas não controladores resultam em ganhos e perdas para a Companhia e são registradas na demonstração do resultado.

**(iii) Saldos e transações eliminados na consolidação**

Saldos e transações entre empresas incluindo quaisquer ganhos ou perdas não realizadas resultantes de operações entre as empresas consolidadas são eliminados no processo de consolidação.

**(iv) Coligadas**

De acordo com o CPC 18 – Investimentos em Coligadas e Empreendimento em Conjunto (*Joint Ventures*), associadas são aquelas empresas nas quais o investidor tem influência significativa, porém não detém o controle. Os investimentos nessas empresas são reconhecidos inicialmente ao custo de aquisição e avaliados subsequentemente pelo método de equivalência patrimonial. O investimento em empresas não consolidadas inclui o ágio identificado na aquisição líquido de qualquer perda ao valor recuperável acumulada.

**e. Segregação entre circulante e não circulante**

A Companhia efetua a revisão dos valores registrados no ativo e no passivo circulante, a cada data de elaboração das demonstrações contábeis, com o objetivo de classificar para o não circulante aqueles cuja expectativa de realização ultrapassarem o prazo de 12 meses subsequentes à respectiva data base. Os títulos e valores mobiliários a "valor justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento (conforme nota explicativa nº 4b).

Ativos e/ou passivos de imposto de renda e contribuição social diferidos são classificados no Ativo ou Passivo Não Circulante. Os ativos e passivos sem vencimento definido tiveram seus valores registrados como circulante, exceto os depósitos judiciais e, os passivos de provisões técnicas, acompanham suas características e objetivos.

**f. Classificação dos contratos de seguros**

A Companhia classifica os contratos emitidos como contratos de seguro quando os contratos transferem risco significativo de venda. Como guia geral, define-se risco significativo de seguro como a possibilidade de pagar benefícios adicionais significativos ao segurado na ocorrência de um acontecimento futuro incerto específico que possa afetá-lo de forma adversa. Os contratos de resseguro também são tratados sob a ótica de contratos de seguros por transferirem risco de seguro significativo.

**g. Aplicações e instrumentos financeiros**

A Companhia efetua a avaliação a seus instrumentos financeiros, inclusive derivativos, em consonância aos Pronunciamentos Técnicos CPC's 38, 39, 40 (R1) e 46, cujos critérios de classificação, mensuração e avaliação, descritos a seguir:

**(i) Disponível e Equivalentes de Caixa**

São representados por depósitos bancários sem vencimento e investimentos financeiros com vencimento original de três meses ou menos a partir da data de contratação, e são sujeitos a um risco insignificante de alteração no valor, assim como são utilizados na gestão das obrigações de curto prazo.

**(ii) Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado**

Um ativo financeiro é classificado pelo valor justo por meio do resultado quando a Companhia gerencia tais investimentos

e toma decisões de compra e venda baseadas em seus valores justos de acordo com a gestão de riscos e estratégia de investimentos. Ativos financeiros registrados pelo valor justo, por meio do resultado, são medidos pelo valor justo, e mudanças no valor justo desses ativos são reconhecidas no resultado do exercício.

**(iii) Ativos financeiros mantidos até o vencimento**

Caso a Administração tenha intenção e a capacidade de manter títulos de dívida até o vencimento, tais ativos financeiros são classificados como mantidos até o vencimento. Os investimentos classificados nesta categoria são registrados pelo custo amortizado deduzidos de qualquer perda por redução ao valor recuperável, acrescido dos rendimentos auferidos, os quais impactam o resultado do exercício.

**(iv) Ativos financeiros disponíveis para venda**

Compreendem os ativos financeiros que não são classificados em nenhuma das categorias anteriores. Os investimentos em títulos patrimoniais são classificados como ativos financeiros disponíveis para venda. Após o reconhecimento inicial, eles são medidos pelo valor justo e as mudanças, que não sejam perdas por redução ao valor recuperável, são reconhecidas em outros resultados abrangentes e apresentadas no patrimônio líquido. Quando um investimento é baixado, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é transferido para o resultado do exercício.

**(v) Determinação do valor justo**

A determinação do valor justos das aplicações financeiras é efetuada da seguinte forma:

**Quotas em fundos de investimentos**

O valor das aplicações em fundos de investimentos foi obtido a partir dos valores das quotas divulgadas pelas instituições financeiras administradoras desses fundos.

**Títulos Públicos**

Os títulos públicos tiveram seus valores justos obtidos a partir das tabelas de taxas médias do mercado secundário divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA).

**Ações e Fundos Imobiliários**

Os títulos de renda variável e os fundos de investimentos imobiliários tiveram seus valores de mercado obtidos a partir da última cotação publicada pela Brasil Bolsa e Balcão (B3).

**Título privados - Certificado de Depósitos Bancários, Letras Financeiras e Certificados de Recebíveis Imobiliários**  
A metodologia de marcação a mercado para Certificados de Depósitos Bancários e Letras Financeiras leva em consideração dois fatores: a) A taxa de juros livre de risco, que expressa a projeção do DI ou SELIC; e b) O *spread* de crédito do emissor. A taxa de juros utilizada tem como fonte primária a curva dos contatos futuros de DI divulgados pela Brasil Bolsa Balcão (B3). O *spread* de crédito é obtido por meio de metodologia específica descrita no manual interno de marcação a mercado, que considera os seguintes aspectos: i) classificação dos emissores em grupos, de acordo com a definição atribuída pelo Departamento de Crédito do Bradesco; ii) distribuição em classes de emissores, através da classificação realizada pela média das taxas de emissão de cada emissor; iii) utilização da última cotação, negociada em até 15 dias úteis da data de negociação/ marcação a mercado e iv) cálculo do *spread* por meio das taxas de emissão ponderadas por classe e pelo volume negociado.

**Debêntures**

São atualizadas pelas informações divulgadas nos boletins publicados pela ANBIMA. Para as debêntures que não são informadas pela ANBIMA é utilizado o fluxo de caixa descontado. As taxas de desconto/indexadores utilizados são informações/projeções divulgadas por boletins ou publicações especializadas (ANBIMA/CETIP).

**(vi) Redução ao valor recuperável (impairment) de ativos financeiros**

Um ativo tem perda no seu valor recuperável se uma evidência objetiva indica que um evento de perda ocorreu após o reconhecimento inicial do ativo financeiro. A evidência objetiva de que os ativos financeiros (incluindo títulos patrimoniais) perderam valor pode incluir o não pagamento ou atraso no pagamento por parte do devedor, indicações de que o devedor ou emissor entrará em processo de falência, ou o desaparecimento de um mercado ativo para o título.

As perdas são reconhecidas no resultado e refletidas em conta redutora do ativo correspondente. Um evento subsequente indica reversão da perda de valor, a diminuição na perda de valor é revertida e registrada no resultado do período.

Perdas de valor (redução ao valor recuperável) nos ativos financeiros disponíveis para venda são reconhecidas pela reclassificação da perda cumulativa que foi reconhecida em outros resultados abrangentes no patrimônio líquido para o resultado. A perda cumulativa que é reclassificada de outros resultados abrangentes para o resultado é a diferença entre o custo de aquisição, líquido de qualquer reembolso e amortização de principal, e o valor justo atual, decrescido de qualquer redução por perda de valor recuperável previamente reconhecida no resultado. Todavia, qualquer recuperação subsequente no valor justo de um ativo financeiro disponível para venda para o qual tenha sido registrada perda do valor recuperável, é reconhecida em outros resultados abrangentes.

Perdas por redução ao valor recuperável reconhecidas no resultado para instrumentos patrimoniais classificados como ativos financeiros disponíveis para venda não são revertidas.

**(vii) Instrumentos financeiros derivativos**

A Companhia mantém operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos destinados, exclusivamente, à proteção de riscos associados com a variação de taxas de juros dos investimentos. As operações com derivativos são registradas e negociadas na Brasil Bolsa Balcão (B3).

Derivativos são reconhecidos inicialmente pelo valor justo e os custos de transação são reconhecidos no resultado quando incorridos. Após o reconhecimento inicial, os derivativos são mensurados pelo valor justo e as respectivas variações são registradas no resultado e estão classificados na categoria ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado.

Para valorização dos instrumentos financeiros derivativos, cotações de preço de mercado são usadas para determinar o valor justo destes instrumentos. O valor justo dos contratos de futuros é determinado com base em cotações de preços de mercado para derivativos negociados em bolsa ou utilizando técnicas de modelagem de fluxo de caixa descontado que usam curvas de rendimento, refletindo os fatores de risco adequados. As informações para construir as curvas de rendimento são obtidas principalmente na Brasil Bolsa Balcão (B3) e no mercado secundário doméstico. Estas curvas de rendimento são utilizadas para determinar o valor justo de taxa de juros.

**(viii) Empréstimos e recebíveis**

Os empréstimos e recebíveis são ativos financeiros

**I. Ativos de resseguro e retrocessão**

A cessão de resseguros é efetuada no curso normal de suas atividades com o propósito de limitar sua perda potencial, por meio da diversificação de riscos. Os passivos relacionados às operações de resseguros são apresentados brutos de suas respectivas recuperações, as quais encontram-se registradas no ativo, uma vez que a existência do contrato não exige as obrigações do Grupo para com os segurados.

Conforme determinado pelo órgão regulador, as empresas de resseguro sediadas no exterior devem possuir *rating* mínimo, de acordo com agência classificadora de risco, para operar no país, sendo as demais operações efetuadas com resseguradores locais. Desta forma, a Administração entende que os riscos de *impairment* são reduzidos. No caso de serem identificados indícios de que os valores não serão realizados pelos montantes registrados, estes ativos são ajustados ao seu valor recuperável.

**m. Custos de aquisição diferidos**

Compõem os custos de aquisição diferidos os montantes referentes a comissões, agenciamentos e angariações relativos à comercialização de apólices de seguros, sendo a apropriação ao resultado das despesas com comissão realizadas pelo período de vigência das respectivas apólices/faturas e contratos de previdência. As despesas com agenciamentos relativos à comercialização de planos de saúde são apropriadas no período de vinte e quatro meses e as despesas com agenciamento do ramo vida são apropriadas no período de doze meses.

Compreende, também, o custo de aquisição diferido relativo ao contrato de exclusividade com a rede varejista, por comercialização do seguro garantia estendida pelo prazo inicial de 12 anos, com extensão de mais 4 anos de contratos, totalizando 16 anos.

**n. Redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros**

Os valores dos ativos não financeiros da Companhia, são revisados no mínimo anualmente para determinar se há alguma indicação de perda, que pode ser reconhecida no resultado do período se o valor contábil de um ativo exceder seu valor. Em relação ao ágio, ainda que não haja indicação de perda, anualmente é realizado teste de *impairment*.

**o. Provisões técnicas****(i) Seguros de danos**

A Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG) é calculada *pro rata* dia, com base nos prêmios líquidos de cessão de cosseguos e brutos de cessão de resseguro, e é constituída pela parcela correspondente aos períodos de riscos não decorridos dos contratos de seguros. A parcela desta provisão correspondente à estimativa para os riscos vigentes, mas não emitidos, é constituída na PPNG-RVNE.

No seguro de Automóvel, a Provisão para Sinistros Ocorridos e não Avisados (IBNR) é constituída com base nos Sinistros Ocorridos e ainda não Pagos (IBNP) subtraindo o saldo da Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) na data-base do cálculo. Para apurar o (IBNP) é calculada a estimativa final de Sinistros já Ocorridos e ainda não Pagos com base em triângulos de *run-off* semestrais, que consideram o desenvolvimento histórico dos sinistros pagos nos últimos 10 semestres para o os ramos de danos e dos últimos 11 trimestres para o ramo de garantia estendida, para estabelecer uma projeção futura por período de ocorrência e considera ainda a estimativa dos sinistros ocorridos e não suficientemente avisados (IBNER), refletindo a expectativa de alteração do montante provisionado ao longo do processo de regulação. Já nos demais seguros de Danos, o IBNR é calculado com triângulos também de 10 semestres, porém projetando apenas os novos avisos, ou seja, não há estimativa de IBNER nesses seguros.

A provisão de sinistros a liquidar (PSL) é constituída com base nas estimativas de pagamentos de indenizações, considerando todos os sinistros administrativos e judiciais existentes na data do balanço atualizados e corrigidos monetariamente, líquidos da parcela correspondente da expectativa de recebimento de salvados e ressarcidos.

A provisão de despesas relacionadas (PDR) é constituída mensalmente para a cobertura das despesas relacionadas às indenizações e está dimensionada para abranger tanto as despesas atribuídas individualmente a cada sinistro como também as despesas de sinistros não discriminadas, ou seja, aquelas agrupadas para toda carteira.

A provisão complementar de cobertura (PCC) deve ser constituída, quando for constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme valor apurado no Teste de Adequação de Passivos (TAP), de acordo com as determinações especificadas na regulamentação em vigor. Para a data-base não foi identificada necessidade de constituição de provisão complementar de cobertura (PCC).

Outras provisões correspondem à Provisão de Despesas Administrativas (PDA), decorrentes das operações de seguros do ramo Danos Pessoais Causados por Veículos Automotores de Via Terrestre (DPVAT).

**(ii) Seguros de pessoas, exceto seguros de vida com cobertura de sobrevivência (VGBL)**

A Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG) é calculada *pro rata* dia, com base nos prêmios líquidos de cessão de cosseguos, porém contemplando as operações de transferência em resseguro, e é constituída pela parcela correspondente aos períodos de riscos não decorridos dos contratos de seguros. A parcela desta provisão correspondente à estimativa para os riscos vigentes mas não emitidos é constituída na PPNG-RVNE.

A provisão matemática de benefícios a conceder (PMBaC) é calculada pela diferença entre o valor atual dos benefícios futuros e o valor atual das contribuições futuras, correspondentes às obrigações assumidas;

A provisão de resgates e outros valores a regularizar (PVR) abrange os valores relativos aos resgates a regularizar, às devoluções de prêmios e às portabilidades solicitadas e ainda não transferidas para a entidade receptora;

A provisão para sinistros ocorridos e não avisados (IBNR) é calculada com base em triângulos de *run-off* semestrais, que consideram o desenvolvimento histórico dos sinistros pagos e pendentes nos últimos 10 semestres, para estabelecer uma projeção futura por período de ocorrência. É realizado um estudo de cauda residual para projeção dos sinistros avisados após 10 semestres da data de ocorrência.

A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) considera os valores esperados a liquidar de todos os avisos de sinistros recebidos até a data do balanço. A provisão abrange os sinistros administrativos e judiciais corrigidos monetariamente e com juros no caso de sinistros judiciais.

A Provisão Complementar de Cobertura (PCC) refere-se ao valor necessário para complementar as provisões técnicas, apurado no Teste de Adequação de Passivos (TAP). O TAP é elaborado utilizando métodos estatísticos e atuariais, com base em considerações realistas, considerando a tábua biométrica BR-EMS para ambos os sexos, ajustadas por critério de desenvolvimento de longevidade compatível com as últimas versões divulgadas (*improvement*), sinistralidade, despesas administrativas e operacionais e estruturas a termo da taxa de juros livre de risco (ETTJ), elaboradas pela Fenaprevi e autorizadas pela SUSEP. *Improvement* é uma técnica que atualiza a tábua biométrica automaticamente, considerando o aumento esperado da sobrevida futura. O resultado do teste de adequação de passivo foi calculado conforme disposto na Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores.

A provisão de excedente técnico (PET) corresponde à diferença entre o valor esperado e o valor observado de eventos ocorridos no período, para os seguros de pessoas com cláusula de participação em excedente técnico;

A provisão de despesas relacionadas (PDR) é constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros e benefícios ocorridos, para os produtos estruturados nos regimes financeiros de repartição simples e repartição de capitais de cobertura. Para os planos estruturados no regime financeiro de capitalização, a provisão é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas relacionadas aos sinistros ocorridos e a ocorrer.

**(iii) Seguros de Saúde e Odontológico**

A provisão de prêmios/contraprestações não ganhos (PPCNG) é calculada *pro rata* dia, com base nos prêmios do seguro saúde, sendo constituída pela parcela correspondente aos períodos de riscos a decorrer dos contratos de seguros, cuja vigência tenha se iniciado;

A provisão matemática de benefícios a conceder (PMBaC) é calculada pela diferença entre o valor atual dos benefícios futuros e o valor atual das contribuições futuras, correspondentes às obrigações assumidas;

Para o seguro saúde, a Provisão Matemática de Benefícios a Conceder (PMBaC), é calculada levando-se em consideração, além da taxa de desconto de 3,9% (4% em 31 de dezembro de 2018) ao ano, a expectativa de permanência dos titulares no plano até sua saída do grupo por falecimento, e a partir deste momento, os custos relacionados à permanência dos dependentes no plano por cinco anos sem o correspondente pagamento de prêmios;

Para o seguro saúde, a provisão matemática de benefício concedido (PMBC) é constituída pelas obrigações decorrentes das cláusulas contratuais de remissão das contraprestações pecuniárias, referentes à cobertura de assistência à saúde e pelos prêmios por pagamento dos segurados participantes do seguro Bradesco Saúde – “Plano GBS”, considerando uma taxa de desconto de 3,9% (4% em 31 de dezembro de 2018) ao ano;

A provisão para eventos ocorridos e não avisados (PEONA) é calculada a partir da estimativa final dos sinistros já ocorridos e ainda não avisados, com base em triângulos de *run-off*, mensais que consideram o desenvolvimento histórico dos sinistros avisados nos últimos 12 meses para o seguro saúde e nos últimos 18 meses para o seguro odontológico, para estabelecer uma projeção futura por período de ocorrência. A metodologia empregada prevê, ainda, fatores de agravamento para capturar desenvolvimento de sinistros que ocorrem num prazo superior a 12 meses;

A provisão de sinistros a liquidar (PSL) para os seguros de saúde considera todos os avisos de sinistros recebidos até a data do balanço e inclui todo sinistro em discussão judicial e os custos relacionados, atualizados monetariamente;

As Outras Provisões Técnicas (OPT) são constituídas, para a carteira de saúde individual, para fazer face às diferenças resultantes entre o valor presente esperado dos prêmios futuros e o valor presente esperado de indenizações e despesas relacionadas futuras, considerando-se a taxa de desconto de 3,9% (4% em 31 de dezembr 2018) ao ano.

As provisões de PEONA, PMBaC, PMBC, PMBC-GBS e OPT, relacionadas acima, são calculadas segundo metodologias e premissas estabelecidas em notas técnicas atuariais, aprovadas junto à Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS).

**(iv) Operações com o seguro DPVAT**

A receita de prêmios de DPVAT e as respectivas provisões técnicas são contabilizadas brutas, com base nos relatórios recebidos da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A. (Seguradora Líder) na proporção do percentual de participação da Companhia no consórcio. Compete à Seguradora Líder as funções de recolher os prêmios, coordenar a emissão dos bilhetes, liquidar os sinistros e pagar as despesas de administração com os recursos dos consórcios, de acordo com a Resolução CNSP nº 332/2015 e alterações subsequentes. Conforme definido em instrumentos dos consórcios, 50% do resultado mensal são retirados pela Seguradora Líder ao longo do período e repassados líquidos aos participantes do consórcio no início do exercício social seguinte. Os outros 50% dos resultados a distribuir são repassados líquidos no mês subsequente ao da apuração mensal.

**(v) Previdência complementar aberta e seguros de vida de contribuição variável com cobertura de sobrevivência (VGBL)**

A Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG) é calculada *pro rata* dia, com base nos prêmios líquidos, e é constituída pela parcela correspondente aos períodos de riscos não decorridos dos contratos de seguros. A parcela desta provisão correspondente à estimativa para os riscos vigentes mas não emitidos é constituída na PPNG-RVNE.

A provisão matemática de benefícios a conceder (PMBaC) é constituída para participantes cujos benefícios ainda não se iniciaram. Nos planos de previdência, com característica de benefício definido, a provisão representa a diferença entre o valor atual dos benefícios futuros e o valor atual das contribuições futuras, correspondentes às obrigações assumidas sob a forma de planos de aposentadoria, invalidez, pensão e pecúlio. A provisão é calculada segundo metodologia e premissas estabelecidas em notas técnicas atuariais;

As provisões matemáticas de benefícios a conceder (PMBaC) vinculadas a seguros de vida com cobertura de sobrevivência e planos de previdência da modalidade “gerador de benefícios livres” (VGBL e PGBL), além dos planos de contribuição definida, representam o montante das contribuições efetuadas pelos participantes, líquidas de carregamento e outros encargos contratuais, acrescidas dos rendimentos financeiros gerados pela aplicação dos recursos em fundos de investimento em quotas de fundos de investimento especialmente constituídos (FIEs);

A provisão de resgates e outros valores a regularizar (PVR) abrange os valores relativos aos resgates a regularizar, às devoluções de prêmios e às portabilidades solicitadas e ainda não transferidas para a entidade receptora;

A provisão matemática de benefícios concedidos (PMBC), calculada utilizando a base técnica do plano, refere-se aos participantes que se encontram em gozo de benefícios e corresponde ao valor atual das obrigações futuras referentes aos pagamentos de benefícios continuados;

A Provisão Complementar de Cobertura (PCC) refere-se ao valor necessário para complementar as provisões técnicas, apurado no Teste de Adequação de Passivos (TAP). O TAP é elaborado utilizando métodos estatísticos e atuariais, com base em considerações realistas, considerando a tábua biométrica BR-EMS para ambos os sexos, ajustadas por critério de desenvolvimento de longevidade compatível com as últimas versões divulgadas (*improvement*), sinistralidade, despesas administrativas e operacionais, taxas de persistência, e estruturas a termo da taxa de juros livre de risco (ETTJ), elaborada pela Fenaprevi e autorizadas pela SUSEP. *Improvement* é uma técnica que atualiza a tábua biométrica automaticamente, considerando o aumento esperado da sobrevida futura. O resultado do teste de adequação deve ser compensado pela parcela correspondente à diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos títulos vinculados em garantia das provisões técnicas classificadas na categoria “mantidos até o vencimento”, tal como requerido pela Circular SUSEP nº 517/15 e alterações posteriores.

A provisão de despesas relacionadas (PDR) é constituída para a cobertura dos valores esperados relativos a sinistros e benefícios ocorridos, para os produtos estruturados nos regimes financeiros de repartição simples e repartição de capitais de cobertura. Para os planos estruturados no regime financeiro de capitalização, a provisão é constituída para a cobertura dos valores esperados das despesas relacionadas aos sinistros ocorridos e a ocorrer. As projeções são realizadas através do teste de adequação do passivo (TAP);

A provisão de excedente financeiro (PEF) corresponde ao resultado financeiro, excedente à rentabilidade mínima garantida, repassado aos contratos com cláusula de participação de excedente financeiro;

A provisão de eventos ocorridos e não avisados (IBNR) é calculada com base em triângulos de *run-off* semestrais, que consideram o desenvolvimento histórico dos sinistros pagos e pendentes nos últimos 16 semestres, para estabelecer uma projeção futura por período de ocorrência.

A Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL) considera os valores esperados a liquidar de todos os avisos de sinistros recebidos até a data do balanço. A provisão abrange os sinistros administrativos e judiciais corrigidos monetariamente e com juros no caso de sinistros judiciais.

A provisão “Outras provisões técnicas (OPT)” compreende parte das provisões matemáticas de benefícios a conceder e de benefícios concedidos que foi transferido para esta rubrica contábil em janeiro/2018, conforme requerido pela SUSEP. Esse montante refere-se à diferença entre o cálculo das provisões matemáticas, realizado com premissas realistas, à época, aprovadas pela autarquia em 2004, e o cálculo com as bases técnicas definidas nas notas técnicas do produto.

Os encargos financeiros creditados às provisões técnicas, bem como a constituição e/ou reversão da provisão de excedente financeiro, são classificados como despesas financeiras e estão apresentados no grupo “Resultado financeiro”.

**(vi) Planos de capitalização**

A provisão matemática para capitalização (PMC) é constituída para cada título ativo ou suspenso durante o prazo previsto nas condições gerais do plano e é calculada através dos percentuais das quotas de capitalização, aplicável sobre os pagamentos realizados, sendo capitalizada mensalmente pelo indexador e taxas de juros definidas no plano até o resgate ou cancelamento do título.

A provisão para resgate (PR) é constituída pelos valores dos títulos vencidos e antecipados e consiste na atualização do saldo dos títulos com prazos de vigência finalizados ou rescindidos, atualizada pelo indexador do plano até a data do efetivo pagamento do valor de resgate ao titular.

A provisão para sorteios a realizar (PSR) é constituída para fazer face aos prêmios provenientes de sorteios futuros. A metodologia de cálculo consiste na projeção do valor presente esperado das despesas dos sorteios futuros e comparado com a projeção do valor presente esperado das parcelas referentes ao sorteio dos pagamentos futuros dos títulos.

A provisão para sorteios a pagar (PSP) é constituída pelos valores das premiações dos títulos contemplados em sorteios e ainda não pagos, atualizada monetariamente pelo período entre a data do sorteio e a efetiva liquidação.

A provisão de despesa administrativa (PDA) é constituída para cobrir as despesas de manutenção dos títulos de capitalização. Para o cálculo é realizado a projeção do valor presente esperado das despesas administrativas futuras e comparado com a projeção do valor presente esperado das parcelas referentes ao carregamento dos pagamentos futuros dos títulos.

**(vii) Teste de adequação de passivo (TAP)**

A Companhia elaborou o teste de adequação de passivos para todos os contratos que atendem à definição de um contrato de seguro segundo o CPC 11 Contratos de seguro e que estão vigentes na data de execução do teste. Este teste é elaborado semestralmente e considera a soma do saldo contábil das provisões técnicas de contratos de seguro bruto de resseguro, deduzido da despesa de comercialização diferida (Custos de aquisição diferidos) e dos ativos intangíveis relacionados, comparado ao valor esperado dos fluxos de caixa que decorram do cumprimento dos contratos e certificados comercializados.

O teste considerou a projeção dos sinistros e benefícios ocorridos e a ocorrer, as despesas administrativas, as despesas alocaíveis relacionadas aos sinistros, opções intrínsecas e excedentes financeiros, salvados e ressarcimentos e despesas diretamente relacionadas aos contratos de seguros.

Para o cálculo do valor presente dos fluxos projetados a Companhia e suas controladas utilizaram estruturas a termo da taxa de juros livre de risco (ETTJ), elaboradas pela SUSEP (Danos) e Fenaprevi (Vida e previdência) ambas autorizadas pela SUSEP.

De acordo com a Circular SUSEP nº 517/2015 e alterações subsequentes, o teste foi segmentado em seguro de pessoas e danos, e não foram incluídos nos testes de adequação os passivos relacionados ao seguro DPVAT.

**Danos**

O valor presente esperado do fluxo de caixa relativo a sinistros ocorridos, já refletido pela expectativa de despesas alocaíveis a sinistros e salvados, foi comparado as provisões técnicas de sinistros ocorridos - PSL e IBNR.

O valor presente esperado do fluxo referente a sinistro a ocorrer, relativo a apólices vigentes, acrescido das despesas administrativas e outras despesas referentes a produtos em *run-off*, foi comparado a soma da PPNG e PPNG-RVNE.

A sinistralidade média projetada foi de 23,8% para o ramo Garantia Estendida e de 57,12% para os ramos elementares, incluindo neste cálculo a estimativa de prêmio futuro da carteira de seguro habitacional, cuja característica é baixa sinistralidade e prazos longos de vigência, pois acompanha o período de financiamento do imóvel.

O resseguro médio projetado no estudo, calculado com base nos sinistros avisados foi de 7,14%.

O resultado do teste de adequação, para os seguros de danos, não apresentou insuficiência e, consequentemente, registro de provisões adicionais aos passivos de seguro já registrados na data-base.

**Pessoas**

Para os produtos de previdência complementar aberta, e vida com cobertura por sobrevivência, os contratos são agrupados com base no artigo 52, parágrafo 3º da Circular SUSEP 517/2015 e os resultados para fins de gerenciamento são segregados conforme artigo 52, parágrafo 7º da presente Circular.

A sinistralidade média projetada foi de 39,4% para os ramos Pessoas Individual e Coletivo, obtida a partir de análise baseada em triângulos de desenvolvimento de sinistros da Companhia gerados com informações a partir de janeiro de 2009.

O resultado do teste de adequação de passivos (TAP), realizado para a data-base de 31 de dezembro de 2019, apresentou uma insuficiência total de R\$2.071.111 que, em atendimento à Circular SUSEP 543/16, foi integralmente compensada pela parcela correspondente à diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos títulos vinculados em garantia das provisões técnicas classificadas na categoria “mantidos até o vencimento” correspondente a R\$7.586.849.

**(viii) Tábuas, taxas e carregamento dos principais produtos de Vida e Previdência comercializados**

Produto	Tábua	Taxa de juros	Taxa de carregamento
Planos de Aposentadoria (PGBL e VGBL).....	BR-EMS	0%	0%
Seguros de Pessoas e Coberturas de Risco.....	AT83 e CSO-58	2% a 6%	10% a 30%

**(ix) Taxas de carregamento dos principais produtos de capitalização**

Processo SUSEP	Tipo	2019	2018
15414.900860/2019-79 .....	PU	8,46%	-
15414.901272/2019-52 .....	PU	8,46%	-
15414.901281/2019-43 .....	PU	8,90%	-
15414.901273/2019-05 .....	PU	12,42%	-
15414.900003/2018-98 .....	PU	12,42%	12,42%
15414.901363/2017-26 .....	PM	12,78%	12,78%
15414.900061/2014-98 .....	PM	7,81%	7,81%
15414.004839/2008-98 .....	PM	9,81%	9,81%
15414.901053/2016-21 .....	PM	10,52%	10,52%
15414.003682/2003-79 .....	PM	8,05%	8,05%

**p. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias****(i) Ativos contingentes**

São reconhecidos contabilmente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro exigível. Os ativos contingentes cuja expectativa de êxito é provável são divulgados, quando aplicável.

**(ii) Passivos contingentes**

São constituídos levando em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e no posicionamento dos 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. Os passivos contingentes classificadas como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas quando individualmente relevantes, e os classificados como remotos não são divulgados.

**(iii) Obrigações legais - fiscais e previdenciárias**

Decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que, independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos nas demonstrações contábeis.

**q. Benefícios a empregados****(i) Obrigações de curto prazo**

As obrigações de benefícios de curto prazo para empregados são mensuradas e lançadas como despesa à medida que o serviço respectivo é prestado.

**(ii) Obrigações por aposentadorias****Plano de contribuição definida**

A Companhia é patrocinadora de um plano de previdência complementar para seus funcionários e administradores, na modalidade contribuição definida, que permite acumular recursos financeiros ao longo da carreira profissional do participante mediante contribuições pagas por ele mesmo e pela empresa patrocinadora, sendo os recursos investidos em um FIE (Fundo de Investimento Exclusivo). O Plano é administrado pela Bradesco Vida e Previdência S.A. e a BRAM – Bradesco Asset Management S.A. DTVM é a responsável pela gestão financeira dos fundos FIEs.

O Plano de Previdência Complementar conta com contribuições dos funcionários e administradores da Companhia equivalentes a, no mínimo, 4% do salário e, pela empresa, 5% do salário, acrescidas do percentual destinado a coberturas dos benefícios de risco (morte e invalidez). As obrigações atuariais do plano de contribuição definida estão integralmente cobertas pelo patrimônio do FIE correspondente. Além do plano apresentado, está assegurado aos participantes que, em 2001, optaram em migrar do plano de benefício definido, um benefício proporcional diferido, correspondente aos seus direitos acumulados naquele plano. Para os participantes ativos, aposentados e pensionistas do plano de benefício definido, em extinção, o valor presente das obrigações atuariais do plano está integralmente coberto por ativos garantidores.

**(iii) Outras obrigações pós-emprego**

Há custeio do plano de saúde para ex-funcionários e seus dependentes legais por um período de 180 ou 270 dias da data de desligamento a depender do tempo de empresa.

**(iv) Outros benefícios de curto prazo**

Outros benefícios de curto prazo, tais como seguro-saúde, assistência odontológica, seguro de vida e de acidentes pessoais e treinamento profissional, são oferecidos aos funcionários e administradores e reconhecidos no resultado à medida que são incorridos.

**r. Imposto de renda e contribuição social**

O imposto de renda é calculado à alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescido de 10% sobre a parcela do lucro tributável excedente a R\$240 para o período. A contribuição social sobre o lucro líquido 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 e retornará à alíquota de 15% a partir de janeiro de 2019.

A despesa com imposto de renda e contribuição social compreende os impostos de renda correntes e diferidos. O imposto corrente e o imposto diferido são reconhecidos no resultado a menos que estejam relacionados a itens diretamente reconhecidos no patrimônio líquido. O imposto corrente é o imposto a pagar sobre lucro tributável do período calculado com base nas alíquotas vigentes na data de balanço e inclui qualquer ajuste aos impostos a pagar com relação aos períodos anteriores.

O imposto diferido é reconhecido com relação às diferenças temporárias entre os valores contábeis de ativos e passivos para fins de recolhimento (impostos correntes). Um ativo de imposto de renda e contribuição social diferido é reconhecido por perdas fiscais, créditos fiscais e diferenças temporárias dedutíveis não utilizadas quando é provável que lucros futuros sujeitos à tributação estejam disponíveis e contra os quais serão utilizados. Os ativos e passivos fiscais diferidos são compensados caso haja um direito legal de compensar passivos e ativos fiscais correntes, e eles se relacionam a imposto de renda e contribuição social lançado pela mesma autoridade tributária sobre a entidade sujeita à tributação. Ativos de imposto de renda e contribuição social diferido são revisados a cada data de balanço e serão reduzidos na medida em que sua realização não seja provável.

**s. Resultado**

O resultado é apurado pelo regime de competência.

Os prêmios de seguros e cosseguos, deduzidos dos prêmios cedidos em cosseguos e as comissões correspondentes são registrados quando da emissão das respectivas apólices/certificados/endoross e faturas, ou pelo início de vigência do risco para os casos em que o risco tem início antes da emissão, e apropriados, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência das apólices, por meio de constituição e reversão da provisão de prêmios não ganhos e dos custos de aquisição diferidos.

As receitas de prêmios e os custos de aquisição diferidos, relativas aos riscos vigentes ainda sem emissão das respectivas apólices, são reconhecidas ao resultado no início da cobertura do risco, em bases estimadas.

Os prêmios de seguro saúde são registrados na conta de prêmios emitidos (resultado) ou provisão para prêmios/contraprestações não ganhas (PPCNG), conforme período de cobertura dos contratos vigentes na data do balanço.

As receitas e despesas decorrentes de operações de seguros do ramo DPVAT são contabilizadas com base nas informações recebidas da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A.

As operações de cosseguos aceitos e de retrocessões são contabilizadas com base nas informações recebidas das congêneres e do IRB - Brasil Resseguros S.A., respectivamente.

As operações de resseguro são registradas com base em prestações de contas que estão sujeitas à análise pelos resseguradores. O diferimento dos prêmios de resseguros cedidos de contratos proporcionais é realizado de forma consistente com o respectivo prêmio de seguro relacionado, enquanto o diferimento dos prêmios de contratos não proporcionais é realizado em função do período de vigência dos respectivos contratos.

As angariações e agenciamento das operações de seguros são diferidos e apropriados ao resultado, de forma linear, pelo prazo de vinte e quatro meses nas operações de seguro saúde e pelo prazo de doze meses nas demais operações.

As contribuições de planos previdenciários e os prêmios de seguros de vida com cobertura de sobrevivência são reconhecidos no resultado quando do seu efetivo recebimento.

As rendas com taxa de gestão são apropriadas ao resultado pelo regime de competência, segundo taxas estabelecidas contratualmente.

As receitas dos planos de capitalização são reconhecidas contabilmente no mês de sua emissão, de acordo com os tipos de arrecadação, podendo ser em pagamentos mensais ou em pagamento único. Cada título tem um valor nominal, que é atualizado monetariamente pela Taxa Referencial (TR) e juros de acordo com as condições gerais do plano.

As correspondentes provisões técnicas de capitalização são constituídas simultaneamente ao reconhecimento das receitas.

As receitas com planos de capitalização prescritos são reconhecidas após o período de prescrição, de acordo com a legislação brasileira, que é de até 20 anos para títulos e sorteios não resgatados até 11 de novembro de 2003 e de 5 anos após esta data.

As despesas com colocação de títulos de capitalização, classificadas como “Custo de aquisição”, são reconhecidas contabilmente quando incorridas.

A participação mínima dos funcionários no resultado é apurada com base na convenção coletiva firmada com o sindicato da categoria. Complementos adicionais à participação mínima são reconhecidos de acordo com metas estipuladas pela Administração do Grupo Bradesco Seguros.

As receitas financeiras abrangem receitas de juros sobre os ativos dos fundos investidos (incluindo ativos financeiros disponíveis para venda), receitas de dividendos, ganhos na alienação de ativos financeiros disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado, rendimentos auferidos na apuração do valor de custo dos títulos mantidos até o vencimento e reclassificações de ganhos previamente reconhecidos em outros resultados abrangentes. A receita de juros é reconhecida no resultado, através do método dos juros efetivos.

As despesas financeiras abrangem perdas em alienação de ativos disponíveis para venda, variações no valor justo de ativos financeiros mensurados pelo valor justo por meio do resultado e perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*) reconhecidas nos ativos financeiros (exceto empréstimos e recebíveis).

**t. Novas normas e interpretações ainda não adotadas**

Uma série de novas normas ou alterações de normas e interpretações serão aplicáveis quando referidas pela SUSEP – Superintendência de Seguros Privados e ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar, que serão efetivas para períodos iniciados em e após 1º de janeiro de 2018.

**CPC 48 – Instrumentos Financeiros**

Em vigor pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis desde 1º de janeiro de 2018, apresenta novos modelos para a classificação e mensuração de instrumentos financeiros, mensuração de perdas esperadas de crédito para ativos financeiros e contratuais, como também novos requisitos sobre a contabilização de hedge. A Companhia optou por aplicar a isenção temporária do IFRS 9/CPC 48 e continuará a aplicar o IAS 39/CPC 38 até a data efetiva do IFRS 17 de Contratos de Seguros.

**CPC 06 (R2) – Operações de Arrendamento Mercantil**

Em vigor pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis desde 1º de janeiro de 2019, o objetivo desta norma é garantir que arrendatários e arrendadores forneçam informações relevantes de modo que representem fielmente essas transações, esta norma altera de maneira mais substancial a contabilidade das entidades arrendatárias, sendo também requeridas certas divulgações no caso das entidades arrendadoras. A Companhia avaliou e entendeu não ser relevante o impacto às demonstrações contábeis.

**IFRS 17 – Contratos de Seguros**

A IFRS 17 estabelece os princípios para o reconhecimento, mensuração, apresentação e divulgação de contratos de seguro dentro do escopo da Norma. O objetivo da IFRS 17 é assegurar que uma entidade forneça informações relevantes que representem fielmente esses contratos. Essas informações fornecem uma base para os usuários de demonstrações contábeis avaliarem o efeito que os contratos de seguros têm sobre a posição financeira, o desempenho financeiro e os fluxos de caixa da Companhia.

A IFRS 17 entra em vigor para períodos anuais com início em ou após 1º de janeiro de 2022.

**Prêmio de Reintegração**

De acordo com o Manual de Práticas e Procedimentos Contábeis do Mercado Segurador, elaborado pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, vigente a partir de janeiro de 2020, houve a alteração do fator gerador do registro contábil do prêmio de reintegração passando do momento da liquidação para o momento do aviso de sinistro e sua vigência se dará em 1º de janeiro de 2021. A administração avaliou e entende não ser relevante o impacto às demonstrações contábeis.

**Resolução Normativa – RN nº 435/2018**

Esta Resolução altera o Plano de Contas Padrão da ANS para as operadoras de planos de assistência à saúde, revogando a Resolução Normativa anterior de nº 290, de 27 de fevereiro de 2012, destacando que, a partir das demonstrações financeiras do exercício de 2020, as operadoras de grande porte deverão informar em notas explicativas a realização do Teste de Adequação de Passivo – TAP, de acordo com as regras e parâmetros definidos nesta norma, incluindo: a) todas as bases técnicas utilizadas para as estimativas correntes dos fluxos de caixa além daquelas estabelecidas nesta norma, bem como os agrupamentos de contratos similares adotados, observado o mínimo exigido; b) as estimativas correntes de fluxo de caixa de cada agrupamento de contratos similares que apresentarem resultado negativo. Não é esperado que essas alterações tenham um impacto significativo nas Demonstrações Contábeis individuais e consolidadas da Companhia.

**Resolução Normativa – RN nº 442/2018**

Em 20 de dezembro de 2018, a Resolução Normativa RN nº 393/2015, que dispõe sobre critérios de constituição de Provisões Técnicas no mercado de operadoras de planos de assistência à saúde, através da Resolução Normativa RN nº 442, foi alterada, passando a instituir: (i) a constituição da Provisão de Eventos/Sinistros Ocorridos e Não Avisados ocorridos no SUS – PEONA SUS, referente à estimativa do montante de eventos/sinistros originados no Sistema Único de Saúde, que tenham ocorrido e que não tenham sido avisados à Operadora; (ii) a constituição da Provisão para Insuficiência de Contraprestação/Prêmio – PIC, referente à insuficiência de contraprestação/prêmio para a cobertura dos eventos/sinistros a ocorrer, quando constatada.

A referida resolução entrou em vigor em 1º de janeiro de 2020, e os impactos decorrentes da aplicação da referida Norma, são os que se seguem:

Provisão de Eventos/Sinistros Ocorridos e Não Avisados ocorridos no SUS – PEONA SUS, conforme as informações disponibilizadas pela Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS), em 5 de fevereiro de 2020, referentes aos procedimentos realizados na rede assistencial do Sistema (SUS), haverá a necessidade de registro de provisão, a partir de janeiro de 2020, em montante equivalente aproximadamente 1% do Patrimônio líquido.

Provisão para Insuficiência de Contraprestação/Prêmio – PIC – A Companhia procedeu ao cálculo da referida provisão de acordo com os requerimentos da RN 442/18, e não foi identificado insuficiência. Portanto, nenhuma provisão será constituída.

**3. Gerenciamento de riscos**

**a. Introdução**

A Bradesco Seguros está exposta aos riscos de seguros/subscrição, crédito, liquidez, mercado e operacional, provenientes de suas operações e que poderiam afetar os objetivos estratégicos e financeiros.

Esta nota apresenta informações sobre a exposição a cada um dos riscos acima, os objetivos, as políticas, os processos de mensuração e o gerenciamento de riscos.

**Estrutura de gerenciamento de riscos**

O gerenciamento de riscos é essencial em todas as atividades, utilizando-o com o objetivo de adicionar valor ao negócio à medida que proporciona suporte às áreas de negócios no planejamento das atividades, maximizando a utilização de recursos próprios e de terceiros, em benefício dos acionistas e das operações do Grupo.

Investimentos nas ações relacionadas ao processo de gerenciamento de riscos são realizados, especialmente na capacitação do quadro de funcionários. Tem-se o objetivo de elevar a qualidade de gerenciamento de riscos e de garantir o necessário foco a estas atividades, que produzem valor agregado.

No sentido amplo, o processo de Governança Corporativa representa o conjunto de práticas que tem por finalidade otimizar o desempenho de uma Companhia e proteger os acionistas, investidores, clientes, colaboradores, fornecedores, etc., bem como agregar valor e contribuir para sua sustentabilidade, envolvendo, principalmente, aspectos voltados à transparência e prestação de contas.

Nesse contexto, o processo de gerenciamento de riscos conta com a participação de todas as camadas contempladas pelo escopo de Governança Corporativa, que abrange desde a Alta Administração até as diversas áreas de negócios e produtos na identificação e gestão dos riscos.

Esta estrutura encontra-se alinhada com as melhores práticas de mercado, contando com políticas, Comitês com funções específicas e estrutura diretiva, estabelecendo diretrizes e normas, provendo recursos humanos e tecnológicos, voltados a estas atividades.

O gerenciamento dos riscos inerentes às atividades de modo integrado é abordado, dentro de um processo, apoiado em estrutura independente (no que tange a regulamentos, normas e políticas internas). Essa abordagem proporciona o aprimoramento contínuo dos modelos de gestão de riscos e minimiza a existência de lacunas que comprometam sua correta identificação e mensuração.

A estrutura do processo de gerenciamento de riscos permite que os riscos de seguro/subscrição, crédito, liquidez, mercado e operacional sejam identificados, avaliados, monitorados, controlados e mitigados de modo unificado.

Para assegurar a uniformidade ao processo de gerenciamento de riscos, há um fórum constante de alto nível, sobre o tema, o que o intuito de se obter sinergia entre estas atividades. Essa instância denominada Comitê Executivo de Gestão de Riscos do Grupo Bradesco Seguros estuda todos os riscos (subscrição, crédito, mercado, liquidez e operacional), define os limites de tolerância aos seus respectivos riscos e elabora planos de mitigação entre outras atribuições.

Adicionalmente, foi instituída a Comissão Técnica de Premissas e Modelos, que tem como principal atribuição avaliar e antecipar possíveis impactos quando da alteração de premissas no cálculo das provisões, alteração de estratégia no lançamento de produtos e assuntos relacionados à Gestão de Capital com impacto na Solvência ou nível de Appetite a Riscos. Existem ainda os Comitês Executivos definidos pelo Banco Bradesco para tratar os assuntos relacionados ao Risco de Crédito, Mercado, Liquidez e Operacional, que são submetidos ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital, que tem por atribuição assessorar o Conselho de Administração na aprovação de políticas institucionais, diretrizes operacionais e estabelecimento de limites de exposição a riscos.

**b. Risco de seguro/subscrição**

O risco de seguro é o risco transferido por qualquer contrato de seguros onde há a possibilidade futura de que o evento de sinistro ocorra e onde haja incerteza sobre o valor de indenização resultante do evento de sinistro. Dentro do risco de seguro, destaca-se também o risco de subscrição que advém de uma situação econômica adversa que contraria as expectativas da Companhia no momento da elaboração de sua política de subscrição no que se refere às incertezas existentes tanto na definição das premissas atuariais quanto na constituição das provisões técnicas bem como para fins de precificação e cálculo dos prêmios de seguro e contribuições. Em síntese, é o risco de que a frequência ou a severidade de sinistros ou benefícios ocorridos sejam maiores do que aqueles estimados pelo Grupo.

O gerenciamento do risco de subscrição é realizado pela Superintendência Técnica. As políticas de subscrição e aceitação de riscos são periodicamente avaliadas através de grupos de trabalho. Além disso, a Diretoria de Gestão de Riscos, Controles Internos e Compliance, parte integrante da estrutura de gerenciamento de riscos, têm como uma de suas principais atribuições a estruturação de modelos internos para risco de subscrição e cálculo de capital regulatório para esses negócios e certifica os estudos de precificação de novos produtos.

O processo de gerenciamento busca diversificar as operações de seguros, visando primar pelo balanceamento da carteira, e se sustenta no agrupamento de riscos com características similares, de forma a reduzir o impacto de riscos isolados.

**Incertezas na estimativa de pagamentos futuros de sinistros**

Os sinistros são devidos à medida que ocorridos. O Grupo deve efetuar a indenização de todos os eventos cobertos ocorridos durante a vigência da apólice, mesmo que a perda seja descoberta após o término da vigência desta. Como resultado, os sinistros são avisados ao longo de um período e parte significativa destes sinistros está relacionada à provisão de sinistros ocorridos e não avisados (IBNR). O custo estimado de sinistro inclui despesas diretas a serem incorridas na sua liquidação. Considerando as incertezas inerentes ao processo de estimativa das provisões de sinistros, pode acontecer da liquidação final mostrar-se diferente do passivo inicialmente constituído.

**Gerenciamento de ativos e passivos (ALM)**

O Grupo Bradesco Seguros realiza periodicamente a análise dos fluxos de ativos e passivos mantidos em carteira, – Asset Liability Management (ALM). A metodologia da análise compreende a observação de suficiência ou insuficiência do valor presente do fluxo de ativos em relação ao valor presente do fluxo de passivos, assim como a duração dos ativos em relação à duração dos passivos. O objetivo é verificar se a situação da carteira de ativos e passivos está equilibrada para honrar os compromissos futuros do Grupo com seus participantes e segurados.

As premissas atuariais utilizadas na geração do fluxo dos passivos estão em linha com as práticas atuariais e também com as características da carteira de produtos do Grupo.

**Gerenciamento de riscos por segmento de negócios**

O monitoramento da carteira de contratos de seguros permite o acompanhamento e a adequação das tarifas praticadas, bem como avaliar a eventual necessidade de alterações. São consideradas, também, outras ferramentas de monitoramento: (i) análises de sensibilidade, (ii) verificação de algoritmos e alertas dos sistemas corporativos (de subscrição, emissão e sinistros).

**Principais riscos associados aos seguros de bens**

- Flutuações na ocasião, frequência e gravidade dos sinistros e das indenizações de sinistros relativas a expectativas;
- Sinistros imprevistos resultantes de um risco isolado;
- Precificação incorreta ou subscrição inadequada de riscos;
- Políticas de resseguro ou técnicas de transferência de riscos inadequadas; e
- Provisões técnicas insuficientes ou supervalorizadas.

A natureza dos seguros subscritos, em geral, é de curta duração.

As estratégias e metas de subscrição são ajustadas pela Administração e divulgadas por meio de políticas internas e manuais de práticas e procedimentos.

A seguir apresentamos um resumo dos riscos inerentes nas principais linhas de negócios de seguros de bens:

- Seguro de veículos inclui, entre outros, danos físicos, perda do veículo segurado, seguro de responsabilidade de terceiros para automóveis e acidentes pessoais passageiros; e
- Seguros empresariais, residenciais e diversos e incluem, entre outros, riscos de incêndio (ex: incêndio, explosão e interrupção do negócio), desastres naturais (ex: terremoto, vendaval e enchente), linhas de engenharia (ex: explosão de caldeiras, quebra de maquinários e construção), marítimos (carga e casco) e seguro de responsabilidades.

**Gerenciamento dos riscos de seguro de vida e bens**

O Grupo Bradesco Seguros monitora e avalia a exposição de risco, sendo responsável pelo desenvolvimento, implementação e revisão das políticas referentes à subscrição, tratamento de sinistros, resseguro e constituição das provisões técnicas. A implementação dessas políticas e o gerenciamento desses riscos são apoiados pela Superintendência Técnica. As Superintendências Técnicas desenvolveram mecanismos, como, por exemplo, agrupamentos dos riscos por CPF, CNPJ e endereços de riscos, que identificam, quantificam e gerenciam exposições acumuladas para contê-las dentro dos limites definidos nas políticas internas.

**Principais riscos associados aos seguros de vida e previdência**

Os seguros de vida e previdência são de natureza de longo prazo, exceto as apólices de vida em grupo sem cobertura por sobrevivência e, por este motivo, são utilizadas diversas premissas atuariais para gerenciar e estimar os riscos envolvidos, tais como: premissas sobre retornos de investimento, longevidade, taxas de mortalidade e persistência. As estimativas são baseadas na experiência histórica e nas expectativas atuariais.

Os riscos associados ao seguro de vida e previdência incluem, entre outros:

- Risco biométrico, que inclui experiência de mortalidade, morbidade adversa e invalidez. O risco de mortalidade pode se referir aos segurados que vivam mais tempo do que o previsto (longevidade) ou que morram antes do que o previsto. Isto porque alguns produtos garantem uma indenização se a pessoa morre, outros produtos garantem o pagamento de quantias regulares enquanto o segurado permanecer vivo;
- Risco de comportamento do segurado, que inclui experiência de persistência. Taxas de persistências baixas para alguns produtos podem fazer com que menos apólices/contratos permaneçam contratados para ajudar a cobrir as despesas fixas e reduzir os fluxos de caixa positivos futuros do negócio subscrito. A persistência baixa pode causar impacto de liquidez quando se trata de produtos que prevêem o benefício de resgate;
- O risco do seguro de vida coletivo resulta da exposição a mortalidade e morbidade e à exposição à experiência operacional pior do que o previsto sobre fatores, tais como, níveis de persistência e despesas de administração; e
- Alguns produtos de vida e previdência possuem garantias de rentabilidades pré-definidas, que incluem um risco devido as movimentações nos mercados financeiros, retornos de investimento e risco de taxa de juros que são gerenciados como parte do risco de mercado.

**Gerenciamento dos riscos de seguro de vida e previdência**

O Grupo monitora e avalia a exposição de risco, sendo responsável pelo desenvolvimento, implementação e revisão das políticas referentes à subscrição, tratamento de sinistros e provisões técnicas de seguros. A implementação dessas políticas e o gerenciamento desses riscos são apoiados pela Superintendência Técnica.

- A Superintendência Técnica desenvolveu mecanismos, tais como análise de eventuais acúmulos de riscos com base em relatórios mensais, que identificam, quantificam e gerenciam exposições acumuladas para contê-las dentro dos limites definidos nas políticas internas;
- O risco de longevidade é monitorado em relação aos mais recentes dados e às tendências do ambiente que o Grupo

opera. A Administração monitora a exposição a este risco e as implicações de capital para gerenciar os possíveis impactos, bem como a captação de capital que os negócios poderão exigir. A Administração adota para o cálculo das provisões técnicas, premissas de melhoria contínua na longevidade futura da população, de forma a se antever e assim estar coberta de possíveis impactos gerados pela melhora da expectativa de vida da população segurada/assistida;

- Riscos de mortalidade e morbidade são atenuados mediante a cessão de resseguro na modalidade catástrofe;
- O risco de persistência é gerenciado através do monitoramento frequente da experiência do Grupo. A Administração também estabeleceu diretrizes sobre o gerenciamento da persistência para monitorar e implementar iniciativas específicas para melhorar, quando for o caso, a retenção de apólices que possam preservar; e
- O risco de um elevado nível de despesas é monitorado principalmente pela avaliação da rentabilidade das unidades de negócio e o monitoramento frequente dos níveis de despesa.

**Principais riscos associados ao seguro saúde**

- Flutuações na ocasião, frequência e gravidade dos sinistros e das indenizações de sinistros relativas a expectativas;
- Sinistros imprevistos resultantes de um risco isolado;
- Precificação incorreta ou subscrição inadequada de riscos; e
- Provisões técnicas insuficientes ou supervalorizadas.

Para o seguro saúde individual, onde algumas das suas provisões são calculadas com base na expectativa de fluxo de caixa futuro (diferença de sinistros esperados futuros e prêmios esperados futuros), além dos riscos citados acima, existe o risco biométrico, que inclui a experiência de mortalidade e longevidade, o risco de comportamento do segurado, que inclui a sua experiência de persistência e o risco de taxa de juros que são gerenciados como parte do risco de mercado.

**Gerenciamento dos riscos associados ao seguro saúde**

- O Grupo monitora e avalia a exposição de risco sendo responsável pelo desenvolvimento, implementação e revisão das políticas referentes à subscrição, tratamento de sinistros e provisões técnicas de seguros. A implementação dessas políticas e o gerenciamento desses riscos são apoiados pela Superintendência de Atuária e Estatística;
- A Superintendência de Atuária e Estatística desenvolveu mecanismos, tais como, boletins estatísticos de sinistralidade e desempenho por ramo, que identificam, quantificam e gerenciam exposições acumuladas para contê-las dentro dos limites definidos nas políticas internas;
- O risco de longevidade é cuidadosamente monitorado em relação aos mais recentes dados e às tendências do ambiente que o Grupo opera. A Administração monitora a exposição a este risco e as implicações de capital para gerenciar os possíveis impactos, bem como a captação de capital que os negócios poderão exigir;
- O risco de persistência é gerenciado através do monitoramento frequente da experiência do Grupo. A Administração também estabeleceu diretrizes sobre o gerenciamento da persistência para monitorar e implementar iniciativas específicas para melhorar a retenção de apólices que possam preservar; e
- O risco de um elevado nível de despesas é monitorado principalmente pela avaliação da rentabilidade das unidades de negócio e o monitoramento frequente dos níveis de despesa.

**Principais riscos associados aos títulos de capitalização**

Os títulos de capitalização são de duração de médio e longo prazos, e por este motivo são utilizadas algumas premissas atuariais para monitorar e estimar os riscos envolvidos baseados na experiência histórica, tais como: premissas sobre retorno de investimentos, despesas administrativas, persistência e sorteios.

Os riscos associados aos títulos de capitalização incluem, entre outros:

- Risco de sorteio, que corresponde à expectativa do Grupo em pagar prêmios de títulos sorteados em séries não integralizadas;
- Risco de comportamento do cliente, que inclui experiência de persistência;
- Os títulos de capitalização possuem garantias de rentabilidade pré-definidas, que corresponde ao risco de taxa de juros, que é gerenciado como parte do risco de mercado; e
- Risco de despesa administrativa, que corresponde à possibilidade do Grupo ter despesas maiores que as esperadas.

**Gerenciamento dos riscos dos títulos de capitalização**

O Grupo monitora e avalia a exposição de riscos, sendo responsável pelo desenvolvimento, implementação e revisão das políticas referentes à subscrição de riscos e adequação das provisões técnicas. A implementação dessas políticas e o gerenciamento desses riscos são apoiados pela Superintendência Técnica.

- O risco de sorteio é gerenciado pelo acompanhamento constante do desempenho das séries de títulos não integralizadas;
- O risco de persistência é gerenciado por meio do monitoramento frequente da experiência histórica do Grupo; e
- O risco de um elevado nível de despesas é gerenciado principalmente pela avaliação da rentabilidade da empresa e pelo monitoramento frequente dos níveis das despesas administrativas.

**Resultados das análises de sensibilidade**

Alguns resultados das análises de sensibilidade estão apresentados abaixo. Para cada cenário de sensibilidade, é demonstrado o impacto no resultado do Grupo de uma mudança razoável e possível em apenas um único fator. Ressaltamos que nas operações de seguros não existem riscos cambiais significativos.

Fator de sensibilidade	Descrição do fator de sensibilidade aplicado
Taxa de juros	O impacto de uma redução na curva da taxa a termo livre de risco.
Sinistralidade	O impacto de um aumento na sinistralidade para o negócio.
Longevidade ( <i>improvement</i> )	O impacto de um aumento na estimativa de melhoria da sobrevivência para contratos de anuidade.
Conversão em renda	O impacto de um aumento no índice de conversão em renda para contratos de anuidade.

**Seguros de Vida com Cobertura de Sobrevivência e Previdência e Seguro de Vida Individual**

O teste de sensibilidade foi efetuado considerando as mesmas bases do teste do TAP com variação nas premissas listadas abaixo considerando a data-base de 31 de dezembro de 2019:

	Taxa de juros	Improvement	Conversão em renda	Taxa de juros
<b>Impacto no resultado e patrimônio líquido após impostos e contribuições</b>	Variação de – 5%	+ 0,2 pontos percentuais	+ 5 pontos percentuais	ETTJ SUSEP(**) (Ofício4/2019)
Planos Tradicionais (fase de contribuição)	(2.839)	(373)	(5.952)	(4.373)
PGBL/VGBL (fase de contribuição)	(9.217)	(1.819)	(38.797)	(21.024)
Todos os planos (fase de concessão)	(864)	(338)	-	(878)
<b>Total (*)</b>	<b>(12.920)</b>	<b>(2.530)</b>	<b>(44.749)</b>	<b>(26.275)</b>

(\*) O impacto considera a compensação da parcela correspondente à diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos títulos vinculados em cobertura das provisões técnicas classificados na categoria "mantidos até o vencimento".

(\*\*) Vide nota 4c "Cobertura das Provisões Técnicas".

**Seguro de danos, vida, saúde e odontológico**

Para os seguros de danos, de pessoas (exceto vida individual), saúde e odontológico, a tabela abaixo apresenta o impacto no resultado e patrimônio líquido caso houvesse aumento na sinistralidade em 1 ponto percentual nos últimos doze meses da data-base do cálculo:

	Bruto de resseguro	Líquido de resseguro
<b>Impacto no resultado e patrimônio líquido após impostos e contribuições</b>		
Auto	(24.258)	(24.258)
Ramos elementares	(9.953)	(9.664)
Vida	(31.701)	(31.549)
Saúde	(123.571)	(123.571)
Odontológico	(4.984)	(4.984)

**Concentração de riscos**

As potenciais exposições à concentração de riscos são monitoradas por relatórios gerenciais onde são observados os resultados dos contratos vendidos por região geográfica e segmentos de negócio. Os quadros abaixo mostram a concentração de risco no âmbito do negócio por região e por segmento (exceto capitalização, saúde e odontológico) baseada nos valores de prêmios emitidos:

Distribuição do Prêmio Emitido Líquido de Resseguro – 2019						
Região Geográfica	Auto	Ramos elementares	PGBL	Previdência Tradicional	VGBL	Seguros de Vida Total
Sudeste	1.657.153	1.134.740	2.476.981	730.737	16.848.237	6.489.645
Sul	920.580	232.121	131.155	204.935	3.585.847	1.005.101
Nordeste	773.300	103.320	90.763	131.656	2.597.131	546.073
Centro-Oeste	627.409	95.081	47.167	79.261	1.829.467	363.694
Norte	136.984	35.370	24.082	38.166	703.182	184.141
<b>Total (*)</b>	<b>4.115.426</b>	<b>1.600.632</b>	<b>2.770.148</b>	<b>1.184.755</b>	<b>25.563.864</b>	<b>8.588.654</b>

Distribuição do Prêmio Emitido Líquido de Resseguro – 2018						
Região Geográfica	Auto	Ramos elementares	PGBL	Previdência Tradicional	VGBL	Seguros de Vida Total
Sudeste	1.604.694	1.043.495	2.228.154	1.143.675	15.504.456	5.389.895
Sul	893.190	225.860	96.740	400.471	3.125.558	747.780
Nordeste	756.643	98.391	80.405	209.112	2.421.662	412.812
Centro-Oeste	606.060	86.257	35.303	90.951	1.673.500	337.807
Norte	127.058	31.534	21.206	48.646	766.943	153.612
<b>Total (*)</b>	<b>3.987.645</b>	<b>1.485.537</b>	<b>2.461.808</b>	<b>1.892.855</b>	<b>23.492.119</b>	<b>7.041.906</b>

(\*) Não inclui os montantes de R\$1.479 (R\$283 em 2018), referente aos riscos vigentes e não emitidos (RVNE) e, R\$69.563 (R\$150.043 em 2018), relativo aos prêmios do convênio DPVAT.

**c. Risco de crédito**

O risco de crédito consiste na possibilidade de ocorrer em perdas associadas ao não cumprimento, pelo tomador ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, bem como a desvalorização de contrato decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador e a outros valores relativos ao descumprimento de obrigações financeiras da contraparte.

**Gerenciamento do risco de crédito**

O gerenciamento do risco de crédito do Grupo é um processo contínuo e evolutivo de mapeamento, desenvolvimento, aferição e diagnóstico através de modelos, instrumentos e procedimentos vigentes, exigindo alto grau de disciplina e controle nas análises das operações efetuadas, preservando a integridade e a independência dos processos.

Conforme exposto acima, o gerenciamento de risco de crédito é realizado de forma corporativa mediante procedimentos internos estruturados, independentes e embasados em documentação e relatórios próprios, devidamente avaliados pelas estruturas de gestão de riscos do Grupo Bradesco Seguros e do Banco Bradesco, e baseado em modelos internos, em fase de implementação gradual, visando à apuração, mensuração e cálculo do capital.

**Política de Resseguro**

Por mais que as empresas seguradoras sejam conservadoras e seletivas na escolha de seus parceiros, a compra de resseguro apresenta, naturalmente embutido em sua operação, o risco de crédito. Entretanto, no Brasil esse risco é relativamente amenizado em função das regras legais e regulamentares existentes, uma vez que as seguradoras devem operar com resseguradores registrados junto à SUSEP que são classificados como local, admitido ou eventual. Os resseguradores classificados como admitido e eventual, com sede no exterior, devem atender a requisitos mínimos específicos, previstos na legislação em vigor.

A política de compra de resseguro e a aprovação dos resseguradores que integram os seus contratos competem à Diretoria Executiva, sendo observados os requisitos mínimos legais e regulamentares, alguns deles visando minimizar o risco de crédito intrínseco à operação, e considerado o patrimônio líquido compatível aos montantes cedidos.

Outro aspecto importante nessa gestão de resseguro é o fato de que o Grupo busca trabalhar dentro de suas capacidades contratuais, evitando assim a compra frequente de coberturas em contratos facultativos e exposições mais elevadas ao risco de crédito.

Praticamente todas as carteiras de ramos elementares, exceto automóveis, possuem proteção de resseguro e, em sua maioria, com a conjugação de planos proporcionais e não proporcionais, por risco e/ou por evento. Atualmente, parte expressiva dos contratos automáticos (proporcionais e não proporcionais) é cedida ao IRB Brasil Resseguros S.A.. Alguns resseguradores admitidos participam com menor percentual individual, mas todos possuindo capital e rating superiores aos mínimos estabelecidos pela legislação brasileira, o que, no entendimento da Administração, reduz o risco de crédito.

Em 31 de dezembro de 2019, o prêmio cedido em resseguro foi de 0,66% (1,01% em 31 de dezembro de 2018) do prêmio emitido de ramos elementares (RE) e Vida, enquanto o prêmio emitido líquido de seguro de RE e Vida, foi de R\$10.232.509 (R\$8.605.368 em 31 de dezembro de 2018), respectivamente.

TIPO	Rating	2019		2018	
		Exposição (R\$)	%	Exposição (R\$)	%
LOCAL	AA-	3.659	2,19	-	-
LOCAL	A-	-	-	153.188	90,98
LOCAL	A+				

### Aplicações financeiras

No que se refere às aplicações financeiras, a Administração avalia o risco de crédito como baixo pelo fato de que a maior parte da carteira está concentrada em títulos de renda fixa públicos e operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais, como demonstrado abaixo:

Ativos Financeiros/Rating	Controladora		Exposto exclusivamente a risco de mercado		Total
	2019	AAA(*)	2019	2019	
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>1.230.577</b>	<b>8</b>	<b>1.230.585</b>	<b>8</b>	<b>1.230.585</b>
Título de Renda Fixa Público	1.217.807	-	1.217.807	-	1.217.807
Título de Renda Fixa Privado	12.770	-	12.770	-	12.770
Título de Renda Variável	-	8	-	8	8
<b>Disponível para venda</b>	<b>984.633</b>	<b>271.719</b>	<b>1.256.352</b>	<b>8</b>	<b>1.256.352</b>
Título de Renda Fixa Público	984.633	-	984.633	-	984.633
Título de Renda Variável	-	271.719	-	271.719	271.719

Ativos Financeiros/Rating	Controladora		Exposto exclusivamente a risco de mercado		Total
	2019	AAA(*)	2019	2019	
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>209.362.195</b>	<b>2.477.870</b>	<b>239.195</b>	<b>113.734</b>	<b>220.492.358</b>
Título de Renda Fixa Público	165.182.201	-	-	-	165.182.201
Título de Renda Fixa Privado	44.179.994	2.477.870	239.195	113.734	50.050.195
Título de Renda Variável	-	-	-	-	-
<b>Disponível para venda</b>	<b>42.718.900</b>	<b>3.153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44.166.400</b>
Título de Renda Fixa Público	42.676.849	-	-	-	42.676.849
Título de Renda Fixa Privado	42.051	3.153	-	-	117.146
Título de Renda Variável	-	-	-	-	-
Mantidos até o vencimento	<b>30.056.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.056.543</b>
Título de Renda Fixa Público	29.978.585	-	-	-	29.978.585
Título de Renda Fixa Privado	77.958	-	-	-	77.958

(\*) Os títulos públicos classificados nessa coluna referem-se a títulos do tesouro brasileiro (risco soberano). Trimestralmente são realizadas as reuniões do Comitê Executivo de Gestão de Riscos do Grupo Bradesco Seguros, do Comitê Executivo de Investimentos e, mensalmente, a Reunião Interna de Alocação de Ativos pela Área de Gestão de Investimentos da Bradesco Seguros S.A. para as tratativas deliberativas, possuindo as atribuições necessárias para o atendimento regulatório/aprimoramento nos processos de gestão.

### Exposições ao crédito de seguro

A exposição máxima de risco de crédito originado de prêmios a serem recebidos de segurados é considerada reduzida pela Administração, uma vez que em alguns casos a cobertura de sinistros pode ser cancelada (segundo regulamentação brasileira), caso os pagamentos dos prêmios não sejam efetuados na data de vencimento.

### Risco de liquidez

Risco de liquidez é a possibilidade da não existência de recursos financeiros suficientes para que o Grupo honre seus compromissos em razão dos descasamentos entre pagamentos e recebimentos, considerando as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O conhecimento e o acompanhamento deste risco são cruciais, sobretudo para que o Grupo possa liquidar as operações em tempo hábil e de modo seguro.

### Exposição ao risco de liquidez

O risco de liquidez é gerenciado pela reconciliação do fluxo de caixa de nossa carteira de investimentos com os respectivos passivos. Para tanto, são empregados métodos atuariais para estimar os passivos oriundos de contratos de seguro.

A qualidade de nossos investimentos também garante a capacidade de cobrimos alta exigência de liquidez.

A tabela a seguir apresenta o risco de liquidez a que a Companhia está exposta (i):

	Controladora		Consolidado	
	Fluxo de Ativos (ii)	Fluxo de Passivos (iii)	Fluxo de Ativos (ii)	Fluxo de Passivos (iii)
À vista ou sem vencimento definido	271.760	-	857.416	396.837
Fluxo de 0 a 3 meses	1.282.305	324.958	14.022.936	12.698.836
Fluxo de 3 a 12 meses	394.640	2.537.482	4.104.320	11.645.289
Fluxo de 12 a 60 meses	446.207	59.986	37.388.809	16.057.163
Fluxo acima de 60 meses	694.313	141.447	98.993.961	61.381.030
<b>Total</b>	<b>3.089.225</b>	<b>3.063.873</b>	<b>155.367.442</b>	<b>102.179.155</b>

(i) Os ativos financeiros foram distribuídos com base nos fluxos de caixa contratuais. As provisões técnicas foram distribuídas com base na expectativa de fluxo de caixa futuro (diferença de sinistros e prêmios esperados futuros), considerando o término de vigência dos contratos de seguros vigentes e a melhor expectativa quanto à data de liquidação de sinistros estimados. Esses fluxos foram estimados até a expectativa de pagamento e/ou recebimento. Não estão considerados no estudo os planos de previdência PGBL's e VGBL's.

(ii) O fluxo de ativos considera o disponível, equivalentes de caixa, aplicações, títulos e créditos a receber, créditos das operações com seguros e resseguros. As aplicações financeiras são substancialmente constituídas de Títulos Públicos Federais que, apesar de terem vencimentos de longo prazo, aquelas classificadas nas categorias disponível para venda e valor justo por meio do resultado, podem ser convertidas em caixa a qualquer momento, de acordo com o fluxo de caixa da Companhia.

(iii) O fluxo de passivos considera os passivos de contas a pagar, provisões técnicas e os débitos das operações com seguros e resseguro.

### Gerenciamento do risco de liquidez

O gerenciamento do risco de liquidez é exercido de forma corporativa, envolvendo um conjunto de controles, principalmente no que diz respeito ao estabelecimento de limites técnicos, com permanente avaliação das posições assumidas e instrumentos financeiros utilizados.

A política corporativa de gestão de riscos de mercado e liquidez tem por objetivos assegurar a existência de normas, critérios e procedimentos que garantam ao Grupo o estabelecimento de reserva mínima de liquidez, bem como a existência de estratégia e de planos de ação para situações de crise de liquidez. Trimestralmente, é realizada a reunião do Comitê Executivo de Gestão de Riscos do Grupo Bradesco Seguros para as tratativas deliberativas, possuindo as atribuições necessárias para o atendimento regulatório/aprimoramento nos processos de gestão.

### Risco de mercado

O risco de mercado é representado pela possibilidade de perda financeira por oscilação de preços e taxas de juros dos instrumentos financeiros do Grupo, uma vez que suas carteiras ativas e passivas podem apresentar descasamentos de prazos, moedas e indexadores.

Este risco é identificado, mensurado, mitigado e gerenciado, sendo as diretrizes e limites monitorados diariamente, de maneira independente.

O controle do risco de mercado é realizado para todas as empresas do Grupo. As atividades expostas a risco de mercado são mapeadas, mensuradas e classificadas quanto à probabilidade e magnitude, com seus respectivos planos de mitigação aprovados pela estrutura de governança.

### Gerenciamento do risco de mercado

O processo realizado de forma corporativa é aprovado pelo Conselho de Administração do Conglomerado Bradesco e reavaliado anualmente pelos comitês específicos, bem como pelo próprio Conselho de Administração.

### Definição de limites

As propostas de limites de risco de mercado são validadas em Comitês específicos de negócios, bem como pelos Comitês Executivos de Investimentos e de Gestão de Riscos do Grupo Bradesco Seguros. Posteriormente, são submetidas à aprovação do Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital, observando os limites definidos pelo Conselho de Administração, conforme as características das operações.

A carteira de investimentos financeiros do Grupo consiste em operações estruturais provenientes das linhas de negócio. Nesse tipo de operação, a intenção não é a negociação de curto prazo, visando se beneficiar de oscilações de mercado, mas sim a manutenção do investimento pelo período necessário ao seu tipo de negócio e demanda, atendendo suas necessidades específicas.

Os principais riscos monitorados são os riscos de taxa de juros e de carteira de ações.

### Modelos de mensuração do risco de mercado

As posições em ações são mensuradas mediante a metodologia de VaR Delta-Normal para o horizonte de 1 dia, com nível de confiança de 99% e volatilidades e correlações calculadas a partir de métodos estatísticos que atribuam maior peso aos retornos recentes.

A mensuração e o controle do risco de taxa de juros são feitos a partir da metodologia EVE (Economic Value Equity), que mede o impacto econômico sobre as posições, de acordo com os cenários elaborados pela área econômica do Banco Bradesco. Nesses cenários são determinados movimentos positivos e negativos que podem ocorrer nas curvas de taxas de juros, com impactos sobre nossos ativos e passivos ao longo da vida das operações, não representando necessariamente ajuste contábil.

### Análise de sensibilidade de risco de mercado

Fator de risco	Cenário	
	Choque de 1 ponto base para taxa de juros e 1% de variação para preços	
Índice Brasil Bolsa Balcão (B3) em pontos	114.489	
Taxa Prefixada de 1 ano	4,57%	
Cupom de IPCA de 1 ano	0,50%	

Os impactos líquidos de efeitos fiscais, desse cenário, sobre as posições em 31 de dezembro de 2019, seriam os seguintes:

	Fatores de risco		Total sem correlação	Total com correlação
	Taxa de juros	Índices de preços		
Controladora	(17)	(13.891)	(1.594)	(1.645)
Consolidado	(647)	(13.891)	(24.796)	(39.494)

Exposições sujeitas a variações de taxas de juros prefixadas e cupons de taxas de juros

Exposições sujeitas a variações de taxa dos cupons de índices de preços

Exposições sujeitas à variação da taxa dos cupons de moedas estrangeiras

Exposições sujeitas à variação do preço de ações

### Risco operacional

O risco operacional é representado pela perda resultante de processos internos, pessoas e sistemas inadequados ou falhos e de eventos externos. Essa definição inclui o Risco Legal, mas exclui o Estratégico e o de Imagem.

### Gerenciamento do Risco Operacional

O Grupo aborda o gerenciamento do risco operacional num processo de aprimoramento contínuo, visando acompanhar a evolução dinâmica dos negócios e minimizar a existência de lacunas que possam comprometer a qualidade deste gerenciamento.

Todo o processo de Governança Corporativa para gerenciamento do risco operacional é acompanhado trimestralmente pelos Comitês Executivos do Grupo Bradesco Seguros e do Banco Bradesco, cada qual com a sua especificidade, possuindo as seguintes atribuições:

- Garantir o cumprimento das políticas de gestão de risco operacional e de continuidade de negócios do Grupo;
- Assegurar a efetividade do processo de gerenciamento de risco operacional e de continuidade de negócios do Grupo;
- Aprovar e revisar, as definições e critérios, modelagens matemáticas e estatísticas e cálculos referentes ao montante da alocação de capital; e
- Avaliar e submeter à validação do Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital, com reporte aos comitês específicos, a política, estrutura, papéis, procedimentos e responsabilidades das dependências envolvidas no processo, bem como as revisões executadas anualmente.

### Procedimentos de controle e monitoramento contínuo:

- Identificar junto às dependências interna e externa do Grupo os eventos de perdas decorrentes de risco operacional assegurando o correto tratamento mediante as origens/causas, para a avaliação, monitoramento e controle do processo, possibilitando a redução dos impactos, ao menor custo.
- Estabelecer reuniões com os gestores e executivos, quanto ao tratamento das perdas junto às áreas, visando à melhoria contínua, às ações corretivas e preventivas do Risco Operacional.

### Gerenciamento de capital

O gerenciamento de capital é realizado de forma corporativa e visa assegurar que o Grupo Bradesco Seguros mantenha uma sólida base de capital para fazer face aos riscos inerentes às suas atividades, contribuindo para o alcance dos objetivos estratégicos e metas, de acordo com as características de cada empresa do grupo. Para tanto, são considerados o ambiente

de negócios, a natureza das operações, a complexidade e a especificidade de cada produto e serviço no mercado de atuação. O processo de adequação e gerenciamento de capital é acompanhado de forma permanente e prospectiva, seja em situações de normalidade de mercado, ou em condições extremas, atendendo os limites definidos pelos Órgãos Reguladores e/ou aos aspectos de Governança Corporativa.

### Limitações da análise de sensibilidade

As análises de sensibilidade demonstram o efeito de uma mudança em uma premissa importante enquanto as outras premissas permanecem inalteradas. Na realidade, existe uma correlação entre as premissas e outros fatores. Deve-se também ser observado que essas sensibilidades não são lineares, impactos maiores ou menores não devem ser interpolados ou extrapolados a partir desses resultados.

As análises de sensibilidade não levam em consideração que os ativos e passivos são gerenciados e controlados. Além disso, a posição financeira do Grupo poderá variar na ocasião em que qualquer movimentação no mercado ocorra. Por exemplo, a estratégia de gerenciamento de risco visa gerenciar a exposição a flutuações no mercado. À medida que os mercados de investimentos se movimentam através de diversos níveis, as ações de gerenciamento poderiam incluir a venda de investimentos, mudança na alocação da carteira, entre outras medidas de proteção.

### Aplicações

#### a. Resumo da classificação das aplicações financeiras

Títulos a valor justo por meio do resultado	Controladora		Consolidado	
	2019	%	2018	%
<b>Títulos a valor justo por meio do resultado</b>	<b>1.230.585</b>	<b>49,48</b>	<b>719.862</b>	<b>28,75</b>
Títulos de renda fixa - Fundos de investimento	1.230.576	49,48	717.996	28,68
Títulos de renda variável - Fundos de investimentos	9	-	1.866	0,07
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>1.256.352</b>	<b>50,52</b>	<b>1.783.628</b>	<b>71,25</b>
Títulos de renda variável - Ações	271.719	10,93	1.090.035	43,54
Títulos de renda fixa - Notas do tesouro nacional	979.032	39,37	183.112	7,31
Títulos de renda fixa - Letras financeiras do tesouro - judiciais	5.601	0,22	27.634	1,11
Títulos de renda fixa - Fundos de investimento	-	-	343.391	13,72
Títulos de renda fixa - Letras financeiras do tesouro	-	-	110.999	4,43
Títulos de renda fixa - Letras do tesouro nacional	-	-	28.457	1,14
<b>Total das aplicações financeiras</b>	<b>2.486.937</b>	<b>100,00</b>	<b>2.503.490</b>	<b>100,00</b>

Títulos a valor justo por meio do resultado	Controladora		Consolidado	
	2019	%	2018	%
<b>Títulos a valor justo por meio do resultado</b>	<b>220.492.358</b>	<b>74,81</b>	<b>208.585.727</b>	<b>75,98</b>
Quotas de fundos especialmente constituídos	210.044.615	71,27	198.748.039	72,39
Títulos de renda fixa - Fundos de investimento	10.298.241	3,49	9.693.502	3,53
Títulos de renda fixa - Letras financeiras do tesouro	89.770	0,03	95.600	0,03
Fundos de investimentos de terceiros	24.648	0,01	25.882	0,01
Títulos de renda fixa - Letras financeiras emissores privados	22.013	0,01	3.943	0,01
Títulos de renda fixa - Certificados de depósitos bancários	12.486	-	16.348	0,01
Títulos de renda variável - Fundos de investimentos	9	-	1.866	-
Outras aplicações	576	-	547	-
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>44.166.400</b>	<b>14,99</b>	<b>37.568.672</b>	<b>13,69</b>
Títulos de renda fixa - Notas do tesouro nacional	32.915.306	11,17	22.702.525	8,27
Títulos de renda fixa - Fundos de investimento	5.879.784	2,00	5.303.451	1,93
Títulos de renda fixa - Letras do tesouro nacional	3.840.298	1,30	6.756.755	2,46
Títulos de renda variável - Ações	1.372.405	0,47	2.331.765	0,85
Títulos de renda fixa - Debêntures	110.258	0,04	143.469	0,05
Títulos de renda fixa - Letras financeiras do tesouro - judiciais	30.686	0,01	53.250	0,02
Títulos de renda fixa - Letras financeiras do tesouro	14.510	-	274.974	0,10
Títulos de renda fixa - Fundo de investimento imobiliário	3.153	-	2.483	0,01
<b>Títulos mantidos até o vencimento</b>	<b>30.056.543</b>	<b>10,22</b>	<b>28.385.729</b>	<b>10,33</b>
Títulos de renda fixa - Fundos de investimento	20.174.457	6,86	19.162.587	6,98
Títulos de renda fixa - Notas do tesouro nacional	9.821.094	3,34	9.155.321	3,33
Títulos de renda fixa - Certificados de recebíveis imobiliários	60.992	0,02	67.821	0,02
<b>Total das aplicações financeiras</b>	<b>294.715.301</b>	<b>100,00</b>	<b>274.540.128</b>	<b>100,00</b>

#### b. Composição das aplicações financeiras por prazo e por título

Apresentamos a seguir a composição das aplicações financeiras por prazo e por título, incluindo os títulos que compõem as carteiras dos fundos de investimentos. Os títulos a "valor justo por meio do resultado" estão apresentados no ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.

	Controladora – 2019					
	1 a 30 dias ou sem vencimento definido	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor contábil/valor justo	Valor atualizado	Ajuste a valor justo
<b>Títulos a valor justo por meio do resultado</b>	<b>12.778</b>	<b>-</b>	<b>1.217.807</b>	<b>1.230.585</b>	<b>1.230.586</b>	<b>(1)</b>
Letras financeiras do tesouro	-	-	1.217.807	1.217.807	1.217.808	(1)
Letras do tesouro nacional - operação	-	-	-	-	-	-
compromissada/outros (*)	7.639	-	-	7.639	7.639	-
Notas do tesouro nacional - operação	-	-	-	-	-	-
compromissada/outros (*)	5.131	-	-	5.131	5.131	-
Ações	8	-	-	8	8	-
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>271.719</b>	<b>10.756</b>	<b>973.877</b>	<b>1.256.352</b>	<b>980.323</b>	<b>276.029</b>
Notas do tesouro nacional	-	10.756	968.276	979.032	954.872	24.160
Ações	271.719	-	-	271.719	19.849	251.870
Letras financeiras do tesouro - judiciais	-	-	5.601	5.601	5.602	(1)
<b>Total das aplicações financeiras</b>	<b>284.497</b>	<b>10.756</b>	<b>2.191.684</b>	<b>2.486.937</b>	<b>2.210.909</b>	<b>276.028</b>

	Controladora – 2018					
	1 a 30 dias ou sem vencimento definido	31 a 180 dias	Acima de 360 dias	Valor contábil/valor justo	Valor atualizado	Ajuste a valor justo
<b>Títulos a valor justo por meio do resultado</b>	<b>33.172</b>	<b>-</b>	<b>686.690</b>	<b>719.862</b>	<b>719.849</b>	<b>13</b>
Letras financeiras do tesouro	-	-	686.690	686.690	686.677	13
Notas do tesouro nacional - operação	-	-	-	-	-	-
compromissada/outros (*)	31.305	-	-	31.305	31.305	-
Ações	1.829	-	-	1.829	1.829	-
Letras do tesouro nacional - operação	-	-	-	-	-	-
compromissada/outros (*)	30	-	-	30	30	-
Letras financeiras do tesouro - operação	-	-	-	-	-	-
compromissada/outros (*)	7	-	-	7	7	-
Quotas de fundos de investimento	1	-	-	1	1	-
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>1.090.035</b>	<b>16.727</b>	<b>676.866</b>	<b>1.783.628</b>	<b>1.424.812</b>	<b>358.816</b>
Ações	1.090.035	-	-	1.090.035	741.580	348.455
Letras financeiras do tesouro	-	2.500	356.473	358.973	358.859	114
Notas do tesouro nacional	-	-	278.529	278.529	269.232	9.297
Letras do tesouro nacional	-	-	28.457	28.457		

Consolidado – 2018							
	1 a 30 dias ou sem vencimento definido	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor contábil/Valor justo	Valor atualizado (f)	Ajuste a valor justo
<b>Títulos a valor justo por meio do resultado</b>	<b>21.245.866</b>	<b>1.685.016</b>	<b>1.540.185</b>	<b>184.114.660</b>	<b>208.585.727</b>	<b>205.559.568</b>	<b>3.026.159</b>
Letras financeiras do tesouro	909.920	186.295	91.959.490	93.055.705	93.049.814	5.891	-
Letras do tesouro nacional	6.356	95	981.735	66.132.926	67.121.112	64.875.640	2.245.472
Notas do tesouro nacional	32.454	152.660	-	15.208.064	15.393.178	14.660.122	733.056
Letras do tesouro nacional – operação compromissada	13.371.955	-	-	-	13.371.955	13.371.955	-
Letras financeiras – emissores privados	124.344	189.670	229.850	7.406.753	7.950.617	7.946.101	4.516
Letras financeiras do tesouro – operação compromissada	3.649.389	-	-	-	3.649.389	3.649.389	-
Debêntures	815	182.626	81.501	3.102.095	3.367.037	3.331.592	35.445
Ações	2.116.902	-	-	-	2.116.902	2.116.902	-
Quotas de fundos de investimento	1.153.107	-	-	-	1.153.107	1.153.107	-
Notas do tesouro nacional – operação compromissada	789.997	-	-	-	789.997	789.997	-
Notas comerciais	-	88.338	-	214.418	302.756	302.664	92
Certificado de depósito bancário	-	161.707	60.804	12.281	234.792	234.725	67
Certificados de recebíveis imobiliários	-	-	-	78.633	78.633	77.013	1.620
Outras aplicações	547	-	-	547	547	547	-
<b>Títulos disponíveis para venda</b>	<b>2.497.425</b>	<b>67.696</b>	<b>129.695</b>	<b>34.873.856</b>	<b>37.568.672</b>	<b>34.358.754</b>	<b>3.209.918</b>
Notas do tesouro nacional	-	-	-	27.753.885	27.753.885	25.306.581	2.447.304
Letras do tesouro nacional	159.060	34.024	129.695	6.433.976	6.756.755	6.555.915	200.840
Ações (ii)	2.331.765	-	-	-	2.331.765	1.788.915	542.850
Letras financeiras do tesouro	-	19.445	-	503.503	522.948	522.775	173
Debêntures	-	-	-	143.469	143.469	114.885	28.584
Letras financeiras do tesouro – judiciais	-	14.227	-	39.023	53.250	53.253	(3)
Notas do tesouro nacional – operação compromissada	4.117	-	-	-	4.117	4.117	-
Fundo de investimento imobiliário	2.483	-	-	-	2.483	12.313	(9.830)
<b>Títulos mantidos até o vencimento (iii)</b>	<b>17.141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.368.588</b>	<b>28.385.729</b>	<b>28.385.729</b>	<b>-</b>
Notas do tesouro nacional	-	-	-	28.300.767	28.300.767	28.300.767	-
Certificados de recebíveis imobiliários	-	-	-	67.821	67.821	67.821	-
Notas do tesouro nacional – operação compromissada (iv)	17.141	-	-	-	17.141	17.141	-
<b>Total das aplicações financeiras</b>	<b>23.760.432</b>	<b>1.752.712</b>	<b>1.669.880</b>	<b>247.357.104</b>	<b>274.540.128</b>	<b>268.304.051</b>	<b>6.236.077</b>

- (i) Em função da capacidade financeira do Grupo e, conforme facultado pela norma em vigor, a Administração decidiu no exercício de 2013 pela reclassificação do montante de R\$19.121.202, relativo a títulos classificados na categoria "Disponível para Venda" para a categoria "Mantido até o Vencimento". O montante correspondente ao ajuste ao valor justo dos títulos reclassificados na data da reclassificação, foi mantida no Patrimônio Líquido e está em processo de amortização no resultado pelo prazo de vencimento remanescente dos títulos, o saldo remanescente a amortizar é de (R\$310.315).
- (ii) Durante o exercício foram realizadas vendas de ações classificadas como disponíveis para venda, no montante de R\$968.098 (R\$917.023 em 31 de dezembro de 2018) na controladora e R\$2.696.659 (R\$2.987.978 em 31 de dezembro de 2018) no consolidado, o que representou a realização da mais valia no montante de R\$146.403 (R\$91.988 em 2018) na controladora e R\$378.067 (R\$344.537 em 31 de dezembro de 2018) no consolidado.
- (iii) Para os títulos classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento" equivale ao valor de curva. O valor de mercado está apresentado na nota 4d.
- (iv) Referem-se ao movimento do fluxo de caixa dos FIEs, classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento", decorrente dos recebimentos de cupons efetuados no período.

**c. Cobertura das provisões técnicas**

Os valores dos bens e direitos oferecidos em cobertura das provisões técnicas são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>Total das provisões técnicas</b>	<b>321.846</b>	<b>394.209</b>	<b>274.764.875</b>	<b>258.755.209</b>
(+) Efeito monetário na elaboração do TAP (*)	-	-	2.071.111	1.058.152
(-) Direitos creditórios (líquidos dos prêmios vencidos e não pagos)	-	-	(1.166.691)	(1.043.400)
(-) Parcela correspondente a resseguros contratados	(86.668)	(90.108)	(122.472)	(134.891)
(-) Carregamento de comercialização - garantia estendida	-	-	(10.052)	(54.183)
(-) Provisões de prêmios/contraprestação não ganha (**)	-	-	(1.527.337)	(1.381.574)
(-) Provisões do convênio DPVAT	-	-	(558.021)	(597.398)
<b>Total a ser coberto (A)</b>	<b>235.178</b>	<b>304.101</b>	<b>273.451.413</b>	<b>256.601.915</b>
Quotas de fundos especialmente constituídos - VGBL e PGBL	-	-	210.044.615	198.748.039
Quotas de fundos de investimento	370.106	642.615	33.568.236	35.903.236
Títulos de renda fixa - públicos	-	110.999	43.880.981	30.812.002
Títulos de renda fixa - privados	-	-	172.446	167.059
Ações	-	-	-	1.241.651
<b>Total dado em cobertura (B)</b>	<b>370.106</b>	<b>753.614</b>	<b>287.666.278</b>	<b>266.871.987</b>
<b>Suficiência (B) - (A)</b>	<b>134.928</b>	<b>449.513</b>	<b>14.214.865</b>	<b>10.270.072</b>

(\*) O resultado do teste de adequação de passivos, realizado para a data-base de 31 de dezembro de 2019, apresentou uma insuficiência total de R\$2.071.111 que foi integralmente compensada pela diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos títulos vinculados em garantia das provisões técnicas classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento", tal como requerido pela Circular SUSEP 517/15 e alterações posteriores. Os contratos foram agrupados com base no artigo 52, parágrafo 3º da Circular SUSEP 517/15 e os resultados para fins de gerenciamento são segregados conforme artigo 52, parágrafo 7º da presente Circular. Em decorrência, não foi identificada necessidade de constituição de provisão complementar de cobertura na data-base.

Conforme Ofício Circular Eletrônico nº 4/2019/SUSEP/DIR4/CGMOP, a metodologia de Estrutura a Termo das Taxas de Juros (ETTJ) será revista pela SUSEP durante o ano de 2020, incluindo entre outros, a revisão na metodologia de extrapolação ("Ultimate Forward Rate" - UFR) e revisão da curva de IGPM (diante da baixa liquidez dos ativos disponíveis). Até que seja concluída a avaliação, por parte da SUSEP, a mesma determinou a divulgação do impacto quantitativo no Patrimônio Líquido e no Resultado caso fosse utilizada a ETTJ elaborada pela SUSEP. A insuficiência do TAP, se apurada considerando a ETTJ elaborada pela SUSEP, em 31 de dezembro de 2019, seria de R\$2.252.568, que também seria integralmente compensada pela parcela correspondente à diferença entre o valor de mercado e o valor contábil dos títulos vinculados em garantia das provisões técnicas classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento". Adicionalmente, o impacto no Resultado e Patrimônio Líquido, originado da Provisão de Despesas Relacionadas (PDR), se utilizado a ETTJ elaborada pela SUSEP, seria de R\$26.275, líquido de impostos.

(\*\*) De acordo com a Resolução Normativa ANS nº 392/15, não há obrigatoriedade de vinculação de ativos garantidores para a cobertura do montante contabilizado a título PPCNG para o seguro saúde e odontológico.

**d. Hierarquia do valor justo**

A tabela abaixo apresenta instrumentos financeiros registrados pelo valor justo, utilizando um método de avaliação. Os diferentes níveis foram definidos como se segue:

**Nível 1:** Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos.

**Nível 2:** Inputs, exceto preços cotados, incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços).

**Nível 3:** Premissas, para o ativo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (inputs não observáveis).

	Controladora					
	2019		2018		Total	
	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>1.217.815</b>	<b>12.770</b>	<b>1.230.585</b>	<b>688.519</b>	<b>31.343</b>	<b>719.862</b>
Letras financeiras do tesouro	1.217.807	-	1.217.807	686.690	-	686.690
Notas do tesouro nacional – operação compromissada/outros (*)	-	5.131	5.131	-	31.305	31.305
Ações	8	-	8	1.829	-	1.829
Letras do tesouro nacional – operação compromissada/outros (*)	-	7.639	7.639	-	30	30
Letras financeiras do tesouro – operação compromissada/outros (*)	-	-	-	-	7	7
Quotas de fundos de investimento	-	-	-	-	1	1
<b>Disponíveis para venda</b>	<b>1.256.352</b>	<b>-</b>	<b>1.256.352</b>	<b>1.783.628</b>	<b>-</b>	<b>1.783.628</b>
Notas do Tesouro Nacional	979.032	-	979.032	278.529	-	278.529
Ações	271.719	-	271.719	1.090.035	-	1.090.035
Letras financeiras do tesouro – judiciais	5.601	-	5.601	27.634	-	27.634
Letras do tesouro nacional	-	-	-	28.457	-	28.457
Letras financeiras do tesouro	-	-	-	358.973	-	358.973
<b>Total das aplicações financeiras</b>	<b>2.474.167</b>	<b>12.770</b>	<b>2.486.937</b>	<b>2.472.147</b>	<b>31.343</b>	<b>2.503.490</b>

	Consolidado					
	2019		2018		Total	
	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2	Nível 1	Nível 2
<b>Valor justo por meio do resultado</b>	<b>172.852.633</b>	<b>47.639.725</b>	<b>220.492.358</b>	<b>177.686.897</b>	<b>30.898.830</b>	<b>208.585.727</b>
Letras financeiras do tesouro	124.623.831	-	124.623.831	93.055.705	-	93.055.705
Notas do tesouro nacional	29.284.833	-	29.284.833	15.393.178	-	15.393.178
Letras do tesouro nacional – operação compromissada/outros (*)	-	20.678.140	20.678.140	-	13.371.955	13.371.955
Letras financeiras – emissores privados	-	13.103.226	13.103.226	-	7.950.617	7.950.617
Letras do tesouro nacional	11.273.537	-	11.273.537	67.121.112	-	67.121.112
Notas do tesouro nacional – operação compromissada/outros (*)	-	8.986.448	8.986.448	-	789.997	789.997
Debêntures	5.259.962	-	5.259.962	2.116.902	-	2.116.902
Quotas de fundos de investimentos	2.410.470	-	2.410.470	-	1.153.107	1.153.107
Notas comerciais	-	444.990	444.990	-	302.756	302.756
Certificados de depósitos bancários	-	309.245	309.245	-	234.792	234.792
Letras financeiras do tesouro – operação compromissada/outros (*)	-	75.784	75.784	-	3.649.389	3.649.389
Certificados de recebíveis imobiliários	-	68.271	68.271	-	78.633	78.633
Certificado de recebíveis do agronegócio	-	2.448	2.448	-	-	-
Outras aplicações	-	576	576	-	547	547
<b>Disponíveis para venda</b>	<b>44.052.407</b>	<b>113.993</b>	<b>44.166.400</b>	<b>37.421.086</b>	<b>147.586</b>	<b>37.568.672</b>
Notas do tesouro nacional	38.791.355	-	38.791.355	27.753.885	-	27.753.885
Letras do tesouro nacional	3.840.298	-	3.840.298	6.756.755	-	6.756.755
Ações	1.372.405	-	1.372.405	2.331.765	-	2.331.765
Debêntures	-	110.258	110.258	-	143.469	143.469
Letras financeiras do tesouro – judicial	30.686	-	30.686	53.250	-	53.250
Letras financeiras do tesouro	14.510	-	14.510	522.948	-	522.948
Notas do tesouro nacional – operação compromissada	-	3.735	3.735	-	4.117	4.117
Fundo de investimento imobiliário	3.153	-	3.153	2.483	-	2.483
<b>Mantidos até o vencimento (**)</b>	<b>39.938.521</b>	<b>83.066</b>	<b>40.021.587</b>	<b>33.807.022</b>	<b>88.703</b>	<b>33.895.725</b>
Notas do tesouro nacional	39.938.521	-	39.938.521	33.807.022	-	33.807.022
Certificados de recebíveis imobiliários	-	66.100	66.100	-	71.562	71.562
Notas do tesouro nacional – operação compromissada	-	13.653	13.653	-	17.141	17.141
Letras financeiras do tesouro – operação compromissada/outros (*)	-	3.313	3.313	-	-	-
<b>Total das aplicações financeiras</b>	<b>256.843.561</b>	<b>47.836.784</b>	<b>304.680.345</b>	<b>248.915.005</b>	<b>31.135.119</b>	<b>280.050.124</b>

(\*) Outros inclui contas a pagar/tesouraria.

(\*\*) Refere-se ao valor justo (mercado) na data-base indicada.

**e. Movimentação das aplicações financeiras**

	Controladora		
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Total
<b>Saldo Inicial em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>719.862</b>	<b>1.783.628</b>	<b>2.503.490</b>
(+) Aplicações	5.323.806	946.250	6.270.056
(-) Resgates	(4.934.373)	(1.608.625)	(6.542.998)
(-) Rendimentos	121.290	217.908	339.198
(-) Ajuste ao valor justo	-	(82.787)	(82.787)
(-) Redução ao valor Recuperável de títulos de renda variável	-	(22)	(22)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>1.230.585</b>	<b>1.256.352</b>	<b>2.486.937</b>

	Controladora		
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Total
<b>Saldo Inicial em 1º de janeiro de 2018</b>	<b>897.587</b>	<b>1.016.077</b>	<b>1.913.664</b>
(+) Aplicações	1.667.322	1.066.013	2.733.335
(-) Resgates	(2.592.685)	(946.176)	(3.538.861)
(-) Rendimentos	65.267	122.826	188.093
(+) Ajuste ao valor justo	-	65.812	65.812
(-) Redução ao valor recuperável de títulos de renda variável	-	(136)	(136)
(+) Saldo de incorporação (nota 27b)	682.371	459.212	1.141.583
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>719.862</b>	<b>1.783.628</b>	<b>2.503.490</b>

	Consolidado			
	Valor justo por meio do resultado	Disponível para venda	Mantidos até o vencimento (*)	Total
<b>Saldo Inicial em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>208.585.727</b>	<b>37.568.672</b>	<b>28.385.729</b>	<b>274.540.128</b>
(+) Aplicações	96.841.645	15.182.019	59.382	112.083.046
(-) Resgates	(98.955.315)	(16.454.814)	(2.003.164)	(117.413.293)
(-) Rendimentos	14.020.301	3.622.617	3.614.596	21.257.514
(-) Ajuste ao valor justo	-	4.247.928	-	4.247.928
(-) Redução ao valor Recuperável de títulos de renda variável	-	(22)	-	(22)
<b>Saldo final em 31 de dezembro de 2019</b>	<			

	Consolidado	
	2019	2018
Saúde/odontológico	2.482.160	2.443.558
Automóvel/RCF	1.212.435	1.121.306
Seguros de pessoas	454.737	426.831
Compreensivo residencial	72.576	68.017
Compreensivo empresarial	28.479	37.335
Riscos diversos	39.430	24.593
Marítimo/aeronáutico/petróleo	636	9.759
Garantia estendida	7.199	5.807
Compreensivo condomínio	3.864	4.168
Responsabilidade civil geral	3.385	2.126
Crédito doméstico	393	828
Transporte nacional/internacional/RC cargas	-	699
Demais	80.977	76.489
<b>Prêmios a receber</b>	<b>4.386.271</b>	<b>4.221.516</b>
Redução ao valor recuperável	(471.474)	(450.918)
<b>Total</b>	<b>3.914.797</b>	<b>3.770.598</b>

**b. Faixas de vencimento**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
<b>A vencer</b>				
Até 30 dias	7.430	10.314	2.457.824	2.356.004
De 31 a 120 dias	2	1.038	627.506	615.416
Acima de 121 dias	1	2.786	314.035	161.558
<b>Total a vencer</b>	<b>7.433</b>	<b>14.138</b>	<b>3.399.365</b>	<b>3.132.978</b>
<b>Vencidos</b>				
Até 30 dias	4.417	7.130	338.413	522.385
De 31 a 120 dias	2.475	573	221.910	187.362
Acima de 121 dias	5.470	3.151	426.583	378.791
<b>Total vencidos</b>	<b>12.362</b>	<b>10.854</b>	<b>986.906</b>	<b>1.088.538</b>
Redução ao valor recuperável	(6.258)	(3.345)	(471.474)	(450.918)
<b>Total</b>	<b>13.537</b>	<b>21.647</b>	<b>3.914.797</b>	<b>3.770.598</b>

**c. Prazo médio de parcelamento do prêmio**

	Quantidade de parcelas		2019		2018	
	1 a 6	7 a 12	36,5%	52,3%	76,0%	68,7%
Automóvel	1 a 6	7 a 12	36,5%	52,3%	76,0%	68,7%
Ramos elementares	1 a 6	7 a 12	24,0%	31,3%		

Para os produtos dos ramos vida, saúde e odontológico não há parcelamento, e sim, cobrança mensal do prêmio.

**d. Movimentação dos prêmios a receber**

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º janeiro de 2019 (*)</b>	<b>21.387</b>	<b>3.607.374</b>
(+) Prêmios emitidos	383.355	43.534.697
(+) IOF	1.698	1.005.450
(+) Adicional de fracionamento	-	41.854
(+) Taxa de administração e implantação	-	60.475
(-) Prêmios cancelados	(25.991)	(1.365.778)
(-) Recebimentos	(364.480)	(43.128.141)
Constituição/(reversão) de provisão para perda	(2.914)	(20.557)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019 (*)</b>	<b>13.055</b>	<b>3.735.374</b>

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º janeiro de 2018 (*)</b>	<b>19</b>	<b>3.486.233</b>
(+) Prêmios emitidos	562.104	39.429.546
(+) IOF	2.263	931.841
(+) Adicional de fracionamento	-	61.063
(+) Taxa de administração e implantação	-	67.739
(-) Prêmios cancelados	(303.674)	(1.322.705)
(-) Recebimentos	(263.663)	(39.002.654)
(+) Saldo de incorporação (nota 27b)	27.661	27.661
Constituição/(reversão) de provisão para perda	(3.323)	(71.350)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018 (*)</b>	<b>21.387</b>	<b>3.607.374</b>

(\*) Não contempla os prêmios de riscos vigentes não emitidos, juros a apropriar e prêmios de cosseguo aceito no montante de R\$482 (R\$260 em dezembro de 2018) na controladora e R\$179.423 (R\$163.224 em dezembro de 2018) no consolidado.

**7 Operações de resseguro**
**a. Composição**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Sinistros pagos a recuperar	1.696	1.448	30.089	22.190
Provisão para risco de créditos	(1.327)	(132)	(14.522)	(9.122)
<b>Operações com resseguradoras</b>	<b>369</b>	<b>1.316</b>	<b>15.567</b>	<b>13.068</b>
Provisão de sinistros a liquidar	82.096	82.528	97.105	102.853
Provisão de sinistros ocorridos, mas não avisados (IBNR)	4.572	7.581	23.181	23.581
Provisão de prêmios não ganhos	541	558	29.411	34.117
Provisão de prêmios não ganhos - RVNE	-	-	776	2.286
Outros	-	-	2.185	420
<b>Ativos de resseguros - provisões técnicas</b>	<b>87.209</b>	<b>90.667</b>	<b>152.658</b>	<b>163.257</b>
<b>Total</b>	<b>87.578</b>	<b>91.983</b>	<b>168.225</b>	<b>176.325</b>

**b. Movimentação**

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º janeiro de 2019</b>	<b>91.983</b>	<b>176.325</b>
Constituição líquida de reversões	(2.942)	42.920
Sinistros recuperados	(1.333)	(24.969)
Atualização monetária e juros	1.512	3.658
Outros	(1.642)	(29.709)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>87.578</b>	<b>168.225</b>

	Controladora	Consolidado
<b>Saldo em 1º janeiro de 2018</b>	<b>117.330</b>	<b>204.703</b>
Saldo de incorporação (nota 27b)	27.795	28.694
Constituição líquida de reversões	(28.612)	(103)
Sinistros recuperados	(1.128)	(14.383)
Atualização monetária e juros	(20.201)	(16.227)
Outros	(3.201)	(26.359)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>91.983</b>	<b>176.325</b>

**c. Composição por ressegurador**

	Categoria	Controladora		2019	
		Prêmio a liquidar	Prêmio Cedido (Nota 25e)	Sinistros a recuperar (Nota 7a)	Recuperação de sinistros (Nota 25e)
Resseguradores					
IRB Brasil Resseguros, Munich Re e Mapre	Local	534	(839)	1.696	84
Resseguradoras					
<b>Total</b>		<b>534</b>	<b>(839)</b>	<b>1.696</b>	<b>84</b>

	Categoria	Controladora		2018	
		Prêmio a liquidar	Prêmio Cedido (Nota 25e)	Sinistros a recuperar (Nota 7a)	Recuperação de sinistros (Nota 25e)
Resseguradores					
IRB Brasil Resseguros e Munich Re	Local	492	(694)	1.448	(30.712)
Resseguradora					
<b>Total</b>		<b>492</b>	<b>(694)</b>	<b>1.448</b>	<b>(30.712)</b>

	Categoria	Controladora		Consolidado - 2019	
		Prêmio a liquidar	Prêmio Cedido (Nota 25e)	Sinistros a recuperar (Nota 7a)	Recuperação de sinistros (Nota 25e)
Resseguradores					
IRB Brasil Resseguros S.A. e Munich Re do	Local	28.226	(63.676)	17.738	40.176
Brasil Resseguradora S.A.	Admitida	3.258	(3.594)	12.351	8.520
Outros					
<b>Total</b>		<b>31.484</b>	<b>(67.270)</b>	<b>30.089</b>	<b>48.696</b>

	Categoria	Controladora		Consolidado - 2018	
		Prêmio a liquidar	Prêmio Cedido (Nota 25e)	Sinistros a recuperar (Nota 7a)	Recuperação de sinistros (Nota 25e)
Resseguradores					
IRB Brasil Resseguros S.A. e Munich Re do	Local	48.134	(77.371)	22.190	12.508
Brasil Resseguradora S.A.	Admitida	4.618	(9.644)	-	-
Outros					
<b>Total</b>		<b>52.752</b>	<b>(87.015)</b>	<b>22.190</b>	<b>12.508</b>

**d. Demonstração da carteira e do percentual ressegurado**

Ramo	Controladora		2019		Recuperação de Sinistros (Nota 25e)
	Prêmio Emitido	Cedido	%	Sinistros ressegurados	
Vida	329.957	839	0,25	106.829	84
<b>Total</b>	<b>329.957</b>	<b>839</b>	<b>0,25</b>	<b>106.829</b>	<b>84</b>

Ramo	Controladora		2018		Recuperação de Sinistros (Nota 25e)
	Prêmio Emitido	Cedido	%	Sinistros ressegurados	
Vida/Outros	229.561	(694)	0,30	64.603	(30.712)
<b>Total</b>	<b>229.561</b>	<b>(694)</b>	<b>0,30</b>	<b>64.603</b>	<b>(30.712)</b>

Ramo	Prêmio de resseguro Cedido (Nota 25e)		Sinistros ressegurados		Recuperação de Sinistros (Nota 25e)	
	Prêmio emitido	% Cessão	Sinistros ressegurados	% Cessão	Prêmio emitido	% Cessão
Property	721.184	5,941	0,82	153.546	6.750	4,40
Marítimo/Aeronáutico	14.025	3,064	21,85	22.857	7.614	33,61
Seguros de pessoas	8.592.486	28.009	0,33	1.483.416	25.912	1,75
Outros	737.033	30,256	4,11	381.634	8.420	2,21
<b>Total</b>	<b>10.064.728</b>	<b>67.270</b>		<b>2.041.253</b>	<b>48.696</b>	

Ramo	Prêmio de resseguro Cedido (Nota 25e)		Sinistros ressegurados		Recuperação de Sinistros (Nota 25e)	
	Prêmio emitido	% Cessão	Sinistros ressegurados	% Cessão	Prêmio emitido	% Cessão
Property	677.427	9,887	1,46	151.195	6.263	4,14
Marítimo/aeronáutico/petróleo	34.946	12,272	35,12	36.713	16.798	45,75
Seguros de pessoas	7.042.245	14,551	0,21	1.076.188	4.123	0,38
Outros	674.485	50,305	7,46	418.583	(14.676)	(3,51)
<b>Total</b>	<b>8.429.103</b>	<b>87.015</b>		<b>1.682.679</b>	<b>12.508</b>	

**8 Depósitos judiciais e fiscais**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
INSS	267.553	260.189	525.922	513.412
IR e CSLL	16.487	43.802	71.039	161.616
ISS	203	34.016	8.288	39.211
Cíveis e trabalhistas	23.799	19.434	415.552	341.019
PIS	29.263	31.617	36.187	38.329
Sinistros	15.692	20.689	63.765	89.329
FINSOCIAL	31.409	30.659	33.466	31.679
ICMS	1.170	1.170	1.170	1.170
Outros	62.764	72.066	72.250	89.718
<b>Total</b>	<b>448.340</b>	<b>519.039</b>	<b>1.227.639</b>	<b>1.305.483</b>

**9 Outros valores e bens**
**a. Bens à venda - Salvados**
**i. Composição**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Auto			98.027	93.138
Ramos elementares			2.358	1.897
<b>Subtotal</b>			<b>100.385</b>	<b>95.035</b>
Redução ao valor recuperável			(22.929)	(20.839)
<b>Total</b>			<b>77.456</b>	<b>74.196</b>

**ii. Movimentação**

	Auto		RE		2019		2018	
	Auto	RE	Total	Auto	RE	Total	Auto	RE
<b>Saldo inicial em 1º de janeiro</b>	<b>93.138</b>	<b>1.897</b>	<b>95.035</b>	<b>114.937</b>	<b>1.627</b>	<b>116.564</b>		
(+) Entradas	450.241	3.361	453.602	414.729	1.029	415.758		
(-) Baixa/venda	(416.273)	(3.204)	(419.477)	(433.606)	(1.514)	(435.120)		
(-) Alteração de estimativa	(29.079)	304	(28.775)	(2.922)	755	(2.167)		
<b>Subtotal</b>	<b>98.027</b>	<b>2.358</b>	<b>100.385</b>	<b>93.138</b>	<b>1.897</b>	<b>95.035</b>		
Constituição/(reversão) de provisão para perda	(20.977)	(1.952)	(22.929)	(19.219)	(1.620)	(20.839)		
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>77.050</b>	<b>406</b>	<b>77.456</b>	<b>73.919</b>	<b>277</b>	<b>74.196</b>		

**iii. Aging**

	2019	2018
De 1 a 30 dias	39.160	31.918
De 31 a 60 dias	21.184	20.978
De 61 a 120 dias	13.147	14.689
De 121 a 365 dias	13.167	13.318
Acima 365 dias	13.727	14.132
<b>Subtotal</b>	<b>100.385</b>	<b>95.035</b>
Redução ao Valor Recuperável	(22.929)	(20.839)
<b>Total</b>	<b>77.456</b>	<b>74.196</b>

**b. Outros valores - Salvados não disponíveis para venda - Estimados**
**i. Composição**

	2019	
	Circulante	Não circulante
Automóvel	49.736	11.300
Ramos elementares	430	567
<b>Total</b>	<b>50.166</b>	<b>11.8</b>

	Consolidado			
	Saldo em 2017	Constituição	Realização	Saldo em 2018
Provisão para riscos de crédito	720.429	82.952	(220.673)	584.305
Provisão para contingências fiscais	359.021	60.363	(125.503)	300.480
Provisão para contingências cíveis	380.263	201.284	(146.342)	437.807
Provisão para contingências trabalhistas	15.731	3.080	(6.580)	49.501
Provisão para desvalorização de títulos	35.629	-	(27.004)	8.625
Impairment - Ações	15.723	-	(11.736)	3.987
Outros (*)	363.802	58.272	(68.404)	356.735
<b>Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>	<b>1.890.598</b>	<b>405.951</b>	<b>(606.242)</b>	<b>51.133</b>
Ajuste a valor justo - títulos disponíveis para venda	198.477	76.768	(198.477)	76.768
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>2.089.075</b>	<b>482.719</b>	<b>(804.719)</b>	<b>51.133</b>

(\*) Refere-se substancialmente aos créditos tributários incidentes sobre a perda relativa às despesas de comercialização diferidas, referentes ao contrato junto a rede varejista na comercialização do produto garantia estendida.

**(ii) Obrigações fiscais diferidas**

	Controladora			
	Saldo em 2018	Constituição	Realização	Saldo em 2019
Ajuste a valor justo de títulos classificados como disponível para venda	143.526	36.582	(69.697)	110.411
Atualização de depósito judicial	70.870	5.995	(3.088)	73.777
Outros	110.263	-	(23.648)	86.615
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>324.659</b>	<b>42.577</b>	<b>(96.433)</b>	<b>270.803</b>

	Saldo de Incorporação				Saldo em 2018
	Saldo em 2017	Constituição	Realização	(Nota 27b)	
Ajuste a valor justo de títulos classificados como disponível para venda	117.199	144.926	(118.549)	(50)	143.526
Atualização de depósito judicial	88.867	3.000	(20.997)	-	70.870
Outros	135.833	-	(26.920)	1.350	110.263
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>341.899</b>	<b>147.926</b>	<b>(166.466)</b>	<b>1.300</b>	<b>324.659</b>

	Consolidado			
	Saldo em 2018	Constituição	Realização	Saldo em 2019
Ajuste a valor justo de títulos classificados como disponível para venda	1.328.801	3.066.099	(1.495.605)	2.899.295
Atualização de depósito judicial	163.953	15.732	(4.970)	174.715
Outros	110.264	9.147	(23.649)	95.762
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>1.603.018</b>	<b>3.090.978</b>	<b>(1.524.224)</b>	<b>3.169.772</b>

	Saldo de Incorporação				Saldo em 2018
	Saldo em 2017	Constituição	Realização	(nota 27b)	
Ajuste a valor justo de títulos classificados como disponível para venda	941.467	1.241.893	(863.050)	8.491	1.328.801
Atualização de depósito judicial	246.855	18.013	(100.915)	-	163.953
Outros	135.833	-	(26.919)	1.350	110.264
<b>Total dos créditos tributários</b>	<b>1.324.155</b>	<b>1.259.906</b>	<b>(990.884)</b>	<b>9.841</b>	<b>1.603.018</b>

**d. Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias**

	Diferenças temporárias			Controladora
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	
2020	47.739	28.166	75.905	
2021	16.204	9.349	25.553	
2022	13.282	7.609	20.891	
2023	11.456	6.527	17.983	
2024 em diante	141.666	75.724	217.390	
<b>Total</b>	<b>230.347</b>	<b>127.375</b>	<b>357.722</b>	

A projeção de realização de crédito tributário é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

O valor presente dos créditos tributários monta a R\$337.093.

	Diferenças temporárias			Controladora
	Imposto de renda	Contribuição social	Total	
2020	322.101	184.766	506.867	
2021	176.905	103.817	280.722	
2022	123.731	73.465	197.196	
2023	100.321	59.626	159.947	
2024 em diante	485.257	281.126	766.383	
<b>Total</b>	<b>1.208.315</b>	<b>702.800</b>	<b>1.911.115</b>	

A projeção de realização de crédito tributário é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

O valor presente dos créditos tributários monta a R\$1.823.682.

**11 Participações Societárias**

**a. Participação em coligadas e controladas**

	Bradesco Argentina de Seguros S.A. (a)	Bradesco Capitalização S.A.	Bradesco Vida e Previdência S.A.	Bradesco Auto/RE Companhia de Seguros	IRB - Brasil Resseguros S.A. (b)	Atlântica Companhia de Seguros	Bradesco Saúde S.A.	Bradesco Saúde Operadora de Planos S.A. (c)	Swiss Re Corporate Solutions Brasil (b)	Total
<b>Dados 31 de dezembro 2019</b>										
Capital social	2.694	417.276	2.863.665	981.011	1.953.080	1.047.000	4.468.500	10.000	786.621	
Quantidade de ações possuídas:										
ON	40.014.802	309.373	193.699	221.002	142.560.639	2.207.711.864	20.870.945	17.576.237	172.560.054	
Percentual de participação	99,98	100,00	100,00	100,00	15,29	100,00	100,00	100,00	40,00	
Total de ativos	7.040	10.173.936	260.470.130	7.200.369	16.929.924	1.323.901	20.259.395	10.410	3.693.404	
Total de passivos líquidos de provisões judiciais	1.475	9.316.332	252.248.286	5.556.095	12.041.587	351.459	11.233.862	150	2.839.209	
Total das provisões judiciais	-	33.025	973.251	42.374	515.336	2.428	764.679	-	723	
Patrimônio líquido	5.565	824.579	7.248.593	1.601.900	4.373.001	970.014	8.260.854	10.260	853.472	
Total de receitas	2.404	7.451.299	58.685.263	6.309.307	7.842.177	155.449	25.913.850	590	1.167.924	
Lucro líquido do período	1.611	583.248	3.758.721	372.119	1.472.003	32.736	1.389.476	119	22.641	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2018</b>	<b>6.730</b>	<b>793.401</b>	<b>5.341.080</b>	<b>1.982.852</b>	<b>543.023</b>	<b>882.466</b>	<b>6.415.951</b>	<b>10.000</b>	<b>463.400</b>	<b>16.428.903</b>
Aumento (redução) de capital	-	32.276	463.972	-	-	-	550.000	-	-	1.056.248
Ações em tesouraria reconhecida em coligada	-	-	-	-	-	-	(7.317)	-	-	(7.317)
Ajustes acumulados de conversão reconhecida em coligada	-	-	-	-	557	-	-	-	-	557
Perdas atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada	-	-	-	-	(3.665)	-	-	-	-	(3.665)
Outorga de ações reconhecida em controlada	-	-	-	-	-	-	(6.136)	-	-	(6.136)
Variação cambial	(2.788)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.788)
Amortização de ágio	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.676)	(8.676)
Perdas por redução ao valor recuperável (*)	-	-	-	-	-	-	-	(108.000)	-	(108.000)
Ajustes com títulos e valores mobiliários - coligadas e controladas	-	118.000	372.364	42.700	(1.917)	8.450	184.430	-	8.313	732.340
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	(707.000)	(4.383.000)	(645.388)	(106.116)	-	(223.727)	-	-	(6.065.231)
Resultado de equivalência patrimonial	2.100	501.681	3.620.886	191.109	174.276	33.605	942.010	142	(10.998)	5.454.811
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>6.042</b>	<b>738.358</b>	<b>5.415.302</b>	<b>1.571.273</b>	<b>606.158</b>	<b>924.521</b>	<b>7.855.211</b>	<b>10.142</b>	<b>344.039</b>	<b>17.471.046</b>
Ações em tesouraria reconhecida em coligada	-	-	-	-	-	-	(2.008)	-	-	(2.008)
Ajustes acumulados de conversão reconhecida em coligada	-	-	-	-	(17.255)	-	-	-	-	(17.255)
Perdas atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada	-	-	-	-	(5.566)	-	-	-	-	(5.566)
Outorga de ações reconhecida em controlada	-	-	-	-	-	-	(5.203)	-	-	(5.203)
Variação cambial	(2.089)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.089)
Amortização de ágio	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.820)	(5.820)
Ajustes com títulos e valores mobiliários - coligadas e controladas	-	152.973	1.624.570	46.886	1.300	12.757	683.378	-	(1.483)	2.520.381
Dividendos e juros sobre capital próprio	-	(650.000)	(3.550.000)	(388.378)	(140.945)	-	(1.660.000)	(1)	-	(6.389.324)
Resultado de equivalência patrimonial	1.611	583.248	3.758.721	372.119	225.137	32.736	1.389.476	119	9.056	6.372.223
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>5.564</b>	<b>824.579</b>	<b>7.248.593</b>	<b>1.601.900</b>	<b>668.829</b>	<b>970.014</b>	<b>8.260.854</b>	<b>10.260</b>	<b>345.792</b>	<b>19.936.385</b>

	IRB - Brasil Resseguros S.A. (b)	Swiss Re Corporate Solutions Brasil (b)	Consolidado
<b>Dados 31 de dezembro 2019</b>			
Capital social	1.953.080	786.621	
Quantidade de ações possuídas:			
ON	142.560.639	172.560.054	
Percentual de participação	15,29	40,00	
Total de ativos	16.929.924	3.693.404	
Total de passivos líquidos de provisões judiciais	12.041.587	2.839.209	
Total das provisões judiciais	515.336	723	
Patrimônio líquido	4.373.001	853.472	
Dividendos recebidos	141.617	-	
Total de receitas	7.842.177	1.167.924	
Lucro líquido do período	1.472.003	22.641	
<b>Saldo em 1º de janeiro de 2018</b>	<b>543.023</b>	<b>463.400</b>	<b>1.006.423</b>
Ajustes acumulados de conversão reconhecida em coligada	557	-	557
Perdas atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada	(3.665)	-	(3.665)
Amortização de ágio	-	(8.676)	(8.676)
Perdas por redução ao valor recuperável (*)	-	(108.000)	(108.000)
Ajustes com títulos e valores mobiliários - coligadas e controladas	(1.917)	8.313	6.396
Dividendos e juros sobre capital próprio	(106.116)	-	(106.116)
Resultado de equivalência patrimonial	174.276	(10.998)	163.278
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>606.158</b>	<b>344.039</b>	<b>950.197</b>
Ajustes acumulados de conversão reconhecida em coligada	(17.255)	-	(17.255)
Perdas atuariais em benefício pós-emprego reconhecido em coligada	(5.566)	-	(5.566)
Amortização de ágio	-	(5.820)	(5.820)
Ajustes com títulos e valores mobiliários - coligadas e controladas	1.300	(1.483)	(183)
Dividendos e juros sobre capital próprio	(140.945)	-	(140.945)
Resultado de equivalência patrimonial	225.137	9.056	234.193
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>668.829</b>	<b>345.792</b>	<b>1.014.621</b>

- (a) Empresas sediadas fora do Brasil.  
(b) Equivalência patrimonial com base em 30 de novembro de 2019.  
(c) Em agosto de 2018, houve aquisição e aumento de capital da empresa Aporé Holding S.A. que teve sua denominação social alterada para Bradesco Saúde Operadora de Planos S.A., autorizada a operar pela a ANS - Agência Nacional de Saúde Suplementar em 8 de julho de 2019.

(\*) O teste de *impairment* do ágio, é efetuado anualmente de acordo com a legislação vigente. O teste realizado no Plano de Negócios da Companhia, para a data-base do exercício de 2018, revelou indicio de perda no investimento, considerando o aumento da sinistralidade e a significativa redução de prêmios em relação ao plano aprovado na época do investimento. Em decorrência desses fatos, verificou-se que o fluxo de caixa futuro trazido a valor presente representava um valor menor daquele registrado no investimento da Companhia. O valor recuperável, foi estimado utilizando a abordagem de renda através da metodologia do fluxo de caixa descontado, utilizando uma taxa de desconto antes dos impostos de 14% e um valor da taxa de crescimento na perpetuidade de 5%, os valores atribuídos às principais premissas representam a avaliação de tendências futuras da Administração em relação ao plano de negócios e mercado, baseadas em dados históricos de fontes internas e externas. Para a data-base de 31 de dezembro de 2019, foi realizado o teste de *impairment* e não foi identificado nenhuma necessidade de redução ao valor recuperável desses ativos.

**b. Participação de não controladores**

A seguir estão apresentadas as informações financeiras resumidas da Odontoprev (controlada indireta), que possui participação de acionistas não controladores:

A Odontoprev S.A. tem por objeto social a atividade de operação de planos privados de assistência odontológica e, nesse sentido, a administração, comercialização ou disponibilização dos referidos planos destinados a pessoas jurídicas e/ou físicas, bem como a participação, como sócia, acionista ou cotista em outras sociedades civis ou comerciais, em empreendimentos comerciais de qualquer natureza, no Brasil e/ou no exterior, e a administração de bens próprios e/ou de terceiros.

	Barueri - SP
Sede	506.557
Capital Social	
Quantidade de ações possuídas:	
ON	265.648.397
Percentual de participação	49,99
Total de ativos	1.722.602
Total de passivos líquidos de provisões judiciais	581.098
Provisões Judiciais	44.247
Patrimônio líquido	1.097.257
Total das receitas	1.809.448
Lucro líquido do período	288.920
<b>31 de dezembro de 2019</b>	
Lucro atribuível a não controladores (*)	144.431
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	125.551
<b>31 de dezembro de 2018</b>	
Lucro atribuível a não controladores (*)	165.240
Dividendos e juros sobre capital próprio pagos	43.525

(\*) Não contempla o efeito de valores de juros sobre capital próprio distribuídos pela investida

**12 Imobilizado**

	Controladora				
	Saldo em 2018	Aquisição	Depreciação	Baixa	Saldo em 2019
Bens móveis	50.548	111.457	(32.599)	(2)	129.404
Outras imobilizações	42.486	45.397	(14.554)	-	73.329
<b>Total</b>	<b>93.034</b>	<b>156.854</b>	<b>(47.153)</b>	<b>(2)</b>	<b>202.733</b>

	Controladora				
	Saldo em 2017	Aquisição	Depreciação	Baixa	Saldo em 2018
Bens móveis	57.216	10.321	(17.144)	(23)	50.548
Outras imobilizações	50.574	5.610	(13.698)	-	4

Os valores da transação, bem como a alocação de intangíveis relacionados são os seguintes:

Valor pago (*)	196.612
Contraprestações contingentes (earn-out) (**)	6.472
<b>(=) Preço de compra</b>	<b>203.084</b>
(-) Valor patrimonial em 31 de julho de 2018 (***)	(4.668)
<b>(=) Intangíveis na aquisição</b>	<b>198.416</b>
Alocação do preço de aquisição a outros intangíveis:	
Marca (vida útil - indefinida ou 10 anos)	15.271
Carteira de clientes (vida útil - 5 anos e 6 meses)	35.850
Acordo de não concorrência (vida útil - 5 anos)	1.502
Ágio/Goodwill (vida útil - indefinida)	145.793
<b>(=) Intangíveis na aquisição</b>	<b>198.416</b>

(\*) Inclui R\$15.962 de garantia contratual que será pago em 5 anos. Até 31 de dezembro de 2019 foram desembolsados R\$191.562, incluindo contraprestações contingentes de R\$2.973 e pagamento de earn-out de R\$9.473.  
(\*\*) Estimativa de preço variável futuro a ser pago à Odonto System mediante atingimento de metas contratuais.  
(\*\*\*) Valor justo dos ativos e passivos adquiridos.

(\*\*\*\*) Considera montante de R\$6.472 de contraprestações contingentes liquidadas em 2019.  
Em Assembleia Geral Extraordinária de 02 de janeiro de 2019 foi aprovada a incorporação da Odonto System pela OdontoPrev, cuja aprovação pela Agência Nacional de Saúde Suplementar ocorreu em 19 de agosto de 2019. De acordo com o protocolo de justificação a integração das atividades desenvolvidas pela OdontoPrev e Odonto System proporcionará uma maior otimização e sinergia de suas respectivas operações, gerando benefícios financeiros e comerciais.

**14 Obrigações a pagar**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Partes Relacionadas	2.467.346	1.254.691	2.453.247	1.271.368
Participação nos lucros a pagar	60.842	56.346	116.599	87.482
Honorários, remunerações e gratificações a pagar	40.608	15.339	79.249	54.009
Fornecedores	29.709	8.867	142.858	164.923
Arrendamento mercantil (*)	70.984	8.215	70.984	8.215
Outras obrigações	46.460	106.601	1.102.697	399.390
<b>Total</b>	<b>2.715.949</b>	<b>1.450.059</b>	<b>3.965.634</b>	<b>1.985.387</b>

(\*) As operações de arrendamento mercantil financeiro serão liquidadas conforme segue:

	Controladora/Consolidado	
	2019	2018
Até um ano	44.885	8.215
Entre um e cinco anos	26.099	-
<b>Total</b>	<b>70.984</b>	<b>8.215</b>

Os arrendamentos financeiros realizados estão relacionados à servidores e softwares.

**15 Impostos e encargos sociais a recolher**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Impostos sobre operações financeiras	82	107	141.151	133.810
Impostos sobre serviços a recolher	601	487	35.445	30.920
Contribuições previdenciárias	8.573	7.398	22.343	24.173
PIS/COFINS/CSLL terceiros	1.755	1.330	4.877	20.803
IR retido na fonte a recolher	5.547	4.778	155.644	134.251
Outros impostos e encargos a recolher	3.415	2.637	14.921	16.138
<b>Total</b>	<b>19.973</b>	<b>16.737</b>	<b>374.381</b>	<b>360.095</b>

**16 Impostos e contribuições**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Imposto de renda	34.897	21.065	600.142	688.988
Contribuição social	24.269	17.286	521.214	740.575
COFINS	1.073	3.070	69.445	62.219
PIS	174	499	13.615	10.432
Outras	-	-	222	2.591
<b>Total</b>	<b>60.413</b>	<b>41.920</b>	<b>1.204.638</b>	<b>1.504.805</b>

**17 Depósitos de terceiros**

	Controladora - 2019			
	Até 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total
Prêmios e emolumentos	88	408	13	509
Cobrança antecipada de prêmios	2.228	1.014	-	3.242
Outros depósitos	-	10	-	10
<b>Total</b>	<b>2.316</b>	<b>1.432</b>	<b>13</b>	<b>3.761</b>

	Controladora - 2018			
	Até 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total
Prêmios e emolumentos	6.838	1.627	25	8.490
<b>Total</b>	<b>6.838</b>	<b>1.627</b>	<b>25</b>	<b>8.490</b>

	Consolidado - 2019			
	Até 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total
Prêmios e emolumentos	39.482	20.165	9.087	70.772
Cobrança antecipada de prêmios	50.204	20.259	147	70.610
Outros depósitos	12.585	1.269	982	15.674
<b>Total</b>	<b>102.271</b>	<b>41.693</b>	<b>10.216</b>	<b>157.056</b>

	Consolidado - 2018			
	Até 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total
Prêmios e emolumentos	98.507	24.086	2.315	124.908
Cobrança antecipada de prêmios	51.670	12.768	124	64.562
Outros depósitos	79.410	6.414	511	88.119
<b>Total</b>	<b>229.587</b>	<b>43.268</b>	<b>2.950</b>	<b>277.589</b>

**18 Provisões técnicas e custos de aquisição diferidos**

**a. Composição - Seguros e Previdência complementar**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Provisão matemática de benefícios a conceder - VGBL	-	-	175.986.615	165.633.457
Provisão matemática de benefícios a conceder - PGBL	-	-	34.058.765	33.115.278
Provisão matemática de benefícios a conceder - Tradicional	-	-	13.484.497	13.421.784
Provisão matemática de benefícios concedidos	-	-	9.305.982	8.833.164
Provisão de sinistros a liquidar - PSL	230.120	270.220	5.959.407	5.818.525
Provisão matemática de benefícios a conceder - Vida	-	-	7.467.122	5.714.273
Provisão de prêmios não ganhos - PPNG	19.080	27.187	5.497.173	4.930.990
Provisão para riscos emitidos	18.757	27.037	5.332.576	4.772.455
Provisão para riscos não emitidos - PPNG - RVNE	323	150	164.597	158.535
Provisão de sinistros ocorridos mas não avarizados - (IBNR)	55.208	74.301	4.600.791	4.326.403
Provisão de resgates e outros valores a regularizar	-	-	3.120.662	2.248.238
Provisão matemática de benefícios a conceder - Remissão	-	-	1.462.698	1.218.860
Provisão de excedente financeiro - PEF	-	-	622.703	549.134
Provisão de despesas relacionadas - PDR	17.438	22.329	738.408	558.190
Outras provisões técnicas (*)	-	172	3.622.281	4.199.958
<b>Total das provisões</b>	<b>321.846</b>	<b>394.209</b>	<b>265.927.104</b>	<b>250.568.254</b>

(\*) A linha de "Outras Provisões Técnicas" inclui substancialmente a Provisão de Insuficiência de Prêmios (PIP) de R\$1.925.656 e Outras Provisões Técnicas de Previdência (OPT) no valor de R\$1.647.054.

**Vida e Ramos Elementares - Sinistros brutos de resseguro**

	Controladora - Ano de aviso do sinistro											
	Até 2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
<b>Montante estimado para os sinistros</b>												
No ano do aviso	168.920	185.919	229.185	220.256	207.477	208.412	241.761	248.644	234.520	191.586	115.302	-
Um ano após o aviso	164.110	177.283	217.065	212.642	195.568	197.577	228.793	264.785	240.463	186.141	-	-
Dois anos após o aviso	169.846	184.555	220.404	217.792	201.417	203.635	246.278	276.041	239.113	-	-	-
Três anos após o aviso	172.349	185.216	215.502	220.281	211.203	219.957	248.619	273.983	-	-	-	-
Quatro anos após o aviso	174.675	189.937	217.232	226.437	226.683	226.738	249.168	-	-	-	-	-
Cinco anos após o aviso	172.704	191.286	227.852	231.158	233.195	225.560	-	-	-	-	-	-
Seis anos após o aviso	172.510	186.749	230.750	235.880	233.908	-	-	-	-	-	-	-
Sete anos após o aviso	178.903	186.623	233.435	233.981	-	-	-	-	-	-	-	-
Oito anos após o aviso	181.675	188.657	235.302	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nove anos após o aviso	185.542	187.693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dez anos após o aviso	266.117	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Estimativa dos sinistros na data-base 2019</b>	<b>266.117</b>	<b>187.693</b>	<b>235.302</b>	<b>233.981</b>	<b>233.908</b>	<b>225.560</b>	<b>249.168</b>	<b>273.983</b>	<b>239.113</b>	<b>186.141</b>	<b>115.302</b>	<b>2.446.268</b>
Pagamentos de sinistros efetuados	(186.303)	(184.970)	(225.754)	(227.268)	(224.588)	(217.902)	(238.443)	(255.666)	(208.848)	(156.906)	(89.500)	(2.216.148)
<b>Provisão de sinistros a liquidar</b>	<b>79.814</b>	<b>2.723</b>	<b>9.548</b>	<b>6.713</b>	<b>9.320</b>	<b>7.658</b>	<b>10.725</b>	<b>18.317</b>	<b>30.265</b>	<b>29.235</b>	<b>25.802</b>	<b>230.120</b>

**Vida, Automóvel/RCF e Ramos Elementares - Sinistros brutos de resseguro**

	Consolidado - Ano de aviso do sinistro											
	Até 2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
<b>Montante estimado para os sinistros</b>												
No ano do aviso	3.121.312	3.600.424	4.050.525	4.583.378	4.530.610	5.267.586	5.844.450	5.603.161	5.286.931	4.886.620	4.786.762	-
Um ano após o aviso	3.120.144	3.577.883	4.012.874	4.466.959	4.340.272	5.037.111	5.703.034	5.403.875	5.228.504	4.838.483	-	-
Dois anos após o aviso	3.123.730	3.582.547	3.998.653	4.469.439	4.335.883	5.040.397	5.635.989	5.392.120	5.257.608	-	-	-
Três anos após o aviso	3.116.891	3.588.891	4.010.437	4.492.137	4.354.108	4.932.658	5.583.554	5.381.525	-	-	-	-
Quatro anos após o aviso	3.155.079	3.617.505	4.006.666	4.526.739	4.330.243	4.912.805	5.585.957	-	-	-	-	-
Cinco anos após o aviso	3.164.313	3.626.859	4.041.451	4.347.478	4.353.815	4.904.589	-	-	-	-	-	-
Seis anos após o aviso	3.174.793	3.628.871	4.038.396	4.368.362	4.358.002	-	-	-	-	-	-	-
Sete anos após o aviso	3.184.752	3.609.457	4.060.602	4.374.652	-	-	-	-	-	-	-	-
Oito anos após o aviso	3.173.618	3.625.192	4.051.412	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nove anos após o aviso	3.184.314	3.626.451	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dez anos após o aviso	3.350.155	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Estimativa dos sinistros na data-base 2019</b>	<b>3.350.155</b>	<b>3.626.451</b>	<b>4.051.412</b>	<b>4.374.652</b>	<b>4.358.002</b>	<b>4.904.589</b>	<b>5.585.957</b>	<b>5.381.525</b>	<b>5.257.608</b>	<b>4.838.483</b>	<b>4.786.762</b>	<b>50.515.596</b>
Pagamentos de sinistros efetuados	(3.169.693)	(3.581.242)	(3.994.119)	(4.300.814)	(4.272.024)	(4.771.647)	(5.373.686)	(5.170.451)	(4.977.248)	(4.509.670)	(3.689.532)	(47.810.126)
<b>Provisão de sinistros a liquidar</b>	<b>180.462</b>	<b>45.209</b>	<b>57.293</b>	<b>73.838</b>	<b>85.978</b>	<b>132.942</b>	<b>212.271</b>	<b>211.074</b>	<b>280.360</b>	<b>328.813</b>	<b>1.097.230</b>	<b>2.705.470</b>

Não foram considerados no desenvolvimento de sinistros os seguros DPVAT no montante de (R\$63.616), retrocessão de (R\$12.680), seguro Saúde e Dental (R\$3.096.243), estimativa de salvados e ressarcidos no montante de R\$122.319, sinistros ocorridos mas não suficientemente avisados (IBNER) no montante de R\$210.491.

**Vida e Ramos Elementares - Sinistros líquido de resseguro**

	Controladora - Ano de aviso do sinistro											
	Até 2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
<b>Montante estimado para os sinistros</b>												
No ano do aviso	168.949	186.586	219.275	223.771	209.239	217.649	242.975	259.582	233.629	181.243	115.302	-
Um ano após o aviso	165.533	178.099	208.019	219.952	203.984	211.187	239.736	247.787	239.843	176.450	-	-
Dois anos após o aviso	170.926	183.845	210.582	225.051	211.963	218.403	233.462	257.308	238.524	-	-	-
Três anos após o aviso	173.170	185.486	217.314	227.747	221.796	204.198	235.819	256.233	-	-	-	-
Quatro anos após o aviso	175.856	190.050	218.923	233.798	215.291	209.535	236.182	-	-	-	-	-
Cinco anos após o aviso	175.287	191.525	229.841	222.573	221.830	209.566	-	-	-	-	-	-
Seis anos após o aviso	175.934	187.242	227.653	226.880	222.606	-	-	-	-	-	-	-
Sete anos após o aviso	181.070	184.926	230.359	225.003	-	-	-	-	-	-	-	-
Oito anos após o aviso	175.533	186.987	232.264	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nove anos após o aviso	177.935	186.074	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dez anos após o aviso	194.511	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Estimativa dos sinistros na data-base 2019</b>	<b>194.511</b>	<b>186.074</b>	<b>232.264</b>	<b>225.003</b>	<b>222.606</b>	<b>209.566</b>	<b>236.182</b>	<b>256.233</b>	<b>238.524</b>	<b>176.450</b>	<b>115.302</b>	<b>2.292.715</b>
Pagamentos de sinistros efetuados	(180.302)	(183.351)	(222.859)</									

**Vida, Automóvel/RCF e Ramos Elementares - Sinistros líquidos de resseguro**

	Consolidado - Ano de aviso do sinistro										Total	
	Até 2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		2019
<b>Montante estimado para os sinistros</b>												
No ano do aviso	2.856.249	3.446.862	3.844.686	4.257.561	4.326.906	5.091.489	5.490.043	5.453.855	5.248.319	4.848.787	4.768.287	-
Um ano após o aviso	2.859.603	3.419.740	3.806.221	4.134.444	4.148.519	4.900.745	5.380.728	5.287.974	5.190.160	4.802.426	-	-
Dois anos após o aviso	2.875.108	3.428.088	3.797.808	4.151.462	4.158.528	4.908.564	5.304.496	5.272.711	5.218.931	-	-	-
Três anos após o aviso	2.874.377	3.437.538	3.826.913	4.163.604	4.184.738	4.804.045	5.244.592	5.263.080	-	-	-	-
Quatro anos após o aviso	2.904.670	3.467.643	3.834.708	4.191.766	4.165.035	4.782.658	5.243.035	-	-	-	-	-
Cinco anos após o aviso	2.920.800	3.480.339	3.871.555	4.197.799	4.189.183	4.775.743	-	-	-	-	-	-
Seis anos após o aviso	2.932.984	3.490.242	3.873.835	4.218.005	4.193.407	-	-	-	-	-	-	-
Sete anos após o aviso	2.939.173	3.481.343	3.896.069	4.224.281	-	-	-	-	-	-	-	-
Oito anos após o aviso	2.935.566	3.496.367	3.886.942	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dois anos após o aviso	2.944.784	3.497.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dez anos após o aviso	3.046.081	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Estimativa dos sinistros na data-base 2019</b>	<b>3.046.081</b>	<b>3.497.445</b>	<b>3.886.942</b>	<b>4.224.281</b>	<b>4.193.407</b>	<b>4.775.743</b>	<b>5.243.035</b>	<b>5.263.080</b>	<b>5.218.931</b>	<b>4.802.426</b>	<b>4.768.287</b>	<b>48.919.658</b>
Pagamentos de sinistros efetuados	(2.931.836)	(3.455.289)	(3.829.795)	(4.151.505)	(4.107.641)	(4.643.739)	(5.032.793)	(5.055.427)	(4.939.660)	(4.484.069)	(3.673.875)	(46.305.629)
<b>Provisão de sinistros a liquidar</b>	<b>114.245</b>	<b>42.156</b>	<b>57.147</b>	<b>72.776</b>	<b>85.766</b>	<b>132.004</b>	<b>210.242</b>	<b>207.653</b>	<b>279.271</b>	<b>318.357</b>	<b>1.094.412</b>	<b>2.614.029</b>

O valor de Resseguro da PSL de produtos de Vida monta R\$5.664.

**f. Aging de sinistros judiciais**

	Controladora 2019			
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Sinistro bruto de resseguro	5.301	49.602	79.473	134.376
Sinistro líquido de resseguro	5.301	39.656	71.546	116.503

	Controladora 2018			
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Sinistro bruto de resseguro	23.233	53.561	90.896	167.690
Sinistro líquido de resseguro	12.890	49.262	84.657	146.809

	Consolidado 2019			
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Sinistro bruto de resseguro	225.134	443.865	894.601	1.563.600
Sinistro líquido de resseguro	224.879	432.693	881.881	1.539.453

	Consolidado 2018			
	Até 1 ano	De 1 a 3 anos	Acima de 3 anos	Total
Sinistro bruto de resseguro	216.951	467.088	974.769	1.658.808
Sinistro líquido de resseguro	206.170	461.458	961.244	1.628.872

**g. Demonstrativo do desempenho das provisões relacionadas a sinistros/benefícios**

	Controladora 2019	
	Bradesco Seguros	PSL judicial
Total de ações judiciais pagas no exercício e que se encontravam provisionadas	30.392	25.370
Total provisionado de ações judiciais pagas no exercício	28.457	7.519
Processos encerrados sem pagamento no exercício, para os quais haviam provisão constituída	139.614	-
Total de ações judiciais pagas no exercício e não provisionadas no exercício anterior	139.614	-

	Controladora 2019	
	Bradesco Seguros	PSL judicial
Total de ações judiciais pagas no exercício e que se encontravam provisionadas	306.031	235.694
Total provisionado de ações judiciais pagas no exercício	235.694	139.614
Processos encerrados sem pagamento no exercício, para os quais haviam provisão constituída	139.614	-
Total de ações judiciais pagas no exercício e não provisionadas no exercício anterior	139.614	-

(\*) Não contempla provisões relacionadas ao seguro DPVAT, seguro saúde e odontológico.

**19 Provisões judiciais**

A Administração do Grupo entende que as provisões constituídas são suficientes para fazer face a eventuais perdas decorrentes dos respectivos processos. O passivo relacionado a obrigação legal em discussão judicial é mantido até a definição da ação.

**(i) Obrigações legais - Fiscais e previdenciárias**

O Grupo vem discutindo judicialmente a legalidade e constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, em especial os abaixo descritos, os quais estão provisionados.

**Dedutibilidade da CSLL na base de cálculo do IR - com valor de depósito judicial de R\$5.120 (R\$5.018 em 31 de dezembro de 2018) e valor provisionado de R\$5.120 (R\$5.018 em 31 de dezembro de 2018), na controladora, e R\$14.935 (R\$14.636 em 31 de dezembro de 2018), no consolidado.** Pleiteia calcular e recolher o imposto de renda devido, relativo ao ano-base de 1997 e subsequentes, sem efetuar a adição da CSLL na base de cálculo do IR, determinada pelo artigo 1º da Lei nº 9.316/1996, uma vez que essa contribuição representa uma despesa efetiva, necessária e obrigatória do Grupo.

**Contribuição previdenciária - corretores de seguro (LC nº 84/1996 e artigo 22, inciso I da Lei nº 8.212/1991) com valor de depósito judicial de R\$234.436 (R\$231.510 em 31 de dezembro de 2018) - e valor provisionado de R\$237.468 (R\$231.328 em 31 de dezembro de 2018), na controladora, depósito judicial de R\$490.651 (R\$470.033 em 31 de dezembro de 2018) e valor provisionado de R\$490.651 (R\$469.843 em 31 de dezembro de 2018), no consolidado.** Discute a incidência da contribuição previdenciária sobre as remunerações pagas a corretores de seguro e médicos referenciados, instituída, inicialmente, pela LC nº 84/1996, após, pela Lei nº 9.876/1999 (nova redação dada ao artigo 22, inciso I da Lei nº 8.212/1991), à alíquota de 20% e adicional de 2,5%, sob o argumento de que os serviços não são prestados às seguradoras, mas aos segurados, estando desta forma fora do campo de incidência da referida contribuição.

**Contribuição previdenciária - Autuações correspondentes ao período de 2005 a 2011 relativas à contribuição previdenciária (INSS) sobre aportes em planos de previdência privada, considerados pela fiscalização como verbas remuneratórias sujeitas à incidência de tal contribuição com valor de R\$41.028 (R\$39.794 em 2018) e à multa isolada pela não retenção de IRRF sobre referidos aportes R\$16.765 (R\$16.625 em 2018).**

**Taxa de Saúde Suplementar por Plano de Assistência à Saúde (TSS) - As controladas Bradesco Saúde, Odontoprev e Mediservice, pleiteiam, através de ação judicial distribuída no segundo semestre de 2017, a desconstituição da obrigatoriedade da Taxa de Saúde Suplementar por Plano de Assistência à Saúde (TSS), autorizada pelo artigo 20, inciso I, da Lei nº 9.961/2000, bem como a compensação dos valores pagos nos últimos cinco anos. A tutela de urgência (liminar) para determinar a suspensão da exigibilidade da TSS foi concedida e, em 27/08/2018, foi proferida sentença confirmando a liminar para julgar procedente os pedidos das autoras, encontra-se provisionado o montante de R\$46.942 (R\$31.103 em 31 de dezembro de 2018) no consolidado.**

**(ii) Processos trabalhistas**

Referem-se a ações judiciais ajuizadas por ex-empregados, cujas pretensões se resumem na obtenção de indenizações em pedidos de "Horas extra". É notório que as horas extraordinárias realizadas, são controladas por sistema eletrônico e pagas durante o curso normal do contrato de trabalho, dessa forma, as ações promovidas por ex-empregados não tem, individualmente, valores relevantes.

A constituição da provisão trabalhista, entre outros fatores, considera a data da entrada do processo (antes e após a reforma trabalhista ocorrida em novembro/2017), ela é formada com base no valor médio apurado dos pagamentos efetuados nas ações encerradas nos últimos 12 meses. Após apuração, a média é corrigida monetariamente com a adição de juros de 1% ao mês.

**(iii) Passivos contingentes**

O Grupo mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que o Grupo figura como "autor" ou "réu" 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 classificada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos.

Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

Os principais processos com essa classificação, na controladora e suas empresas controladas, são os seguintes:

**a) Mediservice Operadora de Planos de Saúde S.A. - Auto de infração de ISSQN, decorrente de deduções de pagamentos realizados pelas operadoras de planos aos prestadores de serviços a saúde nas bases de cálculo deste imposto no período de 2007 a 2011, no montante de R\$35.523.**

**b) Bradesco Auto/Re Companhia de Seguros - Auto de Infração no valor atual de R\$37.641, decorrente de atraso na entrega de arquivos digitais da escrituração contábil e fiscal, relativos ao ano de 2007, cuja exigibilidade está suspensa em razão de liminar concedida pelo TRF 2ª Região; e Auto de Infração no valor de R\$11.930, decorrente de autuação de PIS e COFINS relativo ao período de 07/2010 a 12/2011 sobre comissões devolvidas pelas corretoras sobre prêmios de apólices canceladas e ou restituídas, cuja exigibilidade encontra-se aguardando o julgamento de impugnação.**

**c) Odontoprev S.A. - Auto de infração referente a contribuições previdenciárias relativas aos anos-calandários de 2010, 2011 e 2012, cumuladas com juros de mora e multa de ofício, nos montantes de R\$23.113 (Contribuição da Empresa e GILRAT/SAT) e R\$3.735 (Terceiros), Impugnação apresentada, sobreveio Acórdão da 9ª Turma da DRJ/Ribeirão Preto-SP, dando parcial provimento à impugnação, no sentido de reconhecer o caráter remuneratório e valor pós-decisão de R\$14.971. Em 07 de junho de 2016 a Companhia interpôs Recurso voluntário ao CARF.**

**d) Bradesco Saúde S.A. - i) autuação proposta pela Fazenda Nacional relativa à multa regulamentar por atraso na entrega de arquivo magnético, cujo valor envolvido monta a R\$67.070 (R\$64.999 em 31 de dezembro de 2018), objeto de Execução Fiscal já garantida por seguro garantia e de Mandado de Segurança visando a sua desconstituição, ii) auto de infração lavrado pela Prefeitura do Rio de Janeiro para cobrança do Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza, no período de janeiro de 2012 a novembro de 2016, no montante de R\$162.911 (R\$156.324 em 31 de dezembro de 2018), iii) execuções fiscais propostas pela Prefeitura do Rio de Janeiro para cobrança Imposto Sobre Serviços de Qualquer Natureza sobre suas atividades operacionais e na retenção de pagamentos de serviços de saúde, nos períodos de agosto de 2000 a janeiro de 2001 e maio de 1999 a junho de 2000, nos montantes atualizados para 31 de dezembro de 2019, de R\$60.162 e 92.022 (R\$53.443 e 82.295 em 31 de dezembro de 2018 respectivamente, e iv) autos de infração lavrados pela Prefeitura de Salvador para cobrança de Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza, sobre retenção de pagamentos de serviços de saúde e de pagamentos a corretores, nos períodos de maio 2008 a março de 2013 e maio de 2008 a dezembro de 2012, nos montantes de R\$59.114 e de R\$15.755 (R\$52.077 e 13.883 em 31 de dezembro de 2018) respectivamente.**

**e) Bradesco Seguros, Bradesco Vida e Previdência e Bradesco Capitalização - i) Discussão de PIS e COFINS oriundos das incorporações da Kirton Seguros, Kirton Vida e Previdência e Kirton Capitalização, em 31 de dezembro de 2019, nos valores de R\$836.060 (R\$810.608 em 31 de dezembro de 2018), R\$123.791 (R\$120.020 em 31 de dezembro de 2018) e de R\$156.550 (R\$151.629 em 31 de dezembro de 2018), respectivamente.**

Em 2008 transitou em julgado decisão final na ação judicial que se reconheceu inconstitucional o alargamento da base de cálculo de PIS e COFINS e definido o conceito de que faturamento corresponde ao resultado da venda de bens e serviços. A consequente redução da base de cálculo e a compensação de créditos fiscais autorizada por essa decisão deram origem a autuações fiscais decorrentes do entendimento da Receita Federal de que a base de cálculo desses tributos deve incluir todas as receitas advindas da atividade objeto social da empresa. Os processos estão em diversos estágios e tem curso na esfera judicial e administrativa federal. O risco desses processos é classificado como possível com base na avaliação dos advogados internos e externos.

**f) Bradesco Vida e Previdência - i) autuação fiscal relacionada a IRPJ e CSLL no montante de R\$22.360 (R\$21.956 em 2018), onde a Companhia está contestando na esfera administrativa junto à Receita Federal do Brasil ii) discussão referente contribuição previdenciária (INSS) sobre aportes em planos de Previdência Privada, considerado pela fiscalização como verbas remuneratórias sujeitas à incidência de tal contribuição, do período de julho de 2013 à dezembro de 2014 no montante de R\$12.820.**

**(iv) Processos cíveis**

Referem-se à estimativa global de perdas com ações que versam sobre assuntos relacionados ao desenvolvimento normal da atividade comercial da Companhia, que possuem como objeto, questões como: devolução de contribuições/prêmios, alcance de coberturas e cobrança de benefícios ou indenizações.

As provisões de contingência cíveis são atualizadas monetariamente utilizando-se da variação monetária do IPCA - (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), medido mensalmente pelo IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística) acrescidas de juros de 1% a.m. e quanto aos processos administrativos da Agência Nacional de Saúde Suplementar - ANS, a atualização é com base na indexação da taxa de juros Selic.

Processos judiciais movidos por terceiros, visando obter vínculo empregatício, são provisionados considerando a data da entrada do processo (antes e após a reforma trabalhista ocorrida em novembro/2017), ela é formada com base no valor médio dos pagamentos efetuados nas ações encerradas nos últimos 60 meses. Após apuração, a média é corrigida monetariamente com a adição de juros de 1% ao mês.

**(v) Movimentação das provisões judiciais constituídas**

	Controladora				
	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Outras provisões	Total
<b>Saldo em 1º janeiro de 2019</b>	<b>415.385</b>	<b>30.921</b>	<b>20.143</b>	<b>1.729</b>	<b>468.178</b>
Constituições/atualização monetária líquida de reversões	12.043	18.119	9.681	210	40.053
Pagamentos	(68.648)	(6.621)	(9.769)	-	(85.038)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>358.780</b>	<b>42.419</b>	<b>20.055</b>	<b>1.939</b>	<b>423.193</b>

	Controladora				
	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Outras provisões	Total
<b>Saldo em 1º janeiro de 2018</b>	<b>304.895</b>	<b>8.293</b>	<b>16.093</b>	<b>-</b>	<b>329.281</b>
Constituições/atualização monetária líquida de reversões	124.213	2.080	2.568	1.729	130.590
Pagamentos	(37.370)	(1.642)	(4.021)	-	(43.033)
Saldo de incorporação (nota 27b)	23.647	22.190	5.503	-	51.340
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>415.385</b>	<b>30.921</b>	<b>20.143</b>	<b>1.729</b>	<b>468.178</b>

	Consolidado				
	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Outras provisões	Total
<b>Saldo em 1º janeiro de 2019</b>	<b>831.442</b>	<b>125.807</b>	<b>1.157.176</b>	<b>18.247</b>	<b>2.132.672</b>
Constituições/atualização monetária líquida de reversões	61.634	95.311	466.198	10.796	633.939
Pagamentos	(75.502)	(31.974)	(358.141)	-	(465.617)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>817.574</b>	<b>189.144</b>	<b>1.265.233</b>	<b>29.043</b>	<b>2.300.994</b>

	Consolidado				
	Fiscais	Trabalhistas	Cíveis	Outras provisões	Total
<b>Saldo em 1º janeiro de 2018</b>	<b>945.354</b>	<b>39.417</b>	<b>1.011.647</b>	<b>29.119</b>	<b>2.025.537</b>
Constituições/atualização monetária líquida de reversões	(13.817)	11.986	333.140	19.269	350.578
Pagamentos	(158.643)	(12.511)	(193.789)	(3.453)	(368.396)
Transferência	26.688	-	-	(26.688)	-
Saldo de incorporação (Nota 27b)	31.860	86.915	6.178	-	124.953
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2018</b>	<b>831.442</b>	<b>125.807</b>	<b>1.157.176</b>	<b>18.247</b>	<b>2.132.672</b>

**20 Patrimônio líquido**
**a. Capital social e dividendos**

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 774.414 ações escriturais, ordinárias e nominativas, sem valor nominal. De acordo com as disposições estatutárias, a cada ação corresponde um voto nas Assembleias Gerais, sendo garantido aos acionistas um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido de cada exercício, ajustado nos termos da legislação societária brasileira.

	2019	2018
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>6.395.254</b>	<b>5.230.068</b>
Constituição da reserva legal	-	(208.020)
<b>Base de cálculo dos dividendos</b>	<b>6.395.254</b>	<b>5.022.048</b>
Dividendos propostos no exercício	969.814	1.255.543
Juros sobre capital próprio líquido dos impostos retidos	629.000	-
<b>Porcentagem sobre o lucro líquido ajustado do exercício</b>	<b>25,00%</b>	<b>25,00%</b>

**b. Reserva de capital (mudança de participação em controlada)**

Constituída em virtude da combinação de negócios, por aquisição de participação acionária da controlada indireta Odontoprev S.A. Desta forma a Bradesco Saúde S.A., controlada direta, em 2 de janeiro de 2014 passou a deter 50,01% do capital total da Odontoprev S.A., e registrou em seu patrimônio líquido a parcela correspondente ao custo por aquisição dessas ações.

**c. Ações em Tesouraria**

Constituída pelo reconhecimento da contabilização reflexa das ações em tesouraria da controlada indireta Odontoprev S.A., originadas através de aquisição de sua própria emissão de ações para lastrear as opções de compra de ações outorgadas nos anos de 2011 a 2015, e correspondente as ações em tesouraria do investimento do IRB Brasil Resseguros S.A. no montante total de R\$11.165.

Constituída também pelas frações das ações detidas pelos acionistas minoritários da Kirton Seguros que pela aplicação da relação de troca resultaram em frações de ações que não asseguraram o direito ao recebimento de uma ação da Bradesco Seguros e serão reembolsadas pelo valor patrimonial a preço de mercado da Kirton Seguros no montante de R\$13.325.

**d. Reserva legal**

Constituída, ao final do exercício, na forma prevista na legislação societária brasileira, podendo ser utilizada para a compensação de prejuízos ou para aumento do capital social.

**e. Reserva estatutária**

Constituída por até 100% do lucro líquido remanescente após as deduções legais e a constituição de reserva legal, é efetuada ao final de cada exercício social, até atingir o limite de 95% do capital social, estando sujeita à deliberação em Assembleia Geral.

**21 Demonstração do cálculo do patrimônio líquido ajustado e adequação de capital**
**Gestão de Capital**

O principal objetivo da Companhia em relação à gestão de capital é manter níveis de capital suficientes para atender os requerimentos regulatórios determinados pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), além de otimizar o retorno sobre capital para os acionistas.

	Consolidado			
	Ativo		Passivo	
	2019	2018	2019	2018
Banco Bradesco S.A. (controlador final) (i) e (vii)	30.071.332	18.506.609	155.907	79.266
IRB Brasil Resseguros S.A. (empresa ligada) (iii) e (vii)	61.552	115.063	19.048	41.528
Europ Assistance Brasil Serviços de Assistência S.A. (empresa ligada) (v)	121	89	23.176	11.698
Bradseg Promotora de Vendas S.A. (empresa ligada) (v)	1.322	1.173	-	-
Brasilidental Operadora de Planos Odontológico S.A. (empresa ligada) (x)	935	-	-	-
Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A. (empresa ligada) (viii)	508	805	-	-
Flcury S.A. (empresa ligada) (v) e (viii)	15.581	4.997	95.687	85.539
NCF Participações S.A. (empresa ligada) (i)	6.003	-	-	-
Guilher Com., Imp., Exp., e Distr. Med. E Tec. Saúde Ltda. (empresa ligada) (viii)	-	38	-	6.016
TECBAN - Tecnologia Bancária S.A. (empresa ligada) (i)	682	-	-	-
INLAB - Investição Laboratorial Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	1.302	-
Centro de Patologia Clínica Ltda. (v)	-	-	88	-
Lafe Serviços Diagnósticos Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	641	-
BSP Affinity Ltda. (empresa ligada) (ix)	-	-	3.000	3.000
Novamed Gestão de Clínicas Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	240	2.336
Serdil Serviço Especial em Rad. Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	86	46
Instituto de Radiologia de Natal Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	453	-
Bradescor Corretora de Seguros Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	5	2
Livelo S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	5	1.520
Chain Serviços e Contact Center S.A. (v)	-	-	-	5
Banco Bradesco Cartões S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	-	29
Alelo S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	682	636
Banco Bradescard S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	-	135
Bradseg Participações S.A. (controladora direta) (vii)	-	-	2.311.291	1.175.106
<b>Total</b>	<b>30.158.036</b>	<b>18.628.774</b>	<b>2.611.611</b>	<b>1.406.862</b>

	Recitas		Despesas	
	2019	2018	2019	2018
Europ Assistance Brasil Serviços de Assistência S.A. (empresa ligada) (v) e (x)	914	1.002	(473.344)	(410.903)
Banco Bradesco S.A. (controlador final) (iv), (vi)	63.679	96.660	(24.210)	(17.844)
Brasilidental Operadora de Planos Odontológico S.A. (empresa ligada) (x)	62.489	12.607	-	-
IRB Brasil Resseguros S.A. (empresa ligada) (iii), (vii) e (viii)	41.910	39.375	(36.506)	(63.916)
Flcury S.A. (empresa ligada) (v) e (viii)	88.856	19.283	(629.846)	(572.481)
Guilher Com., Imp., Exp., e Distr. Med. E Tec. Saúde Ltda. (empresa ligada) (v) e (viii)	-	45	(131.545)	(86.929)
Swiss Re Corporate Solutions Brasil Seguros S.A. (empresa ligada) (v) e (viii)	5.597	984	(64)	(304)
Serdil Serviço Especial em Rad. Ltda. (empresa ligada) (V) e (viii)	119	20	(463)	(166)
NCF Participações S.A. (empresa ligada) (i)	144	-	-	-
TECBAN - Tecnologia Bancária S.A. (empresa ligada) (i)	17	-	-	-
Centro de Patologia Clínica Ltda. (v)	-	-	(88)	-
Chain Serviços e Contact Center S.A. (v)	-	-	(23.369)	(28.166)
INLAB - Investição Laboratorial Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(900)	-
Lafe Serviços Diagnósticos Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(1.818)	-
BSP Empreendimentos Imobiliários Ltda. (empresa ligada) (vi)	-	-	(73.313)	(69.348)
IBI Promotora de Vendas S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(374)	(107)
Companhia Brasileira de Gestão de Serviços (empresa ligada) (v)	-	-	(116.524)	(110.219)
CEABS Serviços S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(53.416)	(64.077)
BSP Affinity Ltda. (empresa ligada) (ix)	-	-	(36.000)	(36.000)
Prevsauê Comercial de Produtos e de Benefícios de Farmácia Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(1.850)	(1.891)
Scopus Soluções em TI S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(1.030)	(5.615)
Scopus Desenvolvimento de Sistemas Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(52)	(2.457)
Alelo S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(123.809)	(100.275)
Livelo S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(18.100)	(12.134)
Braspag - Tecnologia em Pagamento Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(104)	(14)
Bradseg Promotora de Vendas S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(19.218)	(16.105)
Bradescor Corretora de Seguros Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(17.331)	(1.420)
Baneb Corretora de Seguros Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	-	(174)
Banco Bradesco Cartões S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	-	(8.533)
BPAR Corretagem de Seguros Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(44.179)	(41.642)
Kirton Corretora de Seguros S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(50.976)	(32.804)
Banco Bradescard S.A. (empresa ligada) (v)	-	-	(8.750)	(2.478)
Novamed Gestão de Clínicas Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(1.890)	(17.097)
Papaiz Associados S/C Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(525)	(29)
Inst. de Radiologia de Natal Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(1.287)	(54)
Santecorp Holding Ltda. (empresa ligada) (v)	-	-	(1.960)	-
BRAM Bradesco Asset Management S.A. (empresa ligada) (iv)	-	-	-	(69)
Fundação Bradesco (empresa ligada) (xi)	-	-	(665)	(325)
<b>Total</b>	<b>263.725</b>	<b>169.976</b>	<b>(1.893.506)</b>	<b>(1.703.576)</b>

- (i) Refere-se saldo em conta corrente e operações compromissadas, ações e aplicações financeiras.
- (ii) O rateio das despesas administrativas compartilhadas é efetuado a partir de aplicações de percentuais de alocação para cada sociedade filiada, sobre o total de despesas incorridas pela sociedade de comando do Grupo Bradesco Seguros, no desenvolvimento de atividades de: a) administração financeira; b) tecnologia da informação; c) administração; d) jurídico; e) recursos humanos; f) marketing e; g) corporativo, percentuais estes definidos com base em medidores de atividades e critérios estabelecidos na Convenção do Grupo Bradesco Seguros.
- (iii) Refere-se a operações de resseguros.
- (iv) Despesas com taxa de custódia, tarifas bancárias e serviços de ações escriturais.
- (v) Refere-se a sinistros, assistência 24 horas, tecnologia em rastreadores e localizadores, Call Center, alimentação, comissão, programa de pontos, assistência médica e TI.
- (vi) Despesas com aluguéis.
- (vii) Dividendos.
- (viii) Refere-se a prêmios.
- (ix) Refere-se à consultoria comercial no desenvolvimento de produtos.
- (x) Recuperação de receita, contraprestação e receita de corresponsabilidade.
- (xi) Doações.

**a. Remuneração do pessoal-chave da Administração**

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária são fixados:

- montante global anual da remuneração dos Administradores, que é aprovada em Reunião de Diretoria, conforme determina o Estatuto Social.
- verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar aberta dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores do Grupo Bradesco Seguros.

Foi determinado o valor máximo de R\$55.200, líquido de encargos sociais, para remuneração dos Administradores e de R\$35.499 para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

	2019	2018
Benefícios de curto prazo a Administradores da Controladora		
Proventos	55.003	38.642
Encargos sociais	12.376	8.694
Planos de previdência complementar de contribuição definida	33.432	38.567
<b>Total</b>	<b>100.811</b>	<b>85.903</b>

O Grupo não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da Administração.

**b. Benefícios nas investidas**

A Odontoprev S.A. controlada indireta da Companhia concede opções de compra de ações (*stock options*) que são exercidas em data futura após um período de carência, cujo exercício da opção é sujeito a permanência do beneficiário por um período determinado de tempo prestando serviços para a Odontoprev (condição denominada como *vesting condition* pelo CPC 10 (R1)). A cada data de outorga da opção, a Odontoprev calcula o valor justo de cada opção segundo a metodologia financeira, "*Black & Scholes*", levando em consideração diversos fatores, como volatilidade das ações, preço de exercício da ação, preço de mercado das ações, período de carência, taxa de desconto livre de risco, entre outros fatores. A despesa do programa de opções de compra de ações é registrada segundo o período de competência e conforme o beneficiário presta serviços para a Companhia até a data em que o instrumento de capital poderá ser adquirido pelo beneficiário.

**(j) Reserva reflexa opções de ações**

As reservas reflexas oriundas de benefício a empregados concedidos pela Controladora OdontoPrev S.A., em 31 de dezembro de 2019 são de R\$(24.609) (R\$(19.406) em 31 de dezembro de 2018), constituídas por:

a. Opções outorgadas/provisão de vendas de ações R\$(12.785), (R\$(5.188) em 31 de dezembro de 2018);

b. Capital adicional integralizado R\$(11.824), (R\$(12.544) em 31 de dezembro de 2018).

**c. Outros**

A Companhia realiza operações, decorrentes de seus produtos com partes relacionadas, incluindo membros do pessoal chave da administração.

**24 Principais ramos de atuação**

Ramos	Consolidado – 2019		
	Prêmios ganhos	Sinistralidade %	Comercialização %
Saúde coletivo	23.481.094	87,13	4,50
Seguro de Pessoas	5.283.561	29,72	18,95
Automóvel/RCF	4.042.955	59,15	16,95
Saúde individual	1.942.951	104,72	0,12
Odontológico	1.801.476	43,66	11,35
Previdência riscos	773.520	18,84	5,70
Compreensivo residencial	563.414	19,47	26,80
Habitacional	346.025	16,43	0,06
Riscos diversos	157.222	28,93	30,99
Rural	138.990	70,21	25,82
Compreensivo empresarial	118.344	35,38	30,98
Garantia estendida	105.917	10,08	50,74
DPVAT	65.413	76,11	0,02
Marítimo/Aeronáutico	26.577	105,87	23,57
Responsabilidade civil	6.749	(7,54)	26,88
Demais	195.515	-	-
	<b>39.049.723</b>		

Ramos	Consolidado – 2018		
	Prêmios ganhos	Sinistralidade %	Comercialização %
Saúde coletivo	21.707.770	86,91	4,64
Seguro de pessoas	5.387.820	23,42	16,47
Automóvel/RCF	3.949.222	62,00	16,91
Saúde individual	1.586.426	123,35	0,30
Previdência riscos	760.953	22,54	9,29
Odontológico	1.568.046	43,89	10,79
Compreensivo residencial	491.736	18,09	26,80
Habitacional	306.835	16,92	0,05
Riscos diversos	156.558	22,51	23,76
DPVAT	149.686	81,27	1,20
Rural	116.820	60,30	26,91
Compreensivo empresarial	129.980	42,07	31,16
Garantia estendida	172.277	10,39	60,75
Marítimo/aeronáutico	30.601	97,67	97,67
Responsabilidade civil	5.227	31,45	28,70
Demais	113.012	-	-
<b>Total</b>	<b>36.632.969</b>		

**25 Detalhamento das contas de resultado**

**a. Prêmios emitidos**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Prêmios diretos	355.231	256.764	41.665.383	37.834.497
Prêmios de cosseguros aceitos	-	-	82.947	66.111
Prêmios convênio DPVAT	-	-	69.563	150.043
Prêmios cedidos cosseguros	(25.274)	(25.372)	(76.332)	(45.541)
<b>Total</b>	<b>329.957</b>	<b>231.392</b>	<b>41.741.561</b>	<b>38.005.110</b>

**b. Sinistros ocorridos**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Sinistros diretos	(123.179)	(92.572)	(28.088.262)	(26.310.919)
Sinistros de cosseguros aceitos e retrocessões	(19)	(2)	(11.296)	(24.185)
Sinistros de consórcios e fundos	-	-	(128.925)	(125.796)
Serviço de assistência	(5.923)	(7.468)	(127.456)	(99.375)
Recuperação de sinistros	15.669	29.786	29.473	123.991
Salvados e ressarcimentos	827	191	589.906	496.671
Varição da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	20.432	11.453	(227.313)	(32.558)
<b>Total</b>	<b>(92.193)</b>	<b>(58.612)</b>	<b>(27.963.873)</b>	<b>(25.972.171)</b>

**c. Custo de aquisição – Seguros**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Comissões sobre prêmios emitidos	(88.981)	(50.111)	(2.762.631)	(2.582.132)
Comissões sobre prêmios cancelados	2.851	-	58.206	54.467
Comissões sobre prêmios restituídos	241	-	10.436	8.307
Comissões sobre prêmios de cosseguros cedidos	3.651	3.655	3.842	5.977
Despesa com inspeção de riscos	-	-	(26.087)	(30.250)
Varição dos custos de aquisição diferidos	-	-	(17.759)	(55.401)
Despesa de agenciamento	-	-	(438.893)	(453.414)
Outros custos de aquisição	(16.896)	(12.203)	(163.365)	(119.989)
<b>Total</b>	<b>(99.134)</b>	<b>(58.659)</b>	<b>(3.336.251)</b>	<b>(3.172.435)</b>

**d. Outras receitas e (despesas) operacionais – Seguros**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas com administração de apólice	(1.743)	(1.390)	(51.927)	(60.946)
Operação com DPVAT	-	-	(8.342)	(17.024)
Receitas/Despesas de seguros	16.769	4.912	(954.461)	(783.760)
Despesas com encargos sociais	(222)	(269)	(7.446)	(9.711)
Reversão/constituição de provisão para contingências cíveis	3.110	1.764	(30.798)	36.737
Constituição de provisão para riscos sobre créditos	(36.983)	(41.420)	(160.623)	(197.857)
Outras receitas e (despesas) operacionais	639	(1.091)	71.600	104.208
<b>Total</b>	<b>(18.430)</b>	<b>(37.494)</b>	<b>(1.141.997)</b>	<b>(928.353)</b>

**e. Resultado com resseguro**

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Prêmios resseguros cedidos (nota 7c)	(839)	(694)	(67.270)	(87.015)
Varição das provisões técnicas - Resseguro cedido	(17)	228	(6.351)	(530)
Recuperação de indenização de resseguro (nota 7c)	84	(30.712)	48.696	12.508
Varição da provisão IBNR - Resseguro	(3.008)	1.995	(398)	1.359
Outras receitas e despesas operacionais – resseguro	-	-	443	(663)
<b>Total</b>	<b>(3.780)</b>	<b>(29.183)</b>	<b>(24.800)</b>	<b>(74.341)</b>

**f. Receitas de contribuições e prêmios de VGBL**

	Consolidado	
	2019	2018
VGBL	25.563.864	23.492.119
PGBL	2.770.148	2.461.808
Previdência	124.336	157.416
<b>Total</b>	<b>28.458.348</b>	<b>26.111.343</b>

**g. Outras receitas e (despesas) operacionais – Previdência**

	Consolidado	
	2019	2018
Reversão/provisão para riscos sobre outros créditos	(19.328)	85.526
Provisão para contingências	11.820	(158.004)
Outras receitas/despesas operacionais	21.402	14.880
<b>Total</b>	<b>13.894</b>	<b>(57.598)</b>

**h. Outras receitas e (despesas) operacionais – Capitalização**

	Consolidado	
	2019	2018
<b>Resultado antes dos impostos e participações</b> .....	<b>10.215.801</b>	<b>9.596.013</b>
(-) JCP .....	(740.000)	-
<b>Resultado Ajustado</b> .....	<b>9.475.801</b>	<b>9.596.013</b>
Adições .....	893.480	1.084.237
Exclusões .....	(6.133.108)	(6.832.286)
<b>Lucro Tributável</b> .....	<b>4.236.173</b>	<b>3.847.964</b>
Tributos Corrente .....	(3.891.291)	(4.089.779)
Tributos Diferidos .....	173.494	(91.634)
PAT .....	8.880	6.764
Incentivos fiscais .....	63.612	58.779
Ajuste efetuado na declaração de rendimentos .....	61.209	(10.374)
<b>Total Tributos</b> .....	<b>(3.584.096)</b>	<b>(4.126.244)</b>
<b>Alíquota efetiva</b> .....	<b>37,82%</b>	<b>43,00%</b>

### DIRETORIA

Vinicius José de Almeida Albernaz	- Diretor-Presidente	Alexandre Nogueira da Silva	- Diretor
Jorge Pohlmann Nasser	- Diretor-Geral	Regina Castro Simões	- Diretora
Manoel Antonio Peres	- Diretor-Geral	Francisco Rosado de Almeida Junior	- Diretor
Ivan Luiz Gontijo Júnior	- Diretor-Geral	Vinicius Marinho da Cruz	- Diretor
Ney Ferraz Dias	- Diretor-Geral	Leonardo Pereira de Freitas	- Diretor
Americo Pinto Gomes	- Diretor-Gerente	Carlos Francisco Picini	- Diretor
Jair de Almeida Lacerda Junior	- Diretor-Gerente	Fabio Suzigan Dragone	- Diretor
Curt Cortese Zimmermann	- Diretor-Gerente	Juliano Ribeiro Marçílio	- Diretor
Pedro Bosquiero Junior	- Diretor de TI	Gedson Oliveira Santos	- Diretor
Adriano Gonçalves Martins	- Diretor	José Pires	- Diretor

Bernardo Ferreira Castello  
Atuário - MIBA nº 1717

Getúlio Antônio Guidini  
Contador - CRC 1RS034447/O-7S-SP

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos

Acionistas e ao Conselho de Administração da

**Bradesco Seguros S.A.**

Barueri – SP

#### Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas da Bradesco Seguros S.A. ("Bradesco"), identificadas como controladora e consolidado, respectivamente, 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 exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Bradesco Seguros S.A. em 31 de dezembro de 2019, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP.

#### Base para Opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Bradesco e suas controladas, 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.

#### Principais assuntos de auditoria

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

#### Provisões técnicas de seguros e previdência

Conforme mencionado nas notas explicativas nº 2(o) e 18, a Bradesco e suas controladas possuem passivos relacionados a contratos de seguros e previdência denominados "Provisões Técnicas de Seguros e Previdência", que inclui, entre outras, as seguintes provisões: Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL), Provisão para sinistros ocorridos e não avisados (BNR), Provisão Matemática de Benefícios a Conceder – Seguros, Provisão Matemática de Benefícios Concedidos, Provisão para Insuficiência de Prêmios (PIP), Provisão de Despesas Relacionadas e Outras Provisões Técnicas.

Tais provisões acima identificadas, bem como o teste de adequação de passivos, requerem julgamento da Bradesco na determinação de metodologias e premissas que incluem, entre outras, experiência histórica de sinistros, longevidade, persistência, taxas de juros e custos médicos. Devido à relevância dessas provisões técnicas e o impacto que eventuais mudanças nas premissas de cálculo das provisões técnicas e do teste de adequação de passivos poderiam causar nas demonstrações contábeis consolidadas, consideramos esse assunto relevante para a nossa auditoria.

#### Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Com base em amostragem, testamos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos relevantes relacionados com os processos de determinação e mensuração das provisões técnicas identificadas acima e do teste de adequação de passivos. Com o suporte técnico de nossos especialistas na área atuarial, avaliamos as metodologias, a consistência dos dados e a razoabilidade das premissas, tais como experiência histórica de sinistros, longevidade, persistência, taxas de juros e custos médicos, utilizadas na mensuração das provisões técnicas e do teste de adequação de passivos, bem como efetuamos recálculo, por amostragem, das provisões técnicas e do teste de adequação de passivos. Adicionalmente testamos as bases de dados utilizadas nos cálculos atuariais. Os nossos procedimentos de auditoria incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, em especial a divulgação dos instrumentos financeiros ativos oferecidos em cobertura às provisões técnicas.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos adequado o nível de provisionamento e as respectivas divulgações no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

#### Âgio por expectativa de rentabilidade futura (goodwill)

Conforme mencionado nas notas explicativas 2(j), 11(a) e 13, a Bradesco e suas controladas possuem ágios decorrentes de aquisições de investimentos cuja realização está fundamentada em projeções de resultados futuros baseados nos planos de negócio e orçamento preparados pela Bradesco e suas controladas em relação às Unidades Geradoras de Caixa "UGC", e que estão suportados por diversas premissas econômicas e de negócios. A determinação dos referidos planos de negócio e orçamentos exige o exercício de julgamento significativo na determinação das estimativas utilizadas as quais são preparadas e revisadas internamente de acordo com a estrutura de governança do Grupo. A Bradesco e suas controladas avaliam, no mínimo anualmente, as premissas e estimativas de rentabilidade das Unidades Geradoras de Caixa, a que ágios estão alocados, que incluem, entre outras, taxas de crescimento do negócio, taxas de desconto e projeções de fluxo de caixa e a existência de indicativos de perda do valor recuperável dos ativos. Devido ao grau de julgamento inerente à determinação dessas estimativas e ao potencial impacto que eventuais mudanças nas premissas poderiam causar nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas consideramos esse assunto como relevante para a nossa auditoria.

#### Como nossa auditoria abordou esse assunto

Nossos procedimentos de auditoria incluíram o entendimento do desenho dos controles chave relacionados ao processo de elaboração, revisão e aprovação das premissas utilizadas na avaliação dos estudos de recuperabilidade elaborados pela Bradesco e suas controladas. Adicionalmente avaliamos, com base em amostragem e com o suporte técnico de nossos especialistas em finanças corporativas, a razoabilidade e consistência dos dados e premissas utilizados na preparação dos estudos de recuperabilidade. Também efetuamos a análise dos cálculos matemáticos incluídos nos referidos estudos. Os nossos procedimentos incluíram também a avaliação das divulgações efetuadas pela Bradesco nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos que o valor do ágio e as respectivas divulgações são adequadas no contexto das demonstrações contábeis individuais e consolidadas tomadas em conjunto referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

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

A Bradesco e suas controladas possuem uma estrutura tecnológica e um 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 Bradesco fornece acesso a sistemas e aplicações aos 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 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 grau de dependência da Bradesco e de suas controladas em 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 esse assunto como significativo para a nossa auditoria.

#### Como nossa auditoria conduziu esse assunto

Analisamos o desenho, a implementação e a efetividade operacional dos controles de acesso chave, tais como de autorização de novos usuários, revogação de usuários desligados e monitoramento periódico dos usuários ativos, os quais foram testados com base em amostragem e com auxílio de nossos especialistas de tecnologia da informação, uma vez que planejamos confiar em

#### 27 Outras Informações

##### a. Relatório do Comitê de Auditoria

O resumo do relatório do Comitê de Auditoria foi divulgado junto com as demonstrações contábeis do Banco Bradesco S.A. (acionista controlador final) em 7 de fevereiro de 2020, no jornal Valor Econômico e Diário Oficial do Estado de São Paulo.

##### b. Incorporação da Kirton Seguros S.A.

Essas demonstrações contábeis individuais contemplam a incorporação da empresa ligada Kirton Seguros S.A., bem como, no consolidado, contemplam as incorporações das empresas Kirton Vida e Previdência S.A. e Kirton Capitalização S.A. pela Bradesco Vida e Previdência e Bradesco Capitalização, respectivamente, e foram realizadas com objetivo de promover a reorganização societária, maximizando operações e recursos disponíveis, consequentemente, eliminando os custos operacionais, administrativos e legais advindos da manutenção daquelas sociedades.

A incorporação do acervo líquido da Kirton Seguros S.A., considera todos os seus direitos e obrigações, na data-base de 31 de maio de 2018, e foi efetuada com base nos valores patrimoniais contábeis de acordo com laudo de avaliação do patrimônio líquido contábil, efetuado por empresa especializada.

O Instrumento de Protocolo e Justificação de Incorporação firmado, em 15 de junho de 2018, entre a incorporadora Bradesco Seguros, e a incorporada Kirton Seguros, estabeleceu o aumento do patrimônio líquido no montante de R\$1.105.903, sendo R\$1.076.136 levado à conta de capital social, mediante emissão de 49.612 ações ordinárias, R\$27.952 correspondente ao ajuste a valor de mercado dos títulos classificados na categoria "disponível para venda" e R\$1.815 correspondente a reserva de reavaliação.

informações específicas extraídas de determinados sistemas consideradas relevantes para fins de elaboração das demonstrações contábeis individuais e consolidadas. 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 totalmente automatizados ou com algum componente dependente de sistemas e aplicações para o processo de relatório financeiro e demais processos relevantes, testamos, com o auxílio de nossos especialistas de tecnologia da informação, o desenho, implementação e 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 individuais e consolidadas tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

#### Outros Assuntos - Demonstração consolidada do valor adicionado

A demonstração consolidada do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019, elaborada sob a responsabilidade da Administração da Bradesco, cuja apresentação não é requerida às companhias fechadas, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis consolidadas da Bradesco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis consolidadas e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis consolidadas tomadas em conjunto.

#### Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A Administração da Bradesco é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, 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 individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às entidades supervisionadas pela Superintendência de Seguros Privados - SUSEP 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 individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade da Bradesco 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 Bradesco e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Bradesco e suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

#### Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis individuais e consolidadas

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

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Bradesco e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe uma incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Bradesco e suas controladas. Se concluirmos que existe uma incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis individuais e consolidadas 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 Bradesco e suas controladas a não mais se manterem em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo 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 exercício corrente 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, determinamos 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, 27 de fevereiro de 2020

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

Érika Carvalho Ramos  
Contadora CRC 1SP224130/O-0

### PARECER DOS ATUÁRIOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Acionistas e Administradores da

**Bradesco Seguros S.A.**

Barueri - SP

CNPJ: 33.055.146/0001-93

Examinamos as provisões técnica, e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações contábeis bem como os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, da solvência e dos limites de retenção da Bradesco Seguros S.A. ("Companhia"), em 31 de dezembro de 2019, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração, em conformidade com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP.

#### Responsabilidade da Administração

A Administração da Companhia é responsável pelas provisões técnicas, pelos ativos de resseguro registrados nas demonstrações contábeis e pelos demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, da solvência e dos limites de retenção elaborados de acordo com os princípios atuariais divulgados pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e com as normas da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP, bem como pelas funcionalidades dos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a sua elaboração livre de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

#### Responsabilidade dos atuários auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião estritamente sobre os itens relacionados no primeiro parágrafo deste parecer, com base em nossos procedimentos de auditoria atuarial, conduzidos de acordo com os princípios gerais emitidos pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA e também com base em nosso conhecimento e experiência acumulados sobre práticas atuariais adequadas.

Esses princípios requerem que a auditoria atuarial seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que os respectivos itens auditados estão livres de distorção relevante.

Em particular quanto ao aspecto de solvência da Companhia, nossa responsabilidade de expressar opinião refere-se estritamente à adequação da constituição das provisões técnicas e de seus ativos redutores de cobertura financeira relacionados, segundo normativos e princípios supracitados, bem como ao atendimento pela Companhia auditada dos requerimentos de capital conforme limites mínimos estipulados pelas normas vigentes da Superintendência de Seguros Privados – SUSEP e do Conselho Nacional de Seguros Privados – CNSP, e não se refere à qualidade e à valoração da cobertura financeira tanto das provisões técnicas, líquidas de ativos redutores, como dos requisitos regulatórios de capital.

Uma auditoria atuarial envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores das provisões técnicas e dos ativos de resseguro registrados nas demonstrações contábeis e dos demonstrativos do capital mínimo, dos

valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, da solvência e dos limites de retenção. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do atuário, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante independentemente se causada por fraude ou erro. Nessas avaliações de risco, o atuário considera os controles internos relevantes para planejar procedimentos de auditoria atuarial que são apropriados às circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a efetividade desses controles internos.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião de auditoria atuarial.

#### Opinião

Em nossa opinião, as provisões técnicas e os ativos de resseguro registrados nas demonstrações contábeis e os demonstrativos do capital mínimo, dos valores redutores da necessidade de cobertura das provisões técnicas, da solvência e dos limites de retenção da Bradesco Seguros S.A. em 31 de dezembro de 2019 foram elaborados, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as normas e orientações emitidas pela Superintendência de Seguros Privados – SUSEP, pelo Conselho Nacional de Seguros Privados - CNSP e pelo Instituto Brasileiro de Atuária – IBA.

#### Outros Assuntos

No contexto de nossas responsabilidades acima descritas, considerando a avaliação de riscos de distorção relevante nos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo, também aplicamos procedimentos selecionados sobre as bases de dados fornecidas pela Companhia e utilizadas em nossa auditoria atuarial, com base em testes aplicados sobre amostras. Consideramos que os dados selecionados em nossos trabalhos são capazes de proporcionar segurança razoável para permitir que os referidos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo estejam livres de distorção relevante. Adicionalmente, também a partir de procedimentos selecionados, e com base em testes aplicados sobre amostras, observamos que, no âmbito das referidas amostras, existe correspondência dos dados que serviram de base para apuração dos itens integrantes do escopo definido no primeiro parágrafo com aqueles encaminhados à SUSEP por meio dos respectivos Quadros Estatísticos e FIP (exclusivamente nos quadros concernentes ao escopo da auditoria atuarial), para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, em seus aspectos mais relevantes.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2020



ERNST & YOUNG Serviços Atuariais SS, CIBA 57  
CNPJ 03.801.998/0001-11

Ricardo Pacheco  
Atuário - MIBA 2.679

Endereço: Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, 1909 - SP  
Corporate Tower Torre Norte andar 6 conjunto 61, Vila Nova Conceição, CEP: 04543-907, São Paulo