BMW GROUP
Serviços Financeiros

BMW FINANCEIRA S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento
CNPJ nº 04.452.473/0001-80

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, a Administração da BMW Financeira S.A. - CFI submete à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras, acompanhadas das Notas Explicativas e Relatório dos Auditores Independentes correspondentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018. **Ativos Totais -** Os ativos totais atingiram, em 31 de dezembro de 2019, o montante de R$ 2.015.998 mil (R$ 1.787.894 mil em 31 de dezembro de 2018). **Operações De Crédito -** A BMW Financeira S.A. - CFI desenvolve políticas e estratégias para o Gerenciamento do Risco de Crédito de forma a garantir que as provisões sejam estabelecidas de forma adequada ao grau de risco dos clientes. Além disso, monitora de forma recorrente, os valores de garantias contratuais e o comportamento dos contratos em carteira. A carteira de Operações de Crédito atingiu o montante de R$ 1.875.638 mil em 31 de dezembro de 2019 (R$ 1.583.007 mil em 31 de dezembro de 2018). As Provisões para Crédito de Liquidação Duvidosa atingiram o montante de R$ 35.062 mil 31 de dezembro de 2019 (R$ 33.792 mil em 31 de dezembro de 2018). **Patrimônio Líquido e Resultado -** O Patrimônio Líquido total atingiu, em 31 de dezembro de 2019, o montante de R$ 359.870 mil (R$ 323.109 mil em 31 de dezembro de 2018). A BMW Financeira S.A. - CFI encerrou o exercício em 31 de dezembro de 2019 com um lucro de R$ 36.661 mil (R$ 47.165 mil em 31 de dezembro de 2018). O lucro auferido no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 decorre, principalmente, da diminuição das despesas com Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa e das despesas de intermediação financeira. **Remuneração dos Acionistas -** Aos acionistas está assegurado um dividendo mínimo de 1% sobre o lucro líquido do exercício, ressalvada a ocorrência da hipótese prevista no parágrafo 3º do artigo 202 da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, que prevê a possibilidade de retenção de todo o lucro pela BMW Financeira S.A. - CFI. **A Administração**

Balanço Patrimonial - Exercícios findos em 31/12/2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

Ativo	Notas	2019	2018
Circulante		**1.308.588**	**1.246.483**
Disponibilidades	4	**27.307**	**19.137**
Aplicações interfinanceiras de liquidez		**49.714**	**100.767**
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4	49.714	100.767
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		**10.402**	**38.902**
Instrumentos financeiros derivativos	5	10.402	38.902
Operações de crédito		**1.158.344**	**1.034.532**
Financiamentos - setor privado	6	1.180.676	1.058.151
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	(22.332)	(23.619)
Outros créditos		**62.821**	**53.145**
Diversos	14 - H	62.821	53.145
Realizável a Longo Prazo		**706.736**	**540.496**
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos		**-**	**2.111**
Instrumentos financeiros derivativos	5	-	2.111
Operações de crédito		**682.232**	**514.683**
Financiamentos - setor privado	6	694.962	524.856
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	(12.730)	(10.173)
Outros créditos		**24.504**	**23.702**
Diversos	14 - H	24.504	23.702
Permanente		**674**	**915**
Imobilizado de uso		**478**	**706**
Outras imobilizações de uso	3 - G	2.136	2.228
Depreciações acumuladas	3 - G	(1.658)	(1.522)
Intangível		**196**	**209**
Ativos intangíveis	3 - G	196	209
Total do ativo		**2.015.998**	**1.787.894**

Passivo	Notas	2019	2018
Circulante		**1.166.433**	**951.984**
Depósitos		**136.250**	**47.879**
Depósitos interfinanceiros	7	49.485	30.848
Depósitos a prazo	7	86.765	17.031
Obrigações por empréstimos		**951.560**	**849.621**
Empréstimos no exterior	5	951.560	849.621
Instrumentos financeiros derivativos		**23.593**	**4.317**
Instrumentos financeiros derivativos	5	23.593	4.317
Outras obrigações		**55.030**	**50.167**
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	14 - I	2.344	1.879
Sociais e estatutárias	14 - I	348	448
Fiscais e previdenciárias	14 - I	31.456	31.580
Diversas	14 - I	20.882	16.260
Exigível a longo prazo		**471.528**	**502.038**
Depósitos		**-**	**12.247**
Depósitos interfinanceiros	7	-	12.247
Obrigações por empréstimos		**448.199**	**468.523**
Empréstimos no exterior	5	448.199	468.523
Instrumentos financeiros derivativos		**16.754**	**14.701**
Instrumentos financeiros derivativos	5	16.754	14.701
Outras obrigações		**6.575**	**6.567**
Provisão para passivos contingentes	12	6.575	6.286
Diversas	14 - I	-	281
Resultados de exercícios futuros		**18.167**	**10.763**
Resultados de exercícios futuros	9	18.167	10.763
Patrimônio líquido		**359.870**	**323.109**
Capital social		**204.296**	**204.296**
De domiciliados no exterior	10	204.296	204.296
Reserva de lucros		**155.574**	**118.813**
Reserva legal	10	9.140	7.307
Reservas especiais de lucros	10	146.434	111.506
Total do passivo e patrimônio líquido		**2.015.998**	**1.787.894**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de Resultado - Exercícios e Semestre findos em 31/12/2019 e 2018 (Em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	2019 2º Semestre	2019 Exercício	2018 Exercício
Receitas da Intermediação Financeira		**107.927**	**168.926**	**267.049**
Operações de crédito	6 - E	120.312	233.070	228.342
Resultado de aplicações interfinanceiras de liquidez		2.991	7.395	6.022
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	5 - C	(15.376)	(71.539)	32.685
Despesas da Intermediação Financeira		**(40.667)**	**(35.671)**	**(102.453)**
Operações de captação no mercado	7 - D	(2.533)	(4.606)	(9.896)
Operações de empréstimos e repasses	8	(30.158)	(18.963)	(113.478)
Provisao para crédito de liquidação duvidosa	6 - C	(7.976)	(12.102)	20.921
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		**67.260**	**133.255**	**164.596**
Outras Receitas/Despesas Operacionais		**(39.115)**	**(70.832)**	**(69.271)**
Rendas de prestação de serviços e tarifas bancárias	14 - J	5.294	9.620	6.845
Despesas de pessoal		(8.177)	(17.889)	(19.689)
Outras despesas administrativas	14 - K	(14.730)	(24.084)	(22.536)
Despesas tributárias	14 - L	(3.775)	(7.299)	(5.022)
Outras receitas operacionais	14 - M	1.243	2.601	1.645
Outras despesas operacionais	14 - N	(18.970)	33.780	(30.514)
Resultado Operacional		**28.145**	**62.423**	**95.325**
Resultado Não Operacional		**(2)**	**(2)**	**-**
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro		**28.143**	**62.421**	**95.325**
Imposto de Renda e Contribuição Social		**(11.519)**	**(25.760)**	**(48.160)**
Provisão para imposto de renda	11	(9.287)	(18.780)	(17.103)
Provisão para contribuição social	11	(5.604)	(11.250)	(13.661)
Ativo/passivo fiscal diferido	11	3.372	4.270	(17.396)
Lucro Líquido do Semestre/Exercício		**16.624**	**36.661**	**47.165**
Lucro Líquido do Semestre/Exercício Por Ação - Em R$		**0,112**	**0,247**	**0,317**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido - Exercícios e Semestre findos em 31/12/2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

	Capital social	Reservas de Lucros: Reserva legal	Reservas de Lucros: Reservas especiais de lucros	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31/12/2017	**204.296**	**4.949**	**66.928**	**-**	**276.173**
Lucro líquido do exercício	-	-	-	47.165	**47.165**
Destinações do lucro:					
Reserva legal	-	2.358	-	(2.358)	**-**
Dividendos	-	-	-	(448)	**(448)**
Reversão de dividendos não pagos	-	-	219	-	**219**
Reservas especiais de lucros	-	-	44.359	(44.359)	**-**
Saldos em 31/12/2018	**204.296**	**7.307**	**111.506**	**-**	**323.109**
Mutações do exercício	**-**	**2.358**	**44.578**	**-**	**46.936**
Saldos em 31/12/2018	**204.296**	**7.307**	**111.506**	**-**	**323.109**
Lucro líquido do exercício	-	-	-	36.661	**36.661**
Destinações do lucro:					
Reserva legal	-	1.833	-	(1.833)	**-**
Dividendos provisionados	-	-	-	(348)	**(348)**
Reversão de dividendos provisionados (nota 10 - B)	-	-	448	-	**448**
Reservas especiais de lucros	-	-	34.480	(34.480)	**-**
Saldos em 31/12/2019	**204.296**	**9.140**	**146.434**	**-**	**359.870**
Mutações do semestre	**-**	**831**	**34.928**	**(19.483)**	**16.276**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Exercícios e Semestre findos em 31/12/2019 E 2018 (Em milhares de Reais)

	2º Semestre 2019	Exercício 2019	Exercício 2018
Atividades Operacionais			
Lucro líquido do exercício/semestre	**16.624**	**36.661**	**47.165**
Ajustes ao lucro líquido	**35.080**	**27.408**	**111.549**
Amortizações e depreciações	124	325	395
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	7.976	12.102	(20.921)
Variação cambial de empréstimos no exterior	30.158	18.962	113.478
Provisão para passivos contingentes	194	289	1.201
Impostos diferidos	(3.372)	(4.270)	17.396
Variações patrimoniais	**6.167**	**(106.869)**	**(79.753)**
(Aumento) Redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	736	51.940	10.044
(Aumento) Redução em operações de créditos	(294.693)	(303.463)	(62.304)
(Aumento) Redução em outros créditos	14.812	(6.239)	4.756
(Aumento) Redução em outros valores e bens	284	-	28
Aumento (Redução) em depósitos	66.466	76.124	(209.866)
Aumento (Redução) em obrigações por empréstimos e repasses	202.896	62.653	181.748
Aumento (Redução) em outras obrigações	11.556	4.712	4.152
Aumento (Redução) em resultado de exercícios futuros	4.110	7.404	(8.311)
Caixa líquido originado (aplicado) em atividades operacionais	**57.871**	**(42.800)**	**78.961**
Atividades de Investimento			
Imobilizado de uso	(75)	(75)	(94)
Intangível	(8)	(8)	(153)
Caixa líquido originado (aplicado) em atividades de investimentos	**(83)**	**(83)**	**(247)**
Aumento/(Redução) Líquido do Caixa e Equivalentes de Caixa	**57.788**	**(42.883)**	**78.714**
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício/semestre	19.233	119.904	41.190
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício/semestre	77.021	77.021	119.904
Aumento/(Redução) no Caixa e Equivalentes de Caixa	**57.788**	**(42.883)**	**78.714**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras em 31/12/2019 e 2018 (Em milhares de Reais)

1. Contexto operacional: A BMW Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento ("Instituição") pertence ao Grupo BMW. A Instituição foi criada em 21/12/2000 e teve sua constituição homologada pelo Banco Central do Brasil em 24/04/2001, iniciando suas operações em 02/07/2001. A Instituição tem por objetivo principal atender aos clientes na realização de financiamento para aquisição de bens e serviços, nas modalidades de Crédito Direto ao Consumidor (CDC) e "Floorplan". "Floorplan" é um produto financeiro de curto prazo que tem como objetivo o financiamento de estoque de veículos da rede de concessionárias BMW fornecido pela BMW do Brasil Ltda. As operações são conduzidas no contexto do conjunto de empresas integrantes do Grupo BMW, inclusive a BMW do Brasil Ltda e BMW Manufactoring Indústria de Motos da Amazonia Ltda., as quais atuam de forma integrada no mercado. As demonstrações financeiras devem ser analisadas nesse contexto. **2. Apresentação e elaboração das demonstrações financeiras:** As práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações financeiras emanam da Lei das Sociedades por Ações nº 6.404/76, considerando as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pela Lei nº 11.941/09, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil (BACEN), consubstanciadas no Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF). Entre 2008 e 2019, o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu diversos pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, porém nem todos homologados pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Desta forma, a Instituição, na elaboração das demonstrações financeiras, adotou os seguintes pronunciamentos homologados pelo Conselho Monetário Nacional (CMN): a) CPC 00 (R1) - Estrutura Conceitual para Elaboração e Divulgação de Relatório Contábil-Financeiro - homologado pela Resolução CMN nº 4.144/12; b) CPC 01 (R1) - Redução ao valor recuperável de ativos - homologado pela Resolução CMN nº 3.566/08; c) CPC 02 (R2) - Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis - homologado pela Resolução CMN nº 4.524/16; d) CPC 03 (R2) - Demonstração dos fluxos de caixa - homologado pela Resolução CMN nº 3.604/08; e) CPC 04 (R1) - Ativo Intangível - homologado pela Resolução CMN nº 4.534/16; f) CPC 05 (R1) - Divulgação sobre partes relacionadas - homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09; g) CPC 10 (R1) - Pagamento baseado em ações - homologado pela Resolução CMN nº 3.989/11; h) CPC 23 - Políticas contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro - homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11; i) CPC 24 - Eventos subsequentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.973/11; j) CPC 25 - Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes - homologado pela Resolução CMN nº 3.823/09; k) CPC 27 - Ativo Imobilizado - homologado pela Resolução CMN nº 4.535/16; l) CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados - homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15. As demonstrações financeiras foram aprovadas para emissão pela diretoria em 27/03/2020. **3. Principais políticas contábeis: a) Apuração dos resultados:** As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério pro rata dia para as de natureza financeira. As rendas de operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, são reconhecidas como receita somente quando efetivamente recebidas. **b) Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa e equivalentes de caixa são compostos pelas disponibilidades e aplicações financeiras com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor e prazo inferior a 90 dias. **c) Ativos circulante e realizável a longo prazo:** São demonstrados pelo custo de aquisição, incluindo os rendimentos e as variações monetárias auferidos, deduzidos das correspondentes provisões para perdas ou ajustes ao valor de mercado, quando aplicável. **d) Instrumentos financeiros derivativos:** A Instituição somente realiza operações com instrumentos financeiros derivativos para proteger suas exposições ao risco de mercado. Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados pelo seu valor de mercado, com critérios consistentes e verificáveis, considerando o preço médio de negociação no dia da apuração, ou na falta deste, metodologias convencionais. Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da Administração, levando-se em consideração a sua finalidade. Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado de ativos ou passivos são considerados instrumentos de proteção ("hedge") e são classificados de acordo com a sua natureza em: **i. Hedge de risco de mercado** - Os instrumentos financeiros derivativos classificados nessa categoria, bem como o item objeto de "hedge", tem seus ajustes a valor de mercado registrados em contrapartida ao resultado do período; e **ii. Hedge de fluxo de caixa** - Os instrumentos financeiros derivativos classificados nesta categoria têm seus ajustes a valor de mercado registrados em conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários. Os instrumentos financeiros derivativos que não atendam aos critérios de hedge tem seus ajustes a valor de mercado registrados diretamente no resultado do período. **e) Hedge:** No momento da designação inicial do hedge, a Instituição formalmente documenta o relacionamento entre os instrumentos de hedge e os itens objeto de hedge, incluindo os objetivos de gerenciamento de riscos e a estratégia na condução da transação de hedge, juntamente com os métodos que serão utilizados para avaliar a efetividade do relacionamento de hedge, considerando métodos de cálculo convencionais. A Instituição faz uma avaliação, tanto no início do relacionamento de hedge, como continuamente, se existe uma expectativa que os instrumentos de hedge sejam altamente eficazes na compensação de variações no valor de mercado dos respectivos itens objeto e hedge durante o período para o qual o hedge é designado, e se os resultados reais de cada hedge estão dentro da faixa de 80% a 125%. O item objeto de hedge também é ajustado a mercado produzindo efeitos em despesas com empréstimos e repasses, quando o ajuste for negativo ou, outras receitas operacionais em caso de inversão de saldo. **f) Provisão para créditos de liquidação duvidosa (PCLD):** As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao risco das operações, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada, a capacidade de pagamento e liquidez do tomador de crédito e, os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99 e alterações posteriores, que requer análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis de risco, sendo AA o risco mínimo e H a perda provável. As operações classificadas como nível "H" (100% de provisão) permanecem nessa classificação por seis meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão existente e que estavam controladas em contas de compensação são classificadas como nível H e os eventuais ganhos provenientes da renegociação só são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos. A reclassificação de operações para categoria de menor risco é admitida quando houver amortização significativa da operação ou quando fatos novos relevantes justificarem a mudança de nível de risco. Para os créditos com atraso igual ou superior a 60 (sessenta) dias, é vedado o reconhecimento no resultado do período de receitas e encargos de qualquer natureza assim como disposto na Resolução CMN nº 2.682/99, artigo 9º. **g) Imobilizado de uso e intangível:** Até dezembro de 2016, o imobilizado foi registrado pelo custo de aquisição ou formação e depreciado pelo método linear, utilizando as taxas anuais de 10% para móveis, utensílios e instalações e 20% para sistema de processamento de dados. A partir de janeiro de 2017, atendendo à Resolução nº 4.535, de 24/11/2016, os novos imobilizados são reconhecidos pelo valor de custo, que compreende o preço de aquisição ou construção à vista, acrescido de eventuais impostos de importação e impostos não recuperáveis sobre a compra, demais custos diretamente atribuíveis necessários para colocar o ativo no local e condição para o seu funcionamento, e estimativa inicial dos custos de desmontagem e remoção do ativo e de restauração do local em que está localizado. Adicionalmente, a depreciação corresponde ao valor depreciável dividido pela vida útil do ativo, calculada de forma linear, a partir do momento em que o bem estiver disponível para uso, e reconhecida mensalmente em contrapartida à conta específica de despesa operacional. Considera-se vida útil, o período de tempo durante o qual a Instituição espera utilizar o ativo. **h) Passivos circulante e exigível a longo prazo:** São demonstrados por valores captados, conhecidos ou calculáveis, incluindo os encargos e as variações monetárias incorridos. **i) Resultado de exercícios futuros:** Referem-se às rendas recebidas antes do cumprimento do prazo da obrigação que lhes deu origem, sobre as quais não haja quaisquer perspectivas de exigibilidade e cuja apropriação, como renda efetiva, dependendo apenas da fluência do prazo. **j) Imposto de renda e contribuição social:** O imposto de renda é computado à alíquota de 15%, mais adicional de 10% sobre o lucro anual excedente a R$ 240, ou seja, R$ 120 no semestre e, a contribuição social à alíquota de 15%, considerando para fins de apuração das bases de cálculo a legislação vigente pertinente a cada encargo. Os valores registrados no ativo, na rubrica "Outros créditos - créditos tributários", foram constituídos sobre diferenças temporárias (Vide nota explicativa nº 11). Os ativos e passivos fiscais diferidos foram constituídos à alíquota de 25% e 15% para provisão para devedores duvidosos, marcação a mercado em operações com derivativos (SWAP) e outras provisões operacionais, estando registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº 3.059/02, alterada pela Resolução CMN nº 3.355/06. **k) Contingências:** Para a constituição de provisão para passivos contingentes, adota-se critério de classificação das contingências em remotas, possíveis e prováveis, em conformidade com o CPC 25, aprovado pela Resolução CMN nº 3.823/09. A possibilidade de ocorrência de perda é calculada por avaliação jurídica e a constituição se dá pelo valor das contingências classificadas como prováveis e/ou obrigações legais, dispensando o aprovisionamento das contingências classificadas como possíveis e remotas. **l) Lucro por ação:** É calculado com base na quantidade de ações existentes nas datas dos balanços. **m) Estimativas contábeis:** A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Itens significativos sujeitos a aplicação de estimativas e premissas incluem: a avaliação da realização da carteira de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, os estudos técnicos para estimar os períodos de realização dos créditos tributários, a avaliação das contingências e obrigações, apuração das respectivas provisões e a avaliação de perda por redução ao valor recuperável de ativos. A liquidação das transações e os respectivos saldos contábeis apurados por meio da aplicação de estimativas poderão apresentar diferenças, devido a imprecisões inerentes ao processo de estimativas. **4. Caixa e equivalentes de caixa:** Em 31/12/2019 e de 2018, o caixa e equivalentes de caixa estão compostos como segue:

	31/12/2019	31/12/2018
Disponibilidades - caixa	27.307	19.137
Aplicações interfinanceiras de liquidez (i) - não ligadas	49.714	100.767
Total	**77.021**	**119.904**

(i) Operações aplicadas no método "overnight". **5. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** Os instrumentos financeiros derivativos da Instituição, cujo propósito é de proteção dos passivos próprios encontram-se registrados em contas patrimoniais por valores compatíveis com os praticados pelo mercado. Os instrumentos financeiros derivativos são valorizados a mercado com base nas cotações divulgadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão. A estratégia de hedge da Instituição visa proteger o risco da moeda estrangeira dos empréstimos no exterior, como disposto na Circular BACEN nº 3.082/02. A relação entre o instrumento e o objeto de hedge, bem como os testes de efetividade, estão documentados e confirmam que os derivativos são altamente efetivos na compensação da variação do valor de mercado dos empréstimos no exterior. Em 31/12/2019, a Instituição tinha apenas operações com instrumentos financeiros derivativos com o propósito de mitigar o efeito da variação cambial das captações realizadas em moeda estrangeira. Tais operações foram designadas como hedge contábil de risco de mercado e foram realizadas no mercado de balcão, com instituições financeiras não ligadas. **a. Avaliação a valor de mercado:** Foi procedida avaliação a valor de mercado da captação em moeda estrangeira com operações de Swap, designadas instrumentos de hedge, em conformidade com a Circular BACEN nº 3.082/02.

31/12/2019	Valor nominal	Diferencial a receber/(pagar): Custo atualizado	Valor de mercado	Ajuste a mercado	Receita (Despesa)
Ativo					
EUR X PRÉ	301.481	314.201	327.055	10.402	289.913
Total do ativo	**301.481**	**314.201**	**327.055**	**10.402**	**289.913**
Passivo					
EUR X PRÉ	1.077.820	1.103.856	1.072.704	(40.347)	(361.452)
Total do passivo	**1.077.820**	**1.103.856**	**1.072.704**	**(40.347)**	**(361.452)**
Total	**1.379.301**	**1.418.057**	**1.399.759**	**(29.945)**	**(71.539)**

31/12/2018	Valor nominal	Diferencial a receber/(pagar): Custo atualizado	Valor de mercado	Ajuste a mercado	Receita (Despesa)
Ativo					
EUR X PRÉ	764.877	787.808	831.709	41.013	363.939
Total do ativo	**764.877**	**787.808**	**831.709**	**41.013**	**363.939**
Passivo					
EUR X PRÉ	487.650	500.535	486.434	(19.018)	(331.254)
Total do passivo	**487.650**	**500.535**	**486.434**	**(19.018)**	**(331.254)**
Total	**1.252.527**	**1.288.343**	**1.318.143**	**21.995**	**32.685**

b. Composição dos instrumentos financeiros derivativos por faixa de vencimento:

31/12/2019	Diferencial a receber	Diferencial a pagar	Total
Faixa de vencimento			
Até 03 meses	5.102	(10.536)	(5.434)
De 03 a 12 meses	5.300	(13.056)	(7.756)
De 01 a 03 anos	-	(16.755)	(16.755)
Total	**10.402**	**(40.347)**	**(29.945)**

31/12/2018	Diferencial a receber	Diferencial a pagar	Total
Faixa de vencimento			
Até 03 meses	19.261	-	19.261
De 03 a 12 meses	19.641	(4.317)	15.324
De 01 a 03 anos	2.111	(14.701)	(12.590)
Total	**41.013**	**(19.018)**	**21.995**

c. Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

	2º semestre de 2019	2019	2018
Rendas com operações de SWAP	186.065	289.913	363.939
Despesas com operações de SWAP	(201.441)	(361.452)	(331.254)
Total	**(15.376)**	**(71.539)**	**32.685**

6. Operações de crédito: A Resolução CMN nº 2.682/99 introduziu critérios de classificação das operações de crédito e arrendamento mercantil, e regras para constituição de provisão de créditos de liquidação duvidosa. A classificação das operações deve ser amparada na análise periódica do cliente e da operação, levando-se em consideração itens como a situação econômico-financeira, grau de endividamento, capacidade de geração de resultados, fluxo de caixa, administração, pontualidade e atrasos nos pagamentos. **a. Composição da carteira de crédito por segmento econômico e nível de risco:**

31/12/2019 Nível de risco	Indústria	Comércio	Outros serviços	Pessoa física	Total	% Provisão	Provisão
AA	534	49	1.950	25.082	27.614	0,00%	-
A	43.257	75.506	130.746	545.091	794.600	0,50%	3.973
B	24.422	351.287	82.375	264.733	722.817	1,00%	7.228
C	4.354	101.105	13.296	146.348	265.103	3,00%	7.953
D	224	39.743	897	4.557	45.421	10,00%	4.542
E	696	591	3.277	6.213	10.777	30,00%	3.233
F	-	-	150	1.512	1.662	50,00%	831
G	88	-	132	921	1.141	70,00%	799
H	243	151	936	5.173	6.503	100,00%	6.503
Total	**73.818**	**568.432**	**233.759**	**999.630**	**1.875.638**		**35.062**

31/12/2018 Nível de risco	Indústria	Comércio	Outros serviços	Pessoa física	Total	% Provisão	Provisão
AA	97	285	1.820	24.646	26.848	0,00%	-
A	28.601	42.017	89.465	450.872	610.955	0,50%	3.055
B	16.479	249.497	62.073	198.065	526.114	1,00%	5.261
C	2.523	228.350	12.478	114.112	357.463	3,00%	10.724
D	-	42.494	933	2.898	46.325	10,00%	4.633
E	292	237	507	4.506	5.542	30,00%	1.663
F	-	-	826	938	1.764	50,00%	882
G	124	-	515	763	1.402	70,00%	980
H	39	229	742	5.584	6.594	100,00%	6.594
Total	**48.155**	**563.109**	**169.359**	**802.384**	**1.583.007**		**33.792**

b. Composição da carteira de crédito por vencimento:

31/12/2019	CDC	F. PLAN	TOTAL
Parcelas em curso normal:			
Vencidos até 14 dias e a vencer até 90 dias	166.774	69.366	236.140
De 91 até 360 dias	465.321	472.724	938.045
Acima de 360 dias	694.962	-	694.962
Subtotal	**1.327.057**	**542.090**	**1.869.147**
Parcelas vencidas:			
De 15 até 180 dias	5.278	-	5.278
De 180 até 360 dias	1.213	-	1.213
Subtotal	**6.491**	**-**	**6.491**
Total	**1.333.548**	**542.090**	**1.875.638**

31/12/2018	CDC	F. PLAN	TOTAL
Parcelas em curso normal:			
Vencidos até 14 dias e a vencer até 90 dias	138.604	75.134	213.738
De 91 até 360 dias	376.772	461.898	838.670
Acima de 360 dias	524.856	-	524.856
Subtotal	**1.040.232**	**537.032**	**1.577.264**
Parcelas vencidas:			
De 15 até 180 dias	4.459	-	4.459
De 180 até 360 dias	1.284	-	1.284
Subtotal	**5.743**	**-**	**5.743**
Total	**1.045.975**	**537.032**	**1.583.007**

Demonstrações de Resultado - Exercícios e Semestre findos em 31/12/2019 e 2018 (Em milhares de Reais, exceto lucro líquido por ação)

	Notas	2019 2º Semestre	2019 Exercício	2018 Exercício
Receitas da Intermediação Financeira		**107.927**	**168.926**	**267.049**
Operações de crédito	6 - E	120.312	233.070	228.342
Resultado de aplicações interfinanceiras de liquidez		2.991	7.395	6.022
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	5 - C	(15.376)	(71.539)	32.685
Despesas da Intermediação Financeira		**(40.667)**	**(35.671)**	**(102.453)**
Operações de captação no mercado	7 - D	(2.533)	(4.606)	(9.896)
Operações de empréstimos e repasses	8	(30.158)	(18.963)	(113.478)
Provisao para crédito de liquidação duvidosa	6 - C	(7.976)	(12.102)	20.921
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		**67.260**	**133.255**	**164.596**
Outras Receitas/Despesas Operacionais		**(39.115)**	**(70.832)**	**(69.271)**
Rendas de prestação de serviços e tarifas bancárias	14 - J	5.294	9.620	6.845
Despesas de pessoal		(8.177)	(17.889)	(19.689)
Outras despesas administrativas	14 - K	(14.730)	(24.084)	(22.536)
Despesas tributárias	14 - L	(3.775)	(7.299)	(5.022)
Outras receitas operacionais	14 - M	1.243	2.601	1.645
Outras despesas operacionais	14 - N	(18.970)	33.780	(30.514)
Resultado Operacional		**28.145**	**62.423**	**95.325**
Resultado Não Operacional		**(2)**	**(2)**	**-**
Resultado Antes da Tributação sobre o Lucro		**28.143**	**62.421**	**95.325**
Imposto de Renda e Contribuição Social		**(11.519)**	**(25.760)**	**(48.160)**
Provisão para imposto de renda	11	(9.287)	(18.780)	(17.103)
Provisão para contribuição social	11	(5.604)	(11.250)	(13.661)
Ativo/passivo fiscal diferido	11	3.372	4.270	(17.396)
Lucro Líquido do Semestre/Exercício		**16.624**	**36.661**	**47.165**
Lucro Líquido do Semestre/Exercício Por Ação - Em R$		**0,112**	**0,247**	**0,317**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

c. Movimentação da provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa:

	CDC	F. PLAN	EMPRÉSTIMO	TOTAL
Saldo em 31/12/2017	**26.405**	**40.129**	**2.104**	**68.638**
Constituições	11.502	6.928	3	18.433
Reversões	(3.709)	(33.538)	(2.107)	(39.354)
Baixas	(13.925)	-	-	(13.925)
Saldo em 31/12/2018	**20.273**	**13.519**	**-**	**33.792**
Saldo em 31/12/2018	**20.273**	**13.519**	**-**	**33.792**
Constituições	15.514	3.646	-	19.160
Reversões	(528)	(6.530)	-	(7.058)
Baixas	(10.832)	-	-	(10.832)
Saldo em 31/12/2019	**24.427**	**10.635**	**-**