

Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital	1
Proventos em Dinheiro	2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	3
Balanço Patrimonial Passivo	6
Demonstração do Resultado	8
Demonstração do Resultado Abrangente	10
Demonstração do Fluxo de Caixa	11

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011	13
DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010	14
DMPL - 01/01/2009 à 31/12/2009	15
Demonstração do Valor Adicionado	16

Relatório da Administração	18
----------------------------	----

Notas Explicativas	23
--------------------	----

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes	81
---	----

Pareceres e Declarações

Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva - Sem Ressalva	83
Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente	85
Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	86
Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes	87

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Último Exercício Social 31/12/2011
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	97.140.150
Preferenciais	40.607.271
Total	137.747.421
Em Tesouraria	
Ordinárias	0
Preferenciais	0
Total	0

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	28/02/2011	Juros sobre Capital Próprio	17/03/2011	Ordinária		0,03178
Reunião do Conselho de Administração	28/02/2011	Juros sobre Capital Próprio	17/03/2011	Preferencial	Preferencial Classe A	0,03178
Reunião do Conselho de Administração	23/05/2011	Juros sobre Capital Próprio	08/06/2011	Ordinária		0,04356
Reunião do Conselho de Administração	23/05/2011	Juros sobre Capital Próprio	08/06/2011	Preferencial	Preferencial Classe A	0,04356
Reunião do Conselho de Administração	19/08/2011	Juros sobre Capital Próprio	29/08/2011	Ordinária		0,21176
Reunião do Conselho de Administração	19/08/2011	Juros sobre Capital Próprio	29/08/2011	Preferencial	Preferencial Classe A	0,21176

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2011	Penúltimo Exercício 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 31/12/2009
1	Ativo Total	4.418.613	4.458.711	4.822.352
1.01	Ativo Circulante	2.756.455	1.949.243	2.749.483
1.01.01	Disponibilidades	22.120	18.888	3.770
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	765.801	128.003	675.281
1.01.02.01	Aplicações no Mercado Aberto	681.880	20.005	550.075
1.01.02.02	Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	58.405	100.815	116.252
1.01.02.03	Aplicações em moedas estrangeiras	25.516	7.183	8.954
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	206.900	75.745	239.051
1.01.03.01	Carteira própria	162.678	58.315	228.107
1.01.03.03	Vinculados a Prestação de Garantias	116	8.961	10.926
1.01.03.04	Instrumentos Financeiros Derivativos	44.106	8.469	18
1.01.04	Relações Interfinanceiras	14.075	38.793	28.725
1.01.04.01	Depósitos no Banco Central	13.905	38.663	28.009
1.01.04.02	Correspondentes	170	130	701
1.01.04.03	Recebimentos e Pagamentos a Liquidar	0	0	15
1.01.06	Operações de Crédito	1.429.847	1.395.020	1.394.858
1.01.06.01	Setor Público	33.432	40.453	44.461
1.01.06.02	Setor Privado	1.505.264	1.467.176	1.433.219
1.01.06.03	Provisão p/ Op. de Crédito liq.duvidosos	-108.849	-112.609	-82.822
1.01.07	Operações de Arrendamento Mercantil	66.082	99.112	218.529
1.01.07.01	Arrendamentos a Receber - Setor Privado	74.141	114.811	243.014
1.01.07.03	Prov. Créd. Arrend.Liq.Duvidosa	-8.059	-15.699	-24.485
1.01.08	Outros Créditos	208.116	138.862	141.547
1.01.08.01	Carteira de Câmbio	77.996	25.733	18.133
1.01.08.02	Rendas a Receber	1.002	3.383	1.048
1.01.08.03	Negociação e Intermediação de valores	744	4.113	247
1.01.08.07	Diversos	129.726	106.036	123.857
1.01.08.08	Provisão outros créditos de Liq. Duv.	-1.352	-403	-1.738
1.01.09	Outros Valores e Bens	43.514	54.820	47.722

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2011	Penúltimo Exercício 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 31/12/2009
1.01.09.01	Outros Valores e Bens	35.462	43.526	20.378
1.01.09.02	Despesas Antecipadas	8.052	11.294	27.344
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	1.213.242	2.126.881	1.633.834
1.02.01	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	8.698	56.872	3.341
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	584.554	1.063.614	216.226
1.02.02.01	Carteira Própria	493.347	940.046	113.359
1.02.02.02	Vinculados a Prest. Garantias	62.706	77.991	66.997
1.02.02.03	Instrumentos Financeiros Derivativos	17.525	117	22.520
1.02.02.04	Vinculados a Compromisso de Recompra	10.976	45.460	13.350
1.02.05	Operações de Crédito	392.742	683.202	844.321
1.02.05.01	Setor Público	8.568	18.337	25.403
1.02.05.02	Setor Privado	384.174	664.865	818.918
1.02.06	Operações de Arrendamento Mercantil	36.015	90.823	334.466
1.02.06.01	Oper. Arrend. a Receber - Setor Privado	36.015	90.823	334.466
1.02.07	Outros Créditos	181.314	206.229	172.579
1.02.07.04	Diversos	175.953	202.674	164.119
1.02.07.06	Rendas a Receber	5.361	3.555	8.460
1.02.08	Outros Valores e Bens	9.919	26.141	62.901
1.02.08.01	Despesas Antecipadas	9.919	26.141	62.901
1.03	Ativo Permanente	448.916	382.587	439.035
1.03.01	Investimentos	432.691	366.071	423.827
1.03.01.02	Participações em Controladas	431.784	365.164	422.997
1.03.01.02.01	no País	384.795	324.047	387.632
1.03.01.02.02	no Exterior	46.989	41.117	35.365
1.03.01.04	Outros Investimentos	956	956	879
1.03.01.04.01	Outros	956	0	0
1.03.01.05	Provisão para Perdas	-49	-49	-49
1.03.02	Imobilizado de Uso	6.976	6.959	6.820
1.03.02.01	Imóveis de Uso	3.286	3.286	3.286

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2011	Penúltimo Exercício 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 31/12/2009
1.03.02.02	Reavaliação de Imóveis de Uso	0	9.294	168
1.03.02.03	Imobilizações em Curso	85	169	0
1.03.02.04	Outras Imobilizações de Uso	10.319	0	8.627
1.03.02.05	Depreciações Acumuladas	-6.714	-5.790	-5.261
1.03.04	Intangível	6.133	5.553	3.232
1.03.04.01	Intangível	6.133	5.553	3.232
1.03.05	Diferido	3.116	4.004	5.156
1.03.05.01	Gastos com Organização e Expansão	9.210	9.210	9.266
1.03.05.02	Amortização Acumulada	-6.094	-5.206	-4.110

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2011	Penúltimo Exercício 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 31/12/2009
2	Passivo Total	4.418.613	4.458.711	4.822.352
2.01	Passivo Circulante	1.609.691	1.895.188	2.167.751
2.01.01	Depósitos	941.805	1.292.401	1.274.899
2.01.01.01	Depósitos à Vista	73.462	127.077	111.492
2.01.01.02	Depósitos Interfinanceiros	79.221	32.633	98.952
2.01.01.03	Depósitos a Prazo	789.122	1.132.649	1.062.823
2.01.01.04	Depósitos para Investimentos	0	42	1.632
2.01.02	Captações no Mercado Aberto	11.254	45.149	13.258
2.01.02.01	Carteira Própria	11.254	45.149	13.258
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	37.750	19.419	44.940
2.01.03.01	Recursos de Letras Imob., hipot. de créd. e similares	37.750	19.419	44.940
2.01.04	Relações Interfinanceiras	2	80	428
2.01.04.01	Recebimentos e pagamentos a liquidar	0	11	0
2.01.04.02	Recursos em trânsito de terceiros	2	69	428
2.01.06	Obrigações por Empréstimos	190.461	211.625	49.616
2.01.06.01	Empréstimos no Exterior	190.461	211.625	49.616
2.01.07	Obrigações por Repasse do País	22.164	40.152	51.059
2.01.07.01	Obrigações por Repasses - BNDES	9.021	22.791	31.055
2.01.07.02	Obrigações por Repasses - FINAME	13.143	17.361	20.004
2.01.08	Obrigações por Repasse do Exterior	138.177	20.523	247.912
2.01.09	Outras Obrigações	268.078	265.839	485.639
2.01.09.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	4.745	7.249	10.201
2.01.09.02	Cobrança e Arrecadação de Tributos	317	621	820
2.01.09.03	Carteira de Câmbio	19.232	1.882	15.033
2.01.09.04	Fiscais e Previdenciárias	82.483	83.168	72.140
2.01.09.05	Negociação e Intermediação de Valores	40	2.270	45
2.01.09.06	Diversas	153.907	162.743	352.081
2.01.09.07	Sociais e Estatutárias	7.354	7.906	35.319
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	2.043.608	1.792.526	1.890.904

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 31/12/2011	Penúltimo Exercício 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 31/12/2009
2.02.01	Depósitos	1.654.918	1.178.171	945.524
2.02.01.01	Depósitos a prazo	1.635.253	1.161.974	944.734
2.02.01.02	Depósitos Interfinanceiros	19.665	16.197	790
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	3.079	0	0
2.02.03.01	Obrigações por TVM no Exterior	3.079	0	0
2.02.06	Obrigações por Empréstimos	0	0	188.977
2.02.06.01	Empréstimos no Exterior	0	0	188.977
2.02.07	Obrigações por Repasse do País	7.931	29.093	57.495
2.02.07.01	Obrigações por repasses - BNDES	1.018	10.005	28.029
2.02.07.02	Obrigações por Repasses - FINAME	6.913	19.088	29.466
2.02.08	Obrigações por Repasse do Exterior	247.495	361.938	145.750
2.02.09	Outras Obrigações	130.185	223.324	553.158
2.02.09.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	11.599	30.511	27.799
2.02.09.02	Fiscais e Previdenciárias	91.827	118.789	128.871
2.02.09.03	Diversas	26.759	74.024	396.488
2.03	Resultados de Exercícios Futuros	811	127	930
2.05	Patrimônio Líquido	764.503	770.870	762.767
2.05.01	Capital Social Realizado	685.700	685.700	685.690
2.05.01.01	De Domiciliados no País	685.700	685.700	685.690
2.05.02	Reservas de Capital	864	864	787
2.05.02.01	Reservas de Capital	864	864	787
2.05.03	Reservas de Reavaliação	995	1.022	1.049
2.05.04	Reservas de Lucro	78.726	90.204	74.797
2.05.04.01	Legal	24.558	23.130	19.329
2.05.04.02	Estatutária	51.597	51.597	51.597
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	2.571	15.477	3.871
2.05.04.07.01	Reservas para Expansão	2.571	15.477	3.871
2.05.05	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-1.782	-6.920	444
2.05.05.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	-1.782	-6.920	444

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	860.697	898.132	915.166
3.01.01	Operações de Crédito	357.537	456.626	398.664
3.01.02	Operações de Arrendamento Mercantil	243.447	283.864	381.512
3.01.03	Resultado com Op. de T.V.M	182.197	148.955	144.292
3.01.04	Resultado c/Instr.Financ. Derivativos	-2.532	-18.028	-197.075
3.01.05	Resultado com Operações de Câmbio	44.792	20.734	178.729
3.01.07	Operações de Vda/Transf. de Ativo Financ	35.256	5.981	9.044
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-700.552	-685.116	-744.659
3.02.01	Operações de Captação no Mercado	-306.144	-266.231	-179.043
3.02.02	Operações de Emprest.Cessões e Repasses	-133.169	-56.950	-44.088
3.02.03	Operações de Arrendamento Mercantil	-210.825	-215.670	-272.644
3.02.04	Provisão para Créditos Liquid.Duvidosa	-37.393	-96.944	-92.623
3.02.06	Operações de Venda/Transf. Ativos Financ	-13.021	-49.321	-156.261
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	160.145	213.016	170.507
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-187.361	-180.916	-230.985
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	9.764	8.820	6.730
3.04.02	Despesas de Pessoal	-64.207	-54.606	-48.622
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-74.074	-63.763	-57.858
3.04.04	Despesas Tributárias	-22.268	-26.454	-25.363
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	4.853	32.105	21.703
3.04.05.01	Outras Receitas Operacionais	6.624	2.900	0
3.04.05.02	Outros Resultados Extraordinários	-1.771	29.205	0
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-77.549	-120.369	-136.491
3.04.07	Resultado da Equivalência Patrimonial	36.120	43.351	8.916
3.05	Resultado Operacional	-27.216	32.100	-60.478
3.06	Resultado Não Operacional	-8.564	-21.438	-7.699
3.06.02	Despesas	0	0	-7.699
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	-35.780	10.662	-68.177
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	23.813	-7.862	-56.379

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
3.09	IR Diferido	11.922	22.871	94.119
3.10	Participações/Contribuições Estatutárias	-10.340	-10.290	-2.910
3.10.01	Participações	-10.340	-10.290	-2.910
3.10.01.01	Participações nos Lucros - Empregados	-10.340	-10.290	-2.910
3.11	Reversão dos Juros sobre Capital Próprio	38.938	60.650	43.933
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	28.553	76.031	10.586
3.99	Lucro por Ação - (R\$ / Ação)			

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
4.01	Lucro Líquido do Período	28.553	76.031	10.586
4.03	Resultado Abrangente do Período	28.553	76.031	10.586

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	69.398	-727.610	-134.378
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	104.136	131.894	96.692
6.01.01.01	Lucro Líquido do Exercício	28.553	76.031	10.586
6.01.01.02	Provisão para Devedores Duvidosos	37.393	96.944	92.623
6.01.01.03	Depreciação e Amortização	2.070	2.270	2.399
6.01.01.04	Resultado de Participação em Controladas	36.120	-43.351	-8.916
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-34.738	-859.504	-231.070
6.01.02.01	(Aumento) Redução Aplic. Interf. Liquidez	-629.730	-137.523	-101.332
6.01.02.02	(Aumento) Redução Títulos Vrs Mobiliários	350.344	-684.082	251.835
6.01.02.03	(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras	23.640	-10.416	-3.582
6.01.02.04	(Aumento) Redução Op. Créd. e Arred. Mercantil	306.078	524.017	-249.887
6.01.02.05	(Aumento) Redução Op. Créd. e Outros Vrs e Bens	-16.881	-1.303	-53.909
6.01.02.06	(Redução) Aumento em Outras Obrigações	-68.873	-549.394	-75.065
6.01.02.07	(Redução) Aumento Resultado de Exerc. Futuros	684	-803	870
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-102.481	-6.703	-67.759
6.02.02	Alienação de Imobilizado de Uso	2.662	2.387	4.942
6.02.04	Aquisição (Inversão) de Investimentos	-102.873	-3.712	-58.423
6.02.05	Aquisição de Imobilizado de Uso	-1.690	-3.057	-11.046
6.02.07	Aplicação no Intangível	-580	-2.321	-3.232
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-3.791	118.161	417.356
6.03.01	Aumento (Redução) em Depósitos	126.151	250.149	756.297
6.03.02	Aumento (Redução) Captação no Merc. Aberto	-33.895	31.891	646
6.03.03	Aumento (Redução) Rec. Aceites Emissão Tít.	21.410	-25.521	-8.420
6.03.04	Aumento (Redução) Obrig. Emprest. Repasses	-57.103	-77.478	-288.203
6.03.05	Aumento (Redução) Instrumentos Fin. Derivativos	-21.416	-240	25.181
6.03.06	Aumento de Capital	0	10	0
6.03.08	Juros sobre Capital Próprio	-38.938	-60.650	-43.933
6.03.09	Aquisição de Ações de Emissão Própria	0	0	-24.212
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-36.874	-616.152	215.219

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	63.215	679.367	464.148
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	26.341	63.215	679.367

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 31/12/2011**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	685.700	864	1.022	90.204	0	-6.920	770.870
5.02	Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	-1.731	0	-1.731
5.03	Saldo Ajustado	685.700	864	1.022	90.204	-1.731	-6.920	769.139
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	28.553	0	28.553
5.05	Destinações	0	0	0	0	-38.938	0	-38.938
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-38.938	0	-38.938
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	611	5.138	5.749
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	611	5.138	5.749
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	-27	1.428	-1.401	0	0
5.12	Outros	0	0	0	-12.906	12.906	0	0
5.13	Saldo Final	685.700	864	995	78.726	0	-1.782	764.503

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2010 à 31/12/2010**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	685.690	787	1.049	74.796	0	444	762.766
5.03	Saldo Ajustado	685.690	787	1.049	74.796	0	444	762.766
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	76.031	0	76.031
5.05	Destinações	0	0	0	0	-60.650	0	-60.650
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-60.650	0	-60.650
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	77	0	0	0	-7.364	-7.287
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	77	0	0	0	-7.364	-7.287
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	10	0	0	0	0	0	10
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	0	-27	3.801	-3.774	0	0
5.12	Outros	0	0	0	11.607	-11.607	0	0
5.13	Saldo Final	685.700	864	1.022	90.204	0	-6.920	770.870

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2009 à 31/12/2009**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	685.690	548	1.075	132.330	0	-8.601	811.042
5.03	Saldo Ajustado	685.690	548	1.075	132.330	0	-8.601	811.042
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	10.586	0	10.586
5.05	Destinações	0	0	0	-33.321	-10.612	0	-43.933
5.05.02	Juros sobre Capital Próprio	0	0	0	0	-43.933	0	-43.933
5.05.03	Outras Destinações	0	0	0	-33.321	33.321	0	0
5.07	Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0	0	9.045	9.045
5.07.01	Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários	0	0	0	0	0	9.045	9.045
5.09	Constituição/Realização Reservas Capital	0	239	0	0	0	0	239
5.10	Ações em Tesouraria	0	0	0	-24.212	0	0	-24.212
5.12	Outros	0	0	-26	0	26	0	0
5.13	Saldo Final	685.690	787	1.049	74.797	0	444	762.767

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
7.01	Receitas	833.068	810.008	829.273
7.01.01	Intermediação Financeira	860.697	898.132	915.166
7.01.02	Prestação de Serviços	9.764	8.820	6.730
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-37.393	-96.944	-92.623
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-663.159	-588.172	-652.036
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-102.947	-94.399	-79.840
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-11.634	-3.278	-860
7.03.02	Serviços de Terceiros	-12.423	-5.865	-4.435
7.03.04	Outros	-78.890	-85.256	-74.545
7.04	Valor Adicionado Bruto	66.962	127.437	97.397
7.05	Retenções	-2.070	-2.270	-2.399
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-2.070	-2.270	-2.399
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	64.892	125.167	94.998
7.07	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	36.120	43.351	8.916
7.07.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	36.120	43.351	8.916
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	101.012	168.518	103.914
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	101.012	168.518	103.914
7.09.01	Pessoal	74.546	54.606	51.533
7.09.01.01	Remuneração Direta	40.029	32.969	32.598
7.09.01.02	Benefícios	6.706	5.405	13.213
7.09.01.03	F.G.T.S.	14.573	3.384	2.812
7.09.01.04	Outros	13.238	12.848	2.910
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-13.467	26.454	-12.377
7.09.02.01	Federais	-17.744	23.941	-14.980
7.09.02.02	Estaduais	2.051	323	370
7.09.02.03	Municipais	2.226	2.190	2.233
7.09.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	11.380	11.427	10.239
7.09.03.01	Aluguéis	11.380	11.427	10.239
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	28.553	76.031	54.519

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Último Exercício 01/01/2011 à 31/12/2011	Penúltimo Exercício 01/01/2010 à 31/12/2010	Antepenúltimo Exercício 01/01/2009 à 31/12/2009
7.09.04.01	Juros sobre o Capital Próprio	38.938	60.650	43.933
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	-10.385	15.381	10.586

Rel:



RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2011

MENSAGEM DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O ano de 2011 foi pautado pela cautela. Optamos pelo conservadorismo na expansão de nossos negócios e, como consequência, concluímos o ano amparados por um Índice de Basileia de 20,6% e Caixa Líquido próximo de R\$1,5 bilhão.

A expansão da carteira de crédito em nosso segmento de atuação continua sendo imperativa para aumento dos resultados e entendemos que não poderemos manter indefinidamente a condição de “banco mais capitalizado do mundo”, pois isso reduz de forma relevante os resultados. Entretanto, ainda acreditamos que nosso segmento se encontra em uma fase de muitas alterações, principalmente pela mudança de posicionamento dos bancos concorrentes. Após o que identificamos ter sido uma fase de expansão exagerada, alguns players importantes do segmento adotaram uma correção de rumos e desaceleração, que pode afetar a capacidade de rolagem de passivo das empresas e, conseqüentemente, aumentar o risco de inadimplência. Notadamente no quarto trimestre, encontramos elevado grau de endividamento de clientes prospectivos, o que nos levou a atrasar a expansão da carteira.

Neste cenário, projetamos para 2012 resultados melhores mesmo com uma expansão moderada da carteira de crédito, pelos esforços de ganhos de produtividade, e contínua redução dos custos relacionados à desmontagem das carteiras de financiamento de veículos e crédito consignado que foram descontinuadas a partir de maio de 2010.

É motivo de muita satisfação o grande interesse do público de todo o Brasil pelos produtos do Banco Sofisa Direto, nosso banco online para pessoas físicas, que lançado em junho de 2011 já apresenta resultados bastante satisfatórios em termos de operações e abertura de contas. Acreditamos no potencial de diferenciação trazido pelo Sofisa Direto ao Banco Sofisa, pela proposta inovadora. Portanto, continuaremos investindo no desenvolvimento do negócio com a oferta de novas linhas de produtos financeiros de boa vantagem comparativa.

Alexandre Burmaian

Presidente do Conselho de Administração

DESEMPENHO DO CRÉDITO NO BRASIL

No encerramento de 2011, segundo dados divulgados pelo Bacen, o volume de crédito do sistema financeiro, incluindo operações com recursos livres e direcionados, atingiu R\$2.030 bilhões, crescimento de 19,0% em doze meses. A relação Crédito Total/PIB alcançou 49,1%, ante 45,2% em dezembro de 2010.

O saldo das operações de crédito destinadas às pessoas jurídicas atingiu R\$1.090 bilhões em dezembro de 2011, crescimento de 17,5% em relação a dezembro de 2010. Em todos os meses do ano de 2011, o crescimento acumulado de 12 meses foi sempre superior a 18,2%, indicando que houve um aquecimento da demanda por recursos dos bancos comerciais em comparação a 2010, em que esse crescimento acumulado de 12 meses chegou a 13%.

PERFIL CORPORATIVO

O Banco Sofisa é uma das mais tradicionais instituições financeiras do país. Fundado em 1961 como Sofisa S.A. Crédito, Financiamento e Investimentos, foi pioneiro no desenvolvimento e

aprimorador de negócios voltados ao financiamento de pessoas físicas. No ano de 1990, ampliou sua participação na vida financeira do país com nova denominação, Banco Sofisa S.A.

Desde então, o Banco Sofisa tem atuado de maneira proeminente em seu principal foco de negócio: empréstimos a pequenas e médias empresas, o chamado *middle-market*. Dentro deste segmento, têm prioridade as empresas com faturamento anual de R\$5 milhões a R\$300 milhões.

O excelente atendimento que o Sofisa propicia é garantido por estruturas específicas, que zelam pelo relacionamento do Banco. Estas estruturas são compostas por gerentes especialmente treinados para oferecer soluções e aconselhamento detalhado sobre os produtos e serviços que melhor atendem às peculiaridades e demandas de negócio de cada segmento.

O Banco fundamenta seus negócios em uma política de concessão de crédito baseada em intensa análise fundamentalista, amparada por fortes garantias e alta pulverização de riscos, considerando uma exposição máxima de crédito por grupo econômico limitada a R\$30 milhões (4,0% do Patrimônio Líquido).

Relatório da Administração

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2011

O Sofisa conta com patrimônio líquido de R\$763,1 milhões, ativos de R\$4,2 bilhões e presença em 09 estados do território nacional por meio de uma rede de 16 agências.

Nestes 50 anos de história, o Sofisa tornou-se conhecido pela solidez e tradição de bons serviços prestados aos clientes e hoje conta com uma gama de clientes fiéis, dos quais é parceiro financeiro de confiança, que entende suas atividades e participa de seu dia-a-dia.

EVENTOS RELEVANTES

Juros sobre o Capital Próprio 2010 - Em 17.03.2011 o Banco realizou a distribuição de JCP complementar, referente ao exercício de 2010, no valor bruto total de R\$4,4 milhões, aprovada pelo Conselho de Administração em 28.02.2011 e ratificada pela Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de Acionistas em 29.04.2011.

Juros sobre o Capital Próprio 2011 - Durante o ano, o Banco realizou o pagamento de antecipação de remuneração aos Acionistas referente ao exercício de 2011 como segue: a) Em 08.06.2011 foi realizado pagamento de JCP no valor bruto de R\$6,0 milhões, aprovado pelo Conselho de Administração em 23.05.2011; b) Em 29.08.2011 foi realizado pagamento de JCP no valor bruto de R\$29,2 milhões, aprovado pelo Conselho de Administração em 19.08.2011.

Venda de Subsidiária - Em 07.04.2011 foi concluída a venda da subsidiária Rede Matriz Serviços e Franquias Ltda. à Gerador Assessoria Financeira Ltda., entidade dos controladores do grupo Banco Gerador, pelo montante aproximado de R\$12 milhões.

Lançamento do Sofisa Direto, divisão online para pessoas físicas - Em 03.06.2011 o Banco Sofisa lançou o Sofisa Direto, banco online voltado para pessoas físicas. O modelo, inédito no Brasil, é totalmente isento de taxas ou tarifas e oferece, para valores de R\$1 a R\$1 milhão de reais, a mesma rentabilidade disponível a grandes clientes.

EVENTOS SUBSEQUENTES

Juros sobre o Capital Próprio 2011 - Em 16.01.2012 foi aprovado pelo Conselho de Administração o pagamento de JCP, referente ao exercício de 2011, no valor bruto de R\$8,0 milhões, pago aos Acionistas em 26.01.2012.

DESTAQUES OPERACIONAIS

Carteira de Crédito Total

No encerramento do ano de 2011, a carteira de operações de crédito, incluindo as operações cedidas

com coobrigação, totalizou R\$2,3 bilhões, redução de 17,3% em relação ao exercício de 2010.

Houve significativa queda de 47,9% (4T11/4T10) da carteira de crédito do segmento Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, que encerrou o ano de 2011 com saldo de R\$467,3 milhões.

Já a carteira de Empresas totalizou R\$1,8 bilhão em dezembro, redução de 2,5% em relação a dezembro de 2010.

Com relação à qualidade da carteira de crédito, o maior devedor representou 1,4% da carteira total e 4,0% do Patrimônio Líquido e a maior participação setorial sobre a carteira total foi de 9,4%. Na distribuição da carteira de operações de crédito por prazos de vencimento predominaram as operações de curto prazo, sendo 79,0% das operações (Empresas e Varejo) com vencimento em até 1 ano.

No período, o Banco apresentou 92,6% da carteira de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, entre os ratings "AA" e "C". O percentual de operações cobertas por garantias reais atingiu 95,3% da carteira total, que inclui operações cedidas com coobrigação.

Operações de Crédito | Empresas

O crédito a Empresas atingiu R\$1,8 bilhão em dezembro de 2011, representando 79,4% do total da carteira de crédito no exercício de 2011, redução de 2,5% em relação a dezembro de 2010.

Operações de Crédito | Varejo

As operações de Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizaram R\$467,3 milhões em dezembro de 2011, correspondendo a 20,6% da carteira de operações de crédito, redução de 47,9% comparado a dezembro de 2010.

Em função do encerramento das atividades de originação de operações de Varejo a partir de maio de 2010, a projeção dos saldos remanescentes dessa carteira para os próximos anos se apresenta da seguinte forma: R\$209 milhões (Dez/2012), R\$113 milhões (Dez/2013) e R\$78 milhões (Dez/2014).

Inadimplência e Provisões para Perdas

A despesa total acumulada com provisões para devedores duvidosos no exercício de 2011 somou R\$39,2 milhões, queda de 61,2% ou R\$61,9 milhões em relação aos R\$101,1 milhões apurados no ano anterior.

Captação

No encerramento de 2011, a captação total somou R\$3,1 bilhões, 3,1% inferior ao montante de R\$3,2 bilhões registrado em dezembro de 2010.

Relatório da Administração

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2011

Os depósitos a prazo, incluindo as Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) e Letras de Crédito Imobiliário (LCI), representaram 47,5% dos depósitos totais (64,2% em 2010), totalizando R\$1,1 bilhão, queda de 24,5% em relação ao ano de 2010. O saldo das operações cedidas contabilizadas pela Resolução Bacen nº 3.533 totalizou R\$23,9 milhões, queda de 73,8% em relação aos R\$91,4 milhões observados no encerramento de 2010.

As operações de Depósitos com Garantias Especiais (DPGE) encerraram 2011 com saldo de R\$1,2 bilhões, alta de 73,7% em relação ao saldo registrado em 2010, e prazo médio de 898 dias. Vale ressaltar que esta operação tem por objetivo promover o casamento de ativos e passivos de longo prazo e o Banco tem R\$2,4 bilhões de limite de emissão ainda não utilizado.

DESTAQUES ECONÔMICO-FINANCEIROS

Lucro Líquido

O Banco Sofisa encerrou 2011 com lucro líquido acumulado de R\$27,2 milhões, redução de 64,3% em relação aos R\$76,0 milhões registrados no ano anterior. Desconsiderando-se as participações no lucro de empregados, o lucro líquido acumulado de 2011 atingiu R\$37,5 milhões, 56,9% inferior aos R\$87,0 milhões registrado no ano anterior.

Resultado Bruto da Intermediação Financeira

Em 2011, o Resultado Bruto da Intermediação Financeira acumulado atingiu R\$181,5 milhões, 27,1% inferior ao montante registrado no exercício anterior.

Despesas Administrativas

As despesas administrativas acumuladas somaram R\$138,2 milhões em 2011, aumento de 1,7% em relação a 2010.

DESTAQUES PATRIMONIAIS

Ativo Total

Os ativos totais do Banco somaram R\$4,2 bilhões em dezembro de 2011, redução de 3,2% em relação aos R\$4,4 bilhões registrados em dezembro de 2010.

Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido do Banco atingiu R\$763,1 milhões em dezembro de 2011, redução de 1,0% em relação aos R\$770,9 milhões registrados em dezembro de 2010.

O saldo de R\$763,1 milhões em dezembro de 2011 foi impactado principalmente por resultados do período de R\$27,2 milhões e por provisões de Juros sobre o Capital Próprio de R\$38,9 milhões.

Índice de Basileia

O Banco Sofisa encerrou o exercício de 2011 com Índice de Basileia II de 20,6%, aumento de 1,3 p.p. em relação aos 19,3% no mesmo período de 2010.

CIRCULAR Nº 3.068/01 - BACEN

O Banco Sofisa declara ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento", no montante de R\$544,2 milhões, que representa 65,6% do total de títulos e valores mobiliários.

CLÁUSULA COMPROMISSÓRIA DE ARBITRAGEM

A Companhia está vinculada à arbitragem na Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social.

RATINGS

As agências de classificação de rating afirmaram a posição do Banco, refletindo a boa qualidade de seus ativos, a postura conservadora da Administração, o grande conhecimento do mercado de pequenas e médias empresas, e adequadas liquidez e capitalização.



Moody's Investors Service

Aa3.br/Br-1 (nac.)



Baixo Risco Médio Prazo
Disclosure: Excelente

Dezembro/2011



AA-: Longo Prazo
A-1: Curto Prazo

Novembro/2011

DESEMPENHO DAS AÇÕES

Em 31 de dezembro de 2011, as ações do Sofisa fecharam cotadas a R\$3,85, redução de 24,2% em relação à cotação de fechamento de R\$5,08 em 31 de dezembro de 2010. A variação do Ibovespa para o mesmo período foi de -18,1%.

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

A área de Relações com Investidores do Banco Sofisa é o elo de ligação entre o Banco e o mercado, interagindo diretamente com a BM&FBovespa e Comissão de Valores Mobiliários (CVM), investidores, acionistas, analistas e *stakeholders* em geral, através da disponibilização de informações com qualidade e transparência no prazo adequado, além da captação da percepção externa do mercado objetivando

Relatório da Administração

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2011

otimizar resultados, contribuindo assim para a valorização e liquidez das ações do Banco.

Desta forma, o RI vem cumprindo sua missão através da elaboração de relatórios de desempenho trimestrais, fatos relevantes e/ou outros comunicados ao mercado, em base bilíngue, e do aprimoramento e atualização do *website* de RI, segmentado por área de interesse. No exercício de 2011, o Sofisa promoveu e participou dos seguintes eventos:

- ✓ mais de 60 reuniões individuais e/ou calls com analistas e investidores nacionais e estrangeiros;
- ✓ 8 teleconferências de resultados;
- ✓ 1 Reunião Pública realizada na Sede do Banco - APIMEC (SP);
- ✓ participação no XII Annual CEO Conference - BTG Pactual;
- ✓ participação no III Banks and Financial Services Conference - Fator Corretora;
- ✓ participação na XLV Assembleia Anual da Federação Latino-Americana de Bancos (Felaban 2011).

Durante o ano de 2011 o Banco teve cobertura por parte de 11 corretoras nacionais e internacionais.

RESPONSABILIDADE SOCIAL CORPORATIVA

O Banco tem aprimorado continuamente seus critérios socioambientais para a concessão de créditos às Empresas, em consonância com as diretrizes do International Finance Corporation (IFC), braço do Banco Mundial, do Nederlandse Financierings-Maatschappij Vorr Ontwikkelingsladen N.V (FMO), banco de desenvolvimento da Holanda, e do Inter-American Development Bank (IDB), instituição financeira membro do Grupo Banco Mundial (World Bank Group).

No âmbito socioassistencial, no ano de 2011 o Banco continuou a integrar programas assistenciais e de apoio ao adolescente e à criança com Câncer, através das atividades de diagnóstico, tratamento, desenvolvimento do ensino e pesquisa do GRAACC, e a comunidades carentes, com destaque para o Programa "Crê-Ser" da Ação Comunitária do Brasil, entidade conveniada ao Conselho Municipal da Criança e do Adolescente. O Banco também contribui com as obras assistenciais das enfermarias e UTI da Associação de Amigos da Clínica Médica da UNIFESP-EPM.

RECURSOS HUMANOS

Alcançar a satisfação de seus clientes, mediante a manutenção de um corpo de funcionários motivados e alinhados às suas metas, em um ambiente corporativo saudável, é um dos objetivos do Sofisa.

O Banco acredita que seus funcionários são o seu maior ativo, e, partindo desta premissa, todas as suas políticas e ações encorajam uma atitude de cuidado e preocupação com sua equipe, composta por 355 profissionais. Assim, são realizados investimentos em programas de Formação Profissional, em Estagiários e Trainees, e na Capacitação Técnica e Educacional da sua equipe, com destaque às parcerias realizadas com instituições de ensino renomadas (FGV, FIA-USP, HSM Educação, UBS - União Business School) para realização de cursos de MBA, pós-graduação e graduação aos funcionários.

O Sofisa realiza semestralmente o processo de avaliação de desempenho de seus funcionários, oferece, mediante sua Assistência Médica, Programa de Apoio ao funcionário, de natureza profissional e pessoal e de caráter confidencial e opcional, adequado a gerenciar qualquer tipo de dificuldade que possa comprometer a saúde e o bem estar de um funcionário ou sua família, e mantém o "Sofisa com Você", linha direta de comunicação do funcionário com o RH.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

O Banco Sofisa investe nas melhores práticas de Governança e, desde dezembro de 2008, está listado em um dos mais altos níveis de Governança, o Nível 2 de Governança Corporativa da BM&FBOVESPA.

Os principais destaques de Governança do Banco Sofisa são:

- ✓ Conselho de Administração com 60% de membros independentes;
- ✓ Comitê de Auditoria desde 1995;
- ✓ Conselho Fiscal com representante efetivo e suplente eleitos pelos acionistas minoritários;
- ✓ Comitê não estatutário de Remuneração e Recursos Humanos;
- ✓ Tag-along de 100%;
- ✓ Política de Negociação de Valores Mobiliários;
- ✓ Vínculo à Câmara de Arbitragem do Mercado, conforme Cláusula Compromissória constante do seu Estatuto Social.

RELACIONAMENTO COM AUDITORES

Em conformidade com a Instrução CVM nº 381, de 14 de janeiro de 2003, informamos que os auditores independentes da companhia, Ernst & Young Terco Auditores Independentes, não prestaram ao Banco Sofisa, durante o ano de 2011, outros serviços que não os de auditoria externa. A política do Banco na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

Relatório da Administração

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2011

GESTÃO DE RISCOS

O Banco Sofisa se orienta por um conjunto de normas e procedimentos, de ordem interna e externa, para assegurar o cumprimento das determinações legais e regulamentares pertinentes, das melhores práticas de mercado e de suas políticas internas. A gestão de riscos, efetuada de forma estruturada e por processo contínuo e permanentemente revisado, abrange a avaliação e o controle dos riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacionais que podem afetar o Banco Sofisa e suas controladas.

Desde 1995 o Sofisa conta com um Comitê de Auditoria, cujo objetivo é avaliar as atividades da auditoria interna e externa e a efetividade dos sistemas de controles internos e compliance do Banco. Em 2007 este comitê adequou-se aos moldes

exigidos pelos padrões atuais de Governança Corporativa.

Maiores informações acerca das práticas de gestão de riscos do Banco Sofisa podem ser encontradas na nota explicativa 34 das Demonstrações Contábeis Financeiras ou no seu site de Relações com Investidores (www.sofisa.com.br/ri).

PREVENÇÃO À LAVAGEM DE DINHEIRO

O Banco adota sistema de controle e de monitoramento sobre operações ativas e passivas, imprimindo especial atenção à função cadastro e *back-office*, com a finalidade de prevenir a realização de operações que possam afrontar o marco regulatório da prevenção à lavagem de dinheiro, entendendo ser sua responsabilidade subsidiária atuar no combate a operações da espécie.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer dos auditores independentes e com as demonstrações financeiras relativas ao período encerrado em dezembro de 2011.

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de reais, exceto quando indicado).

1 Contexto operacional

O Banco Sofisa S.A. (Sofisa ou Banco) é uma Companhia aberta de direito privado que, em conjunto com suas empresas controladas, opera na forma de Banco Múltiplo por meio de suas carteiras comercial, crédito, financiamento e investimento, câmbio e arrendamento mercantil.

2 Elaboração e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais levam em consideração as disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, além das normas do Conselho Monetário Nacional (CMN), Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Foram adotados para fins de divulgação os pronunciamentos, as orientações e as interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) homologados pelos órgãos reguladores relacionados ao processo de convergência contábil internacional que não conflitam com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional (CMN) e Banco Central do Brasil (BACEN).

As demonstrações consolidadas do Sofisa abrangem integralmente as informações financeiras de sua agência no exterior, e empresas controladas (informações adicionais sobre controladas vide Nota 36), no país e no exterior, compreendendo as seguintes:

Controladas Diretas	% Participação
Sofisa S/A. – Crédito, Financiamento e Investimento	100,00
Sata Sociedade Assessoria Técnica Administrativa S/A	100,00
Sofisa Investment Ltd	100,00
Sofisa Serviços Gerais Administração Ltda	99,99
Sofisa Corretora de Seguros Ltda	99,99
La Isla Participações e Empreendimentos Imobiliários Ltda	74,30
 Controladas Indiretas	
Sata Veículos Ltda	100,00
Sata Participações Ltda	100,00
Eco Beach Empreendimentos Imobiliários Ltda	90,00
SPE Premium 1 Empreendimentos Imobiliários Ltda	51,00
SPE Premium 2 Empreendimentos Imobiliários Ltda	51,00
SPE Premium 3 Empreendimentos Imobiliários Ltda	52,00
SPE Premium 5 Empreendimentos Imobiliários Ltda	50,00
La Isla Participações e Empreendimentos Imobiliários Ltda	25,70

Notas Explicativas

No período findo em 31 de dezembro de 2011 os resultados oriundos das cessões de crédito entre as empresas do grupo Sofisa, sem retenção de riscos e benefícios foram eliminados integralmente e seus resultados reconhecidos pelo critério pró-rata temporis.

A reconciliação do patrimônio e do lucro líquido entre as informações financeiras individuais e consolidadas é apresenta como segue:

	<u>31/12/2011</u>	
	<u>Patrimônio líquido</u>	<u>Lucro líquido do exercício</u>
Banco	764.503	28.553
Efeitos da eliminação dos resultados oriundos de cessões de créditos a Sofisa CFI consolidadas:		
Lucro auferido nas cessões de crédito líquido dos descontos por liquidação antecipada e apropriação de rendimentos	(4.786)	(4.786)
Reversão das despesas de comissão sobre créditos cedidos líquido da apropriação do período	2.490	2.490
Eliminação dos efeitos tributários dos ajustes	918	918
Consolidado	763.125	27.175

No processo de consolidação, os saldos de transações entre as empresas consolidadas foram eliminados e destacadas as parcelas do lucro líquido e do patrimônio líquido referentes às participações minoritárias nas controladas. As práticas contábeis adotadas no registro das operações e na avaliação dos elementos patrimoniais pela controladora e pelas empresas incluídas na consolidação foram uniformemente aplicadas.

Considerando o fato de que a moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras do Sofisa é o real, e que as operações com nossa agência e controlada no exterior são um complemento das atividades no país, os ativos, os passivos e os resultados são adaptados às práticas contábeis do Brasil e convertidos para reais de acordo com as taxas de câmbio da moeda local. Os ganhos e perdas provenientes do processo desta conversão são registrados no resultado do período.

A variação cambial do saldo inicial do investimento no exterior, não eliminada na consolidação, está lançada na demonstração de resultado, na linha correspondente ao resultado de participações em controladas.

As demonstrações financeiras incluem estimativas e premissas que envolvem julgamento, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros e provisão para contingências. Os resultados efetivos destas operações podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

3 Descrição das principais práticas contábeis

a. Demonstração do fluxo de caixa

"Para fins das Demonstrações dos Fluxos de Caixa, o Banco Sofisa utiliza o método indireto segundo o qual o lucro ou prejuízo é ajustado pelos seguintes efeitos:

- (i) das transações que não envolvem caixa;
- (ii) de quaisquer diferimentos ou outras apropriações por competência sobre recebimentos ou pagamentos operacionais passados ou futuros; e
- (iii) de itens de receita ou despesa associados com fluxos de caixa das atividades de investimento ou de financiamento."

Notas Explicativas

Para fins de demonstrações dos fluxos de caixa (conforme disposto na Resolução – CMN nº 3.604/08), caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez imediatamente conversíveis, ou com prazo de vencimento original igual ou inferior a noventa dias.

b. Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas pelo valor de aplicação ou aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

c. Títulos e valores mobiliários

Conforme estabelecido pela Circular nº 3068/01 do Banco Central do Brasil (BACEN), os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados da seguinte forma:

Títulos para negociação – são adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados e são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;

Títulos disponíveis para venda – são aqueles que não se enquadram como para negociação ou como mantidos até o vencimento e são ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários;

Títulos mantidos até o vencimento – são aqueles para os quais há a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelos custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

d. Instrumentos financeiros derivativos (ativo e passivo)

Os instrumentos financeiros derivativos compostos por operações de futuro, operações a termo e operações de swap são contabilizados de acordo com os seguintes critérios:

- operações de futuros - o valor dos ajustes diários é contabilizado em conta de ativo ou passivo e apropriados diariamente como receita ou despesa;
- operações a termo - são contabilizadas pelo valor final do contrato deduzido da diferença entre esse valor e o preço à vista do bem ou direito, reconhecendo as receitas e despesas em razão da fluência dos contratos até a data do balanço;
- operações de *swap* - o diferencial a receber ou a pagar é contabilizado em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriados como receita ou despesa *pro rata* até a data do balanço

As operações com instrumentos financeiros derivativos são avaliadas, na data do balanço, a valor de mercado, contabilizando a valorização ou a desvalorização conforme segue:

- instrumentos financeiros derivativos não considerados como *hedge* - em conta de receita ou despesa, no resultado do período;
- instrumentos financeiros considerados como *hedge* - são classificados como *hedge* de risco de mercado ou *hedge* de fluxo de caixa.

Os instrumentos financeiros derivativos destinados a *hedge* e os respectivos itens objeto de *hedge* devem ser ajustados ao valor de mercado, no mínimo, por ocasião dos balancetes mensais e balanços.

Os *hedges* de risco de mercado são destinados a compensar os riscos decorrentes da exposição à variação no valor de mercado do item objeto de *hedge*. Sua valorização ou desvalorização deve ser registrada na adequada conta de receita ou despesa, no resultado do período.

Os *hedges* de fluxo de caixa são destinados a compensar a variação no fluxo de caixa futuro estimado. A valorização ou desvalorização da parcela efetiva deve ser registrada em contrapartida a conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários. A parcela não efetiva do *hedge*, quando aplicável, é reconhecida diretamente ao resultado do período.

Notas Explicativas

e. Operações de crédito e arrendamento mercantil, depósitos a prazo, interfinanceiros e outras operações ativas e passivas

As operações pré-fixadas são registradas pelo valor do principal e respectivos rendimentos ou encargos e retificadas pela conta correspondente de rendas ou despesas a apropriar. As operações pós-fixadas são registradas pelo valor do principal, acrescido dos rendimentos auferidos ou encargos incorridos, calculados “pró rata” dia.

As operações de arrendamento mercantil, calculadas pelo seu valor presente, foram classificadas no balanço patrimonial, nas rubricas de operações de arrendamento mercantil, pelo valor líquido das obrigações por antecipação de valor residual.

f. Transações com ativos financeiros - operações com retenção substancial de riscos e benefícios

As operações de venda e transferência de ativos financeiros com retenção substancial de todos os riscos e benefícios de propriedade do ativo financeiro objeto da transação estão sendo registradas e demonstradas da seguinte forma:

a) Prática adotada antes da entrada em vigor da Resolução nº 3.809/09

- i) Os ativos financeiros objeto de venda ou transferência permanecem integralmente no ativo;
- ii) Os valores recebidos ou a receber são computados no ativo, tendo como contrapartida o passivo referente à obrigação assumida;
- iii) As receitas e as despesas são apropriadas mensalmente ao resultado do período pelo prazo remanescente das operações de acordo com as taxas contratuais pactuadas.

b) Prática adotada após a entrada em vigor da Resolução nº 3.809/09

- i) Os ativos financeiros objeto de venda ou transferência são integralmente baixados do ativo;
- ii) Os valores recebidos ou a receber são computados no ativo, tendo como contrapartida o resultado e o valor referente a retenção de riscos é registrado em conta de compensação, não figurando no balanço;
- iii) As receitas e as despesas são apropriadas na data da transação.

A prática contábil descrita no item (a) está em linha com a Resolução nº 3.533/08, que passou a vigorar a partir do exercício de 2011 e teve sua adoção antecipada facultada pela Resolução nº 3.673/08, ambas do Banco Central do Brasil (BACEN). Posteriormente, foi emitida a Resolução nº 3.809/09 que vedou a adoção antecipada da Resolução nº 3.533/08.

g. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

As operações de crédito, de arrendamento mercantil, de adiantamentos sobre contratos de câmbio e outros créditos com características de concessão de crédito são classificados nos respectivos níveis de risco, levando-se em consideração: (i) os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682 do Conselho Monetário Nacional (CMN), que requer sua classificação em nove níveis, de “AA” (risco mínimo) a “H” (risco máximo); e (ii) os níveis de riscos são avaliados pela Administração do Banco, periodicamente, considerando a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais em relação às operações. Adicionalmente, também são considerados, para atribuição dos níveis de riscos dos seus clientes, os períodos de atraso definidos na referida Resolução, assim como a contagem em dobro para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

As operações vencidas há mais de 59 dias, independentemente do nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas. As operações classificadas como nível “H” permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra provisão existente e controladas em conta de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. Renegociações de operações que já haviam sido baixadas contra provisão e que estavam em conta de compensação são classificadas como “H”.

Notas Explicativas

h. Outros valores e bens

Bens não de uso próprio: Está representado por bens não de uso próprio da instituição, recebidos em dação de pagamento, registrados inicialmente pelo custo e ajustados por provisão para perda no valor recuperável, quando necessário.

Despesas antecipadas: Referem-se a despesas pagas antecipadamente, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, representados substancialmente por comissão a agentes na colocação de financiamentos e despesas de seguros. Quando da cessão desses direitos ou benefícios, as correspondentes comissões são imediatamente reconhecidas no resultado.

i. Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial e os demais investimentos pelo custo histórico.

j. Imobilizado de uso e diferido

O imobilizado de uso e diferido são demonstrados pelo custo de aquisição ou formação. A depreciação e a amortização são calculadas pelo método linear com taxas anuais do correspondente ativo, conforme demonstrado na Nota 15. Os saldos existentes no ativo diferido, constituídos antes da entrada em vigor da Resolução nº 3.617/08 do BACEN, serão mantidos até a sua efetiva baixa.

k. Ativo Intangível

O ativo intangível corresponde aos direitos adquiridos como objeto de bens incorpóreo tendo como finalidade a manutenção das atividades do Banco. Os ativos intangíveis com vida útil definida são geralmente amortizados de forma linear no decorrer de um período estimado de benefício econômico.

l. Redução do valor recuperável de ativos não financeiros “(Impairment)”

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída provisão para deterioração ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

m. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido

A provisão para imposto de renda é constituída considerando a alíquota de 15% sobre o lucro tributável, acrescida de 10% sobre o lucro anual excedente a R\$240. A provisão para contribuição sobre o lucro líquido foi calculada considerando a alíquota de 15% para empresas financeiras e de 9% para as empresas não financeiras, sobre o lucro tributável.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos (ativo) são calculados sobre prejuízo fiscal e base negativa e diferenças temporárias. Os créditos tributários são baseados nas expectativas atuais de realização e estudos técnicos e análises da Administração em atendimento a Resolução nº 3.059/02 e 3.355/06.

n. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

As práticas contábeis para registro, mensuração e divulgação de ativos e passivos contingentes estão consubstanciadas na Deliberação CVM nº 489/05 e na Resolução nº 3.823/09 e Carta Circular nº 3.429/10 do BACEN, a saber:

Notas Explicativas

- Ativos contingentes são reconhecidos somente quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, transitadas em julgado. Os ativos contingentes com êxitos prováveis são apenas divulgados em nota explicativa;
- Passivos contingentes são provisionados quando as perdas forem avaliadas como prováveis e os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes avaliados como de perdas possíveis são divulgados, e aqueles não mensuráveis com suficiente segurança e como de perdas remotas não são provisionados e/ou divulgados;
- As obrigações legais são registradas como exigíveis, independente da avaliação sobre as probabilidades de êxito.

o. Lucro por ação

O lucro líquido por ação é calculado em reais com base na quantidade de ações em circulação, na data dos balanços.

4 Caixa e equivalentes de caixa

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Disponibilidades	47.431	29.517	22.120	18.888
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4.221	77.076	4.221	77.076
Saldo de caixa e equivalentes de caixa	<u>51.652</u>	<u>106.593</u>	<u>26.341</u>	<u>95.964</u>

Notas Explicativas

5 Balanço patrimonial consolidado por prazos

Sofisa Consolidado						
31/12/2011						
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Prazo inde- terminado	Total
ATIVO						
Disponibilidades	47.431	-	-	-	-	47.431
Aplicações interfinanceiras de liquidez	756.136	7.496	2.169	8.698	-	774.499
Aplicações no mercado aberto	681.880	-	-	-	-	681.880
Aplicações em depósitos interfinanceiros	48.740	7.496	2.169	8.698	-	67.103
Aplicações em moedas estrangeiras	25.516	-	-	-	-	25.516
T.V.M. e instrumentos financeiros derivativos	74.269	93.874	56.787	598.958	-	823.888
Relações interfinanceiras e interdependências	14.075	-	-	-	-	14.075
Operações de crédito e arrendamento mercantil	378.700	865.902	250.728	430.308	-	1.925.638
Outros ativos	134.826	37.823	90.958	281.210	-	544.817
Carteira de câmbio	38.190	31.391	8.415	-	-	77.996
Outros	96.636	6.432	82.543	281.210	-	466.821
Permanente	-	-	-	-	101.873	101.873
Investimentos	-	-	-	-	42.522	42.522
Imobilizado de uso	-	-	-	-	49.977	49.977
Diferido	-	-	-	-	3.241	3.241
Intangível	-	-	-	-	6.133	6.133
Total do ativo	1.405.437	1.005.095	400.642	1.319.174	101.873	4.232.221
PASSIVO						
Depósitos	161.775	344.261	293.349	1.559.999	-	2.359.384
Depósitos a vista	70.899	-	-	-	-	70.899
Depósitos interfinanceiros	2.676	589	816	19.665	-	23.746
Depósitos a prazo	88.200	343.672	292.533	1.540.334	-	2.264.739
Captações no mercado aberto	11.254	-	-	-	-	11.254
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.348	26.968	9.434	3.079	-	40.829
Relações interfinanceiras e interdependências	2	-	-	-	-	2
Obrigações por empréstimos	21.279	64.539	109.623	-	-	195.441
Obrigações por repasses	2.988	18.166	139.187	255.426	-	415.767
Instrumentos financeiros derivativos	550	2.291	1.904	11.599	-	16.344
Outras obrigações	180.574	50.203	38.914	125.395	-	395.086
Carteira de câmbio	13.228	6.004	-	-	-	19.232
Outras	167.346	44.199	38.914	125.395	-	375.854
Resultados de exercícios futuros	-	-	-	34.989	-	34.989
Patrimônio líquido	-	-	-	-	763.125	763.125
Capital social e reservas	-	-	-	-	763.125	763.125
Total do passivo	379.770	506.428	592.411	1.990.487	763.125	4.232.221

6 Aplicações interfinanceiras de liquidez

a. Aplicações no mercado aberto – posição bancada

	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
LFT	150.665	10.003
LTN	322.537	-
NTN-B	208.678	10.002
Total	681.880	20.005

Notas Explicativas

b. Aplicações em depósitos interfinanceiros

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Até 30 dias	48.740	19.217	48.740	19.217
de 31 a 90 dias	6.035	33.045	6.035	33.045
de 91 a 180 dias	1.461	33.385	1.461	33.385
de 181 a 360 dias	2.169	15.168	2.169	15.168
Acima de 360 dias	8.698	2.967	8.698	56.872
Total	67.103	103.782	67.103	157.687

c. Aplicações em moedas estrangeiras

	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
Até 30 dias	25.516	7.183
Total	25.516	7.183

Notas Explicativas

7 Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

a. Composição por tipo

	Sofisa Consolidado					Banco Sofisa
	31/12/2011					31/12/2011
	Carteira própria	Vinculados a recompra	Instrumentos financeiros derivativos	Vinculados a prestação de garantias	Total	Total
NTN - B	441.928	10.976	-	62.706	515.610	515.610
LTN	2.640	-	-	-	2.640	2.640
Total de títulos públicos	444.568	10.976	-	62.706	518.250	518.250
TVM no exterior	126.569	-	-	-	126.569	122.334
Eurobonus	65.874	-	-	-	65.874	65.874
Commodities	6.164	-	-	-	6.164	6.164
Fundos de investimentos	17.688	-	-	-	17.688	9.582
Ações	17.428	-	-	116	17.544	7.620
Swap a receber	-	-	32.022	-	32.022	21.853
Termo	-	-	39.777	-	39.777	39.777
Total de títulos privados	233.723	-	71.799	116	305.638	273.204
Total	678.291	10.976	71.799	62.822	823.888	791.454

	Sofisa Consolidado					Banco Sofisa
	31/12/2010					31/12/2010
	Carteira própria	Vinculados a recompra	Instrumentos financeiros derivativos	Vinculados a prestação de garantias	Total	Total
NTN - B	271.894	-	-	77.991	349.885	349.885
LTN	627.817	45.460	-	-	673.277	589.222
Total de títulos públicos	899.711	45.460	-	77.991	1.023.162	939.107
TVM no exterior	136.532	-	-	-	136.532	108.499
CDB	7.264	-	-	-	7.264	7.271
Eurobonus	55.201	-	-	-	55.201	55.201
Commodities	-	-	-	8.647	8.647	8.647
Fundos de investimentos	14.338	-	-	-	14.338	3.613
Ações	24.646	-	-	314	24.960	8.435
Premio de opções	-	-	1	-	1	-
Swap a receber	-	-	22.723	-	22.723	8.586
Total de títulos privados	237.981	-	22.724	8.961	269.666	200.252
Total	1.137.692	45.460	22.724	86.952	1.292.828	1.139.359

Notas Explicativas

b. Composição por vencimento

	Sofisa Consolidado							
	Curto prazo					Longo prazo		
	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Total	Acima de 360 dias	Total geral
Em 31/12/2011								
NTN B	-	-	-	-	-	-	515.610	515.610
LTN	-	-	-	-	2.640	2.640	-	2.640
Títulos públicos	-	-	-	-	2.640	2.640	515.610	518.250
TVM exterior	-	164	16.109	71.527	23.133	110.933	15.636	126.569
Eurobonus	-	-	5.334	-	20.521	25.855	40.019	65.874
Commodities	-	-	-	-	6.164	6.164	-	6.164
Fundos de investimentos	17.688	-	-	-	-	17.688	-	17.688
Ações	17.544	-	-	-	-	17.544	-	17.544
Swap a receber	-	-	-	-	4.329	4.329	27.693	32.022
Termo	39.037	685	55	-	-	39.777	-	39.777
Títulos privados	74.269	849	21.498	71.527	54.147	222.290	83.348	305.638
Total	74.269	849	21.498	71.527	56.787	224.930	598.958	823.888

	Sofisa Consolidado							
	Curto prazo					Longo prazo		
	Até 30 dias	De 31 a 60 dias	De 61 a 90 dias	De 91 a 180 dias	De 181 a 360 dias	Total	Acima de 360 dias	Total geral
Em 31/12/2010								
NTN B	-	-	-	19.937	-	19.937	329.948	349.885
LTN	837	-	-	-	-	837	672.440	673.277
Títulos públicos	837	-	-	19.937	-	20.774	1.002.388	1.023.162
TVM exterior	-	-	1.660	1.708	28.820	32.188	104.344	136.532
CDB	7.263	-	-	-	-	7.263	-	7.263
Eurobonus	-	1.605	2.837	-	7.819	12.261	42.940	55.201
Commodities	8.647	-	-	-	-	8.647	-	8.647
Fundos de investimentos	14.338	-	-	-	-	14.338	-	14.338
Ações	24.960	-	-	-	-	24.960	-	24.960
Premio de opções	1	-	-	-	-	1	-	1
Swap a receber	-	-	-	-	8.469	8.469	14.255	22.724
Títulos privados	55.209	1.605	4.497	1.708	45.108	108.127	161.539	269.666
Total	56.046	1.605	4.497	21.645	45.108	128.901	1.163.927	1.292.828

Notas Explicativas

c. Classificação dos títulos e valores mobiliários

	Sofisa Consolidado				Banco Sofisa			
	31/12/2011		31/12/2010		31/12/2011		31/12/2010	
	Valor na curva	Valor de mercado	Valor na curva	Valor de mercado	Valor na curva	Valor de mercado	Valor na curva	Valor de mercado
Em negociação								
Títulos públicos federais	-	-	837	837	-	-	837	837
Fundos de investimentos	17.688	17.688	14.338	14.335	9.582	9.582	3.613	3.613
Eurobonus	24.278	23.898	27.144	26.974	14.355	13.975	27.144	26.974
Ações	7.620	7.620	24.960	24.960	7.620	7.620	8.435	8.435
Commodities (CPRF)	6.164	6.164	8.647	8.647	6.164	6.164	8.647	8.647
Derivativos	75.694	71.799	27.721	22.727	64.755	61.630	13.582	8.586
Total	131.444	127.169	103.647	98.480	102.476	98.971	62.258	57.092
Disponíveis para venda								
Títulos públicos federais	2.626	2.640	677.528	672.440	2.626	2.640	592.328	588.385
Título privados - CDB	-	-	7.267	7.264	-	-	7.267	7.271
Eurobonus	57.704	56.135	29.441	28.227	52.959	51.899	29.441	28.227
TVM no exterior	94.008	93.781	93.395	91.197	94.002	93.781	65.165	63.164
Total	154.338	152.556	807.631	799.128	149.587	148.320	694.201	687.047
Mantidos até o vencimento								
Títulos públicos federais	515.611	520.188	349.885	352.591	515.611	520.188	349.885	352.591
TVM no exterior	28.552	28.552	45.335	45.335	28.552	28.552	45.335	45.335
Total	544.163	548.740	395.220	397.926	544.163	548.740	395.220	397.926
Total geral	829.945	828.465	1.306.498	1.295.534	796.226	796.031	1.151.679	1.142.065

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias “títulos para negociação” e “disponíveis para venda”, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados pelo seu valor justo estimado (valor de mercado). O valor justo geralmente baseia-se em consultas a cotações de preços de mercado através de fontes independentes ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são determinados através de cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo pode exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração. Em 31 de dezembro de 2011, foi apurado um saldo de ajuste no patrimônio líquido no montante acumulado de R\$ (1.796), (R\$(1.782) líquido dos efeitos tributários), e em 31 de dezembro de 2010, R\$ (8.503), (R\$(6.920) líquido dos efeitos tributários) relativos aos títulos disponíveis para venda.

Atendendo ao disposto no artigo 8 da circular Bacen nº 3.068/01, o Banco possui capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria títulos mantidos até o vencimento. Durante o trimestre o Banco efetuou a venda de parte dos títulos classificados nesta categoria com vencimento em até quatro anos e adquiriu novos títulos mantidos até o vencimento com vencimentos em até seis anos.

d. Derivativos

O Banco realiza operações com instrumentos financeiros derivativos visando à proteção das variações de preços de mercado e diluição de riscos de moedas e de taxas de juros de seus ativos e passivos e fluxos de caixa contratados por prazos, taxas e montantes compatíveis.

Derivativos são usados como ferramenta de gerenciamento de risco com o objetivo de cobertura das posições das carteiras de não-negociação (Banking Book) e de negociação (Trading Book). Adicionalmente, derivativos de alta liquidez transacionados em bolsa são usados, dentro de limites estreitos e periodicamente revistos, com o objetivo de gerenciar exposições na carteira de negociação.

Visando administrar os riscos decorrentes, foram determinados limites internos para exposição global e por carteiras. Estes limites são acompanhados diariamente. Considerando a eventual possibilidade de existência de limites excedidos em decorrência de situações não previstas, a Administração definiu políticas internas que implicam na imediata definição das condições de realinhamento. Esses riscos são monitorados por área independente das áreas operacionais e são diariamente reportados à alta administração.

A medição da exposição fundamenta-se no cálculo do valor a risco (VaR) com horizonte de um ano por meio de simulação histórica para períodos de um dia e nível de confiança de 99%, conforme divulgado na nota 34.

Notas Explicativas

Os contratos de operações de swap são registrados na BM&FBovespa ou na CETIP e envolvem taxas pré-fixadas, DI, IGPM, Libor e variação cambial. Os contratos futuros e opções são registrados na BM&FBovespa e envolvem variação cambial, DI e índice BOVESPA.

A determinação dos valores de mercado de tais instrumentos financeiros derivativos é baseada nas cotações divulgadas em bolsa, e, em alguns casos, quando da inexistência de liquidez ou mesmo de cotações, são utilizadas estimativas de valor presente e outras técnicas de precificação.

Foram adotadas as seguintes bases para determinação dos preços de mercado:

- Futuros e opções: cotações em Bolsas;
- Swaps: o fluxo de caixa de cada uma de suas partes foi descontado a valor presente, conforme as correspondentes curvas de juros, obtidas com base nas taxas de juros da BM&FBovespa;
- Termos: o valor futuro da operação descontado a valor presente, conforme taxas obtidas na BM&FBovespa ou bolsas de referência.

O Sofisa não realizou operações com derivativos exóticos ou qualquer outro tipo de derivativo alavancado.

Os valores nominais registrados em contas de compensação e os correspondentes valores das contas patrimoniais são resumidos como segue:

	Sofisa Consolidado			
	Valor Nominal	Ativos/(Passivos)	Valor Nominal	Ativos/(Passivos)
	31/12/2011		31/12/2010	
Contratos de Futuros:				
Compromissos de compra	344.782	-	295.056	(68)
DI - Depósitos Interfinanceiros	340.500	-	62.000	-
DDI	-	-	200.444	-
Dólar	-	-	14.996	-
Índice Futuro	4.282	-	17.616	(68)
Compromissos de venda	520.456	39.777	955.773	(492)
DI - Depósitos Interfinanceiros	323.000	-	346.500	-
DDI	-	-	187.447	-
Dólar	157.453	-	221.760	(46)
Ações - Termo	40.003	39.777	-	-
Índice Futuro	-	-	200.066	(446)
Contratos de "Swap":				
Posição ativa	347.037	32.022	1.257.843	17.308
CDI	69.861	3	248.111	4.311
Derivativo de crédito - Prefixada	-	10.168	-	14.137
Dólar	-	-	515.928	4.276
Euro - Hedge	41.523	3.282	-	-
Dólar - Hedge	235.653	18.569	493.804	(5.416)
Posição passiva	449.371	(16.344)	741.916	(37.760)
CDI	328.344	(10.370)	557.451	(26.343)
Préfixado	55.228	(4.815)	152.609	(10.041)
IGPM	4.780	(1.000)	7.320	(1.178)
TJLP	9.852	(45)	24.536	(198)
Dólar - Hedge	51.167	(114)	-	-
Contratos de opções:				
Compromissos de venda	-	-	42	(1)
Ações	-	-	42	(1)
Compromissos de compra	-	-	42	1
Ações	-	-	42	1

Notas Explicativas

	Banco Sofisa			
	Valor Nominal	Ativos/(Passivos)	Valor Nominal	Ativos/(Passivos)
	31/12/2011		31/12/2010	
Contratos de Futuros:				
Compromissos de compra	344.782	-	278.140	-
DI - Depósitos Interfinanceiros	340.500	-	62.000	-
DDI	-	-	200.444	-
Dólar	-	-	14.996	-
Índice	4.282	-	-	-
Índice Futuro	-	-	700	-
Compromissos de venda	520.456	39.777	748.520	-
DI - Depósitos Interfinanceiros	323.000	-	346.500	-
DDI	-	-	187.447	-
Dólar	157.453	-	214.573	-
Ações - Termo	40.003	39.777	-	-
Contratos de "Swap":				
Posição ativa	347.037	21.854	1.257.843	8.586
CDI	69.861	3	248.111	9.726
Dólar	-	-	515.928	4.276
Euro - Hedge	41.523	3.282	-	-
Dólar - Hedge	235.653	18.569	493.804	(5.416)
Posição passiva	449.371	(16.344)	741.916	(37.760)
CDI	328.344	(10.370)	557.451	(26.343)
Préfixado	55.228	(4.815)	152.609	(10.041)
IGPM	4.780	(1.000)	7.320	(1.178)
TJLP	9.852	(45)	24.536	(198)
Dólar - Hedge	51.167	(114)	-	-

Notas Explicativas

Os instrumentos financeiros derivativos por vencimento, em 31 de dezembro de 2011 e 31 de dezembro de 2010, têm a seguinte composição:

	Sofisa Consolidado						31/12/2010	
	Até 1 mês	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	De 1 a 3 Anos	Acima de 3 anos	Total	Total
Compensação								
Contratos de futuros	50.000	161.735	-	96.500	517.000	-	825.235	1.250.829
Contratos de "Swap"	7.406	10.963	20.355	77.095	163.392	118.993	398.204	805.562
Contratos de Opção	-	-	-	-	-	-	-	42
Contratos de Termo	39.255	748	-	-	-	-	40.003	-
Total - 31/12/2011	96.661	173.446	20.355	173.595	680.392	118.993	1.263.442	2.056.433
Total - 31/12/2010	173.161	583.172	27.209	534.766	738.125	-	2.056.433	2.056.433
- Posição ativa								
Contratos de "Swap"	-	-	-	-	26.163	5.859	32.022	22.723
Contratos de Termo	39.037	740	-	-	-	-	39.777	1
Total - 31/12/2011	39.037	740	-	-	26.163	5.859	71.799	22.724
Total - 31/12/2010	1	-	-	8.469	14.254	-	22.724	22.724
- Posição passiva								
Contratos de "Swap"	550	1.016	1.275	1.904	1.231	10.368	16.344	37.760
Contratos de Opção	-	-	-	-	-	-	-	561
Total - 31/12/2011	550	1.016	1.275	1.904	1.231	10.368	16.344	38.321
Total - 31/12/2010	2.832	1.070	1.201	2.707	30.511	-	38.321	38.321

	Banco Sofisa						31/12/2010	
	Até 1 mês	De 1 a 3 Meses	De 3 a 6 Meses	De 6 a 12 Meses	De 1 a 3 Anos	Acima de 3 anos	Total	Total
Compensação								
Contratos de futuros	50.000	161.735	-	96.500	517.000	-	825.235	1.026.660
Contratos de "Swap"	7.406	10.963	20.355	77.095	163.392	118.993	398.204	805.562
Contratos de Termo	39.255	748	-	-	-	-	40.003	-
Total - 31/12/2011	96.661	173.446	20.355	173.595	680.392	118.993	1.263.442	1.832.222
Total - 31/12/2010	173.161	583.130	27.209	310.597	738.125	-	1.832.222	1.832.222
- Posição ativa								
Contratos de "Swap"	-	-	-	-	15.995	5.859	21.854	8.586
Contratos de Termo	39.037	740	-	-	-	-	39.777	-
Total - 31/12/2011	39.037	740	-	-	15.995	5.859	61.631	8.586
Total - 31/12/2010	-	-	-	8.469	117	-	8.586	8.586
- Posição passiva								
Contratos de "Swap"	550	1.016	1.275	1.904	1.231	10.368	16.344	37.760
Total - 31/12/2011	550	1.016	1.275	1.904	1.231	10.368	16.344	37.760
Total - 31/12/2010	2.831	510	1.201	2.707	30.511	-	37.760	37.760

Notas Explicativas

Hedge de risco de mercado

Para proteger o risco de mercado contra a exposição da variação cambial acrescida de cupom, o Banco negociou contratos de swap a vencer entre os anos de 2011 e 2017, que geraram ajustes a valor de mercado registrado no resultado no valor de R\$ 2.413. Os itens objeto de hedge representados por operações de captações no exterior (nota 18) também possuem vencimentos entre os anos de 2011 e 2017 e marcação a mercado de R\$ 2.385, garantindo a efetividade desejada da cobertura do risco.

O monitoramento da efetividade do hedge, que mensura a neutralização pelos instrumentos derivativos dos efeitos das flutuações de mercado sobre os itens protegidos, é efetuado mensalmente. A efetividade apurada para cada unidade de hedge está dentro do intervalo estabelecido pela Circular nº 3.082 do Banco Central do Brasil.

Banco Sofisa e Consolidado					
	31/12/2011			31/12/2010	
	Valor referencial dos contratos		Valor de mercado	Ajuste Mercado	Ajuste Mercado
Derivativos usados como "hedge" de valor justo		Valor na curva			
Instrumentos de "Hedge"					
Posição passiva - Dólar e Euro					
Contratos de "Swap" - Dólar	286.820	304.236	302.260	(1.976)	(4.396)
Contratos de "Swap" - Euro	41.523	45.419	44.982	(437)	(1.020)
Total	<u>328.343</u>	<u>349.655</u>	<u>347.242</u>	<u>(2.413)</u>	<u>(5.416)</u>
Objetos de "Hedge"					
Captações no exterior em moeda estrangeira - Dólar e Euro					
Empréstimos e repasses no exterior-Dólar	311.308	304.175	302.227	(1.948)	(4.565)
Empréstimos e repasses no exterior-Euro	41.784	45.618	45.181	(437)	(1.142)
Total	<u>353.092</u>	<u>349.793</u>	<u>347.408</u>	<u>(2.385)</u>	<u>(5.707)</u>

O resultado líquido das operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos está assim composto:

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Swap	(7.057)	(60.005)	(8.049)	(55.232)
Futuro - DI	(4.396)	2.954	(4.477)	2.954
Futuro - DDI	1.035	(4.104)	1.035	(4.104)
Futuro - Índice	255	1.558	255	1.558
Futuro - Exterior	8.420	-	(1.927)	-
Futuro - Dolar	7.415	32.219	7.415	35.711
Lucro Day Trade	586	996	586	996
Termo	1.894	(4)	1.975	(4)
Opções - Ações	662	102	662	102
Derivativos de Créditos	(3.969)	(4.773)	-	-
Opções - Ativos Financeiros	(7)	2.191	(8)	(9)
Total	<u>4.838</u>	<u>(28.866)</u>	<u>(2.533)</u>	<u>(18.028)</u>

Notas Explicativas

i) Derivativos de crédito (Credit Default Swap – CDS)

Nos exercícios de 2008 e 2009 a Sofisa CFI adquiriu carteiras de crédito sem coobrigação de outra instituição financeira por meio de instrumento particular de acordo para cessão onerosa de créditos e outras avenças. Este contrato incluía um derivativo de crédito que tem como objetivo exclusivo minimizar a exposição ao risco de crédito desta carteira.

O derivativo de crédito garante a Sofisa CFI o valor de aquisição da carteira de créditos atualizado pela taxa DI ou o valor de aquisição da carteira de créditos adicionado a 50% do rendimento, deduzido das provisões para créditos de liquidação duvidosa, dos dois o maior.

Sofisa Consolidado		
31/12/2011		
Valor atual da carteira	Saldo conta gráfica	Ajuste MTM a receber
Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:		
Operações de crédito		
Crédito ao consumidor (Sem coobrigação)	5.018	15.186
Total	5.018	10.168

Sofisa Consolidado		
31/12/2010		
Valor atual da carteira	Saldo conta gráfica	Ajuste MTM a receber
Swaps de créditos cujos ativos subjacentes são:		
Operações de crédito		
Crédito ao consumidor (Sem coobrigação)	22.318	36.455
Total	22.318	14.137

8 Relações interfinanceiras

Os créditos vinculados são representados pelos depósitos no Banco Central do Brasil (BACEN) e referem-se a reservas compulsórias em espécie, calculadas sobre os depósitos a vista.

Notas Explicativas

9 Operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos (valores a receber pela venda de bens e câmbio)**a. Composição por tipo de operação**

	31/12/2011		31/12/2010	
	Sofisa consolidado	Banco Sofisa	Sofisa consolidado	Banco Sofisa
Operações de crédito	1.937.384	1.931.438	2.222.628	2.190.831
Operações de arrendamento mercantil	110.156	110.156	205.634	205.634
Outros Créditos	71.565	71.565	25.351	25.351
Eliminação dos efeitos da cessão de crédito com a controlada Sofisa CFI	(4.785)	-	-	-
Total da carteira de operações de crédito	2.114.320	2.113.159	2.453.613	2.421.816

b. Composição por vencimento das operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos (valores a receber pela venda de bens e câmbio)

	Sofisa consolidado e Banco Sofisa												
	Operações de crédito com pequenas e médias empresas												
	31/12/2011						31/12/2010						
	Níveis de risco (Resolução n.º 2682 de 21 de dezembro de 1999)												
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%
Curto prazo:	30.491	81.657	652.614	551.231	33.251	3.312	798	6.921	5.421	1.365.696	79	1.282.828	72
De 0 a 14 dias	2.048	12.781	59.134	65.470	4.235	202	37	544	545	144.996		116.721	
De 15 a 30 dias	1.377	12.876	104.699	88.218	3.804	467	82	306	131	211.960		155.275	
De 31 a 60 dias	3.277	13.596	164.004	137.288	6.809	388	81	978	466	326.887		320.079	
De 61 a 90 dias	3.268	12.853	162.858	110.974	5.513	368	70	615	470	296.989		234.302	
De 91 a 180 dias	8.252	14.993	73.378	72.430	7.361	908	195	1.665	1.339	180.521		200.393	
De 181 a 360 dias	12.269	14.558	88.541	76.851	5.529	979	333	2.813	2.470	204.343		256.058	
Longo prazo:	16.254	17.695	122.696	119.240	5.590	405	1.000	10.752	5.640	299.272	17	444.853	25
Acima de 360 dias	16.254	17.695	122.696	119.240	5.590	405	1.000	10.752	5.640	299.272		444.853	
Total normal	46.745	99.352	775.310	670.471	38.841	3.717	1.798	17.673	11.061	1.664.968	96	1.727.681	97
Vencido:	-	-	4.401	22.159	4.187	6.000	2.043	10.106	19.451	68.347	4	58.462	3
Até 14 dias	-	-	3.621	10.913	459	305	-	121	29	15.448		16.883	
De 15 a 30 dias	-	-	780	3.392	1.494	693	83	496	426	7.364		8.504	
De 31 a 60 dias	-	-	-	7.854	197	437	229	631	445	9.793		3.887	
De 61 a 90 dias	-	-	-	-	2.037	469	227	643	407	3.783		2.264	
De 91 a 180 dias	-	-	-	-	-	4.096	1.504	5.876	1.293	12.769		13.343	
De 181 a 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	2.339	14.789	17.128		11.927	
Acima de 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	2.062	2.062		1.654	
Total	46.745	99.352	779.711	692.630	43.028	9.717	3.841	27.779	30.512	1.733.315	100	1.786.143	100

Notas Explicativas

Sofisa consolidado e Banco Sofisa													
Operações de arrendamento mercantil													
31/12/2011											31/12/2010		
Níveis de risco (Resolução n.º 2682 de 21 de dezembro de 1999)													
AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%	
Curto prazo:	-	40.588	9.333	13.183	1.747	705	422	341	1.480	67.799	62	106.344	52
De 0 a 14 dias	-	2.660	738	573	90	40	17	17	76	4.211		6.028	
De 15 a 30 dias	-	2.224	48	549	93	32	25	18	72	3.061		4.714	
De 31 a 60 dias	-	4.185	885	1.318	183	75	42	35	147	6.870		11.159	
De 61 a 90 dias	-	3.905	872	1.252	173	64	39	34	140	6.479		8.721	
De 91 a 180 dias	-	11.083	2.519	3.498	443	192	112	94	394	18.335		27.538	
De 181 a 360 dias	-	16.531	4.271	5.993	765	302	187	143	651	28.843		48.184	
Longo prazo:	-	15.826	4.823	12.523	905	426	205	197	1.001	35.906	33	90.395	44
Acima de 360 dias	-	15.826	4.823	12.523	905	426	205	197	1.001	35.906		90.395	
Total normal	-	56.414	14.156	25.706	2.652	1.131	627	538	2.481	103.705	95	196.739	96
Vencido:	-	7	875	1.385	613	446	381	303	2.441	6.451	5	8.895	4
Até 14 dias	-	-	2	331	98	36	27	20	85	599		840	
De 15 a 30 dias	-	7	867	241	109	55	34	25	120	1.458		1.427	
De 31 a 60 dias	-	-	6	811	170	107	72	45	218	1.429		1.542	
De 61 a 90 dias	-	-	-	1	236	102	70	47	210	666		847	
De 91 a 180 dias	-	-	-	1	-	145	178	164	697	1.185		1.918	
De 181 a 360 dias	-	-	-	-	-	1	-	2	1.002	1.005		1.893	
Acima de 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	109	109		428	
Total	-	56.421	15.031	27.091	3.265	1.577	1.008	841	4.922	110.156	100	205.634	100

Sofisa consolidado e Banco Sofisa												
Outros créditos (valores a receber pela venda de bens e câmbio)												
31/12/2011											31/12/2010	
Níveis de risco (Resolução n.º 2682 de 21 de dezembro de 1999)												
AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%
Curto prazo:	-	10.431	21.374	19.135	3.971	-	-	-	54.911	77	23.574	93
De 0 a 14 dias	-	-	-	478	-	-	-	-	478		28	
De 15 a 30 dias	-	-	1.610	4.346	-	-	-	-	5.956		1.151	
De 31 a 60 dias	-	955	5.193	7.025	-	-	-	-	13.173		4.058	
De 61 a 90 dias	-	4.105	3.322	1.651	-	-	-	-	9.078		8.876	
De 91 a 180 dias	-	2.361	11.249	2.547	3.347	-	-	-	19.504		5.066	
De 181 a 360 dias	-	3.010	-	3.088	624	-	-	-	6.722		4.395	
Longo prazo:	-	16.327	297	-	-	-	-	-	16.624	23	430	2
Acima de 360 dias	-	16.327	297	-	-	-	-	-	16.624		430	
Total normal	-	26.758	21.671	19.135	3.971	-	-	-	71.535	100	24.004	95
Vencido:	-	-	-	-	-	-	-	30	30	0	1.347	5
Até 14 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-		894	
De 15 a 30 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-		453	
De 31 a 60 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
De 61 a 90 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
De 91 a 180 dias	-	-	-	-	-	-	-	30	30		-	
De 181 a 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
Acima de 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	
Total	-	26.758	21.671	19.135	3.971	-	-	30	71.565	100	25.351	100

Notas Explicativas

Sofisa Consolidado													
Operações de crédito direto ao consumidor													
31/12/2011											31/12/2010		
Níveis de risco (Resolução n.º 2682 de 21 de dezembro de 1999)													
AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%	
Curto prazo:	300	78.654	4.507	3.490	1.301	1.152	785	575	3.563	94.327	47	190.137	44
De 0 a 14 dias	-	5.214	320	122	57	59	41	37	193	6.043		12.517	
De 15 a 30 dias	30	3.091	157	252	87	67	45	28	206	3.963		8.153	
De 31 a 60 dias	29	9.265	472	359	137	123	84	63	377	10.909		18.391	
De 61 a 90 dias	29	8.275	457	388	135	120	82	61	376	9.923		17.399	
De 91 a 180 dias	57	21.474	1.282	966	369	319	227	165	1.056	25.915		49.966	
De 181 a 360 dias	155	31.335	1.819	1.403	516	464	306	221	1.355	37.574		83.711	
Longo prazo:	53	76.605	4.409	3.200	1.323	1.103	825	743	3.992	92.253	46	227.671	52
Acima de 360 dias	53	76.605	4.409	3.200	1.323	1.103	825	743	3.992	92.253		227.671	
Total normal	353	155.259	8.916	6.690	2.624	2.255	1.610	1.318	7.555	186.580	93	417.808	96
Vencido:	-	138	884	1.319	723	859	850	928	7.003	12.704	7	18.677	4
Até 14 dias	-	-	79	326	91	69	49	38	215	867		1.216	
De 15 a 30 dias	-	138	656	260	108	104	79	70	340	1.755		2.897	
De 31 a 60 dias	-	-	149	620	202	178	129	111	565	1.954		3.170	
De 61 a 90 dias	-	-	-	76	213	180	129	114	566	1.278		2.226	
De 91 a 180 dias	-	-	-	37	109	266	316	351	1.806	2.885		4.303	
De 181 a 360 dias	-	-	-	-	-	62	148	244	2.805	3.259		4.149	
Acima de 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	706	706		716	
Total	353	155.397	9.800	8.009	3.347	3.114	2.460	2.246	14.558	199.284	100	436.485	100

Banco Sofisa													
Operações de crédito direto ao consumidor													
31/12/2011											31/12/2010		
Níveis de risco (Resolução n.º 2682 de 21 de dezembro de 1999)													
AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%	
Curto prazo:	308	80.039	4.543	3.456	1.326	1.090	693	587	3.595	95.637	48	170.730	42
De 0 a 14 dias	-	5.090	300	114	53	50	34	32	180	5.853		11.248	
De 15 a 30 dias	30	2.921	148	230	82	57	35	25	176	3.704		7.132	
De 31 a 60 dias	29	8.991	445	327	129	107	68	57	336	10.489		16.161	
De 61 a 90 dias	29	7.993	431	358	127	105	66	56	340	9.505		15.280	
De 91 a 180 dias	57	20.758	1.215	891	353	279	182	153	960	24.848		44.472	
De 181 a 360 dias	163	34.286	2.004	1.536	582	492	308	264	1.603	41.238		76.437	
Longo prazo:	53	75.546	4.343	3.121	1.277	1.051	733	718	3.875	90.717	46	217.699	54
Acima de 360 dias	53	75.546	4.343	3.121	1.277	1.051	733	718	3.875	90.717		217.699	
Total normal	361	155.585	8.886	6.577	2.603	2.141	1.426	1.305	7.470	186.354	94	388.429	96
Vencido:	-	136	856	1.253	695	787	749	878	6.415	11.769	6	16.259	4
Até 14 dias	-	-	79	313	88	59	47	38	196	820		1.045	
De 15 a 30 dias	-	136	628	242	103	96	64	64	314	1.647		2.511	
De 31 a 60 dias	-	-	149	586	194	161	112	105	519	1.826		2.740	
De 61 a 90 dias	-	-	-	75	204	163	111	108	519	1.180		1.941	
De 91 a 180 dias	-	-	-	37	106	246	273	324	1.624	2.610		3.757	
De 181 a 360 dias	-	-	-	-	-	62	142	239	2.552	2.995		3.606	
Acima de 360 dias	-	-	-	-	-	-	-	-	691	691		659	
Total	361	155.721	9.742	7.830	3.298	2.928	2.175	2.183	13.885	198.123	100	404.688	100

Total Geral Consolidado	47.098	337.928	826.213	746.865	53.611	14.408	7.309	30.866	50.022	2.114.320		2.453.613	
Total Geral Banco Sofisa	47.106	338.252	826.155	746.686	53.562	14.222	7.024	30.803	49.349	2.113.159		2.421.816	

Notas Explicativas

c. Composição por setor de atividade das operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos (valores a receber pela venda de bens e câmbio)

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Setor público	42.000	58.790	42.000	58.790
Setor privado - Pessoas jurídicas	1.759.517	1.882.843	1.759.378	1.869.463
Alimentos	165.536	84.717	165.536	84.717
Autopeças	27.188	20.952	27.188	20.952
Cana, açúcar e álcool	56.500	55.868	56.500	55.868
Comércio	169.230	180.662	169.230	180.662
Comunicação	48.023	66.770	48.023	66.770
Construção	152.164	134.456	152.164	134.456
Couro e calçados	15.629	17.590	15.629	17.590
Distribuidora de veículos e peças	2.682	784	2.682	784
Eletroeletrônica	134.051	48.956	134.051	48.956
Farmacêuticos	7.917	38.705	7.917	38.705
Informática e telecomunicações	11.851	29.930	11.851	29.930
Madeira e móveis	31.962	32.867	31.962	32.867
Mecânica	19.944	8.372	19.944	8.372
Metalurgia e mineração	104.145	111.696	104.145	111.696
Papel e celulose	90.641	79.902	90.641	79.902
Plásticos e borracha	113.456	67.370	113.456	67.370
Química e petroquímica	36.537	42.034	36.537	42.034
Serviços gerais	193.508	245.526	193.369	245.351
Têxtil e confecções	124.909	115.331	124.909	115.331
Transportes e armazenagem	126.837	222.067	126.837	221.716
Agropecuária	18.279	12.587	18.279	12.587
Bebidas	26.318	13.883	26.318	13.883
Cessões de Crédito	82.210	251.818	82.210	238.964
Setor privado - Pessoas físicas	312.803	511.980	311.781	493.563
Total operações de crédito e arrendamento mercantil	2.114.320	2.453.613	2.113.159	2.421.816

d. Diversificação por tipo de produto

	Sofisa Consolidado												
	31/12/2011										31/12/2010		
	AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%
Capital de giro	-	55.124	311.355	301.728	20.971	7.916	2.530	27.573	22.417	749.614	35	851.907	35
Títulos descontados	-	94	28.004	80.657	8.670	208	-	90	199	117.922	6	84.583	3
Financiamentos adquiridos	46.744	15.149	8.101	-	1.440	-	-	-	-	71.434	3	209.708	9
Financiamentos a importação	-	-	1.671	36.007	-	-	-	-	-	37.678	2	55.547	2
Financiamentos a exportação	-	13.184	38.705	10.283	-	-	-	-	402	62.574	3	-	-
Conta garantida	-	4.664	363.248	252.027	6.370	979	618	-	5.677	633.583	30	511.668	21
Adiantamento a depositantes	-	-	65	233	3	81	355	36	584	1.357	-	267	-
Cheque empresa	-	-	9.446	8.963	305	403	-	-	-	19.117	1	13.443	1
Cheque especial	-	771	524	173	-	-	-	-	-	1.468	-	1.443	-
Financiamentos BNDES	-	2.428	8.803	-	1.992	-	300	-	-	13.523	1	35.760	1
Operações de arrendamento	-	56.421	15.031	27.091	3.265	1.577	1.008	841	4.922	110.156	5	205.634	8
Empréstimos consignados / CDC	354	82.025	1.904	1.516	943	1.034	855	1.029	5.979	95.639	5	240.565	10
Outros créditos e câmbio	-	26.758	21.671	19.135	3.971	-	-	-	30	71.565	3	25.351	1
Compror	-	-	5.020	1.017	368	-	-	-	-	6.405	-	790	-
Finance	-	1.573	4.462	1.179	2.838	66	-	-	1.044	11.162	1	21.026	1
Veículos	-	79.737	8.203	6.856	2.475	2.144	1.643	1.297	8.768	111.123	5	195.921	8
Total geral	47.098	337.928	826.213	746.865	53.611	14.408	7.309	30.866	50.022	2.114.320	100	2.453.613	100

Notas Explicativas

Banco Sofisa													
31/12/2011												31/12/2010	
AA	A	B	C	D	E	F	G	H	Total	%	Total	%	
Capital de giro	-	55.124	316.375	302.745	20.971	7.916	2.530	27.573	22.417	755.651	36	851.907	35
Títulos descontados	-	94	28.004	80.657	8.670	208	-	90	199	117.922	6	84.583	4
Financiamentos adquiridos	46.744	15.149	8.101	-	1.440	-	-	-	-	71.434	3	209.708	9
Financiamentos a importação	-	13.184	38.705	10.283	-	-	-	-	402	62.574	3	55.547	3
Financiamentos a exportação	-	-	1.671	36.007	-	-	-	-	-	37.678	2	-	-
Conta garantida	-	4.664	363.248	252.027	6.370	979	618	-	5.677	633.583	30	511.668	21
Adiantamento a depositantes	-	-	65	233	3	81	355	36	584	1.357	-	267	-
Cheque empresa	-	-	9.446	8.963	305	403	-	-	-	19.117	1	13.443	1
Cheque especial	-	771	524	173	-	-	-	-	-	1.468	-	1.443	-
Financiamentos BNDES	-	2.428	8.803	-	1.992	-	300	-	-	13.523	1	35.760	1
Operações de arrendamento	-	56.421	15.031	27.091	3.265	1.577	1.008	841	4.922	110.156	5	205.634	8
Empréstimos consignados / CDC	362	83.847	2.052	1.593	990	1.084	682	1.016	5.950	97.576	5	223.964	9
Outros créditos e câmbio	-	26.758	21.671	19.135	3.971	-	-	-	30	71.565	3	25.351	1
Compror	-	-	-	-	368	-	-	-	-	368	-	790	-
Finame	-	1.573	4.462	1.179	2.838	66	-	-	1.044	11.162	1	21.026	1
Veículos	-	78.239	7.997	6.600	2.379	1.908	1.531	1.247	8.124	108.025	5	180.725	7
Total geral	47.106	338.252	826.155	746.686	53.562	14.222	7.024	30.803	49.349	2.113.159	100	2.421.816	100

e. Diversificação por tipo de garantia recebida

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Duplicatas	1.004.461	843.706	1.004.461	843.706
Notas promissórias	106.337	66.202	106.337	66.202
Cheques pré-datados	33.058	8.100	33.058	8.100
Recebíveis de aluguéis e imóveis	264.413	280.130	264.413	280.130
Cooberação de instituições financeiras	50.697	181.136	50.697	171.184
Alienação fiduciária de imóveis	90.004	110.219	90.004	110.219
Warrant e Penhor Mercantil	3.081	3.717	3.081	3.717
Saques de empresas do exterior	9.997	1.956	9.997	1.956
Contratos e Travas de Domicílio Bancário	28.609	56.040	28.609	56.040
Consignação de folha de pagamento / CDC	96.078	199.109	93.230	193.559
Investimentos financeiros	71.265	41.967	71.265	41.967
Alienação - maquinas e equipamentos	8.355	11.542	8.355	11.542
Alienação fiduciária de Veículos	347.965	649.789	349.652	633.494
Total	2.114.320	2.453.613	2.113.159	2.421.816

f. Concentração dos principais devedores

	Sofisa Consolidado					
	31/12/2011			31/12/2010		
	Valor	% sobre a carteira	% sobre patrimonio liquido	Valor	% sobre a carteira	% sobre patrimonio liquido
Principal devedor	30.291	1	4	29.256	1	4
10 Maiores	235.653	11	30	229.710	9	30
20 Maiores	405.437	19	52	389.427	16	51
50 Maiores	743.184	35	95	693.119	28	90
100 Maiores	1.075.709	51	138	982.128	40	127

Notas Explicativas

Banco Sofisa

	31/12/2011			31/12/2010		
	Valor	% sobre a carteira	% sobre patrimonio liquido	Valor	% sobre a carteira	% sobre patrimonio liquido
Principal devedor	30.291	1	4	29.256	1	4
10 Maiores	235.653	11	30	229.710	9	30
20 Maiores	405.437	19	52	389.427	16	51
50 Maiores	743.184	35	95	693.119	29	90
100 Maiores	1.075.709	51	138	982.128	41	127

10 Provisão para créditos de liquidação duvidosa

a. Classificação por níveis de risco das operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos (valores a receber pela venda de bens e câmbio)

Sofisa Consolidado												
Níveis	31/12/2011								31/12/2010			
	Operações de de crédito com pequenas e médias empresas		Operações de de crédito direto ao consumidor		Operações de arrendamento mercantil		Outros créditos valores a receber e câmbio		Total		Total	
	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída
AA	46.745	-	353	-	-	-	-	-	47.098	-	176.603	-
A	99.352	497	155.397	796	56.421	282	26.758	134	337.928	1.709	707.752	3.539
B	779.711	7.797	9.800	100	15.031	150	216.71	217	826.213	8.264	876.240	8.763
C	692.630	20.779	8.009	246	27.091	813	19.135	574	746.865	22.412	493.005	14.790
D	43.028	4.303	3.347	343	3.265	327	3.971	397	53.611	5.369	48.584	7.070
E	9.717	2.915	3.114	956	1.577	473	-	-	14.408	4.344	65.509	19.649
F	3.841	1.921	2.460	1.260	1.008	504	-	-	7.309	3.685	9.420	4.711
G	27.779	21.306	2.246	1.959	841	589	-	-	30.866	23.854	8.009	5.606
H	30.512	30.512	14.558	14.558	4.922	4.922	30	30	50.022	50.022	68.491	68.491
	1.733.315	90.029	199.284	20.218	110.156	8.059	71.565	1.352	2.114.320	119.659	2.453.613	132.619

Banco Sofisa												
Níveis	31/12/2011								31/12/2010			
	Operações de de crédito com pequenas e médias empresas		Operações de de crédito direto ao consumidor		Operações de arrendamento mercantil		Outros créditos valores a receber e câmbio		Total		Total	
	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída	Saldo	Provisão constituída
AA	46.745	-	361	-	-	-	-	-	47.106	-	166.651	-
A	99.352	497	155.721	779	56.421	282	26.758	134	338.252	1.691	694.856	3.472
B	779.711	7.797	9.742	97	15.031	150	216.71	217	826.155	8.262	874.788	8.748
C	692.630	20.779	7.830	235	27.091	813	19.135	574	746.686	22.401	490.883	14.727
D	43.028	4.303	3.298	330	3.265	327	3.971	397	53.562	5.356	47.626	6.974
E	9.717	2.914	2.928	878	1.577	473	-	-	14.222	4.266	65.061	19.518
F	3.841	1.921	2.175	1.088	1.008	504	-	-	7.024	3.512	8.824	4.412
G	27.779	21.307	2.183	1.528	841	589	-	-	30.803	23.424	7.558	5.291
H	30.512	30.512	13.885	13.885	4.922	4.922	30	30	49.349	49.349	65.569	65.569
	1.733.315	90.029	198.123	18.820	110.156	8.059	71.565	1.352	2.113.159	118.260	2.421.816	128.711

Notas Explicativas

b. Movimentação da provisão

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Saldo inicial	132.619	125.152	128.711	115.939
Aumento na provisão	37.322	71.013	35.532	68.010
Provisão adicional (a)	1.861	2.211	1.861	2.211
Créditos baixados	(52.143)	(65.757)	(47.844)	(57.449)
Saldo final	119.659	132.619	118.260	128.711
Recuperação	15.746	20.524	14.892	6.661

(a) O Banco efetuou uma provisão adicional ao estabelecido pela Resolução nº 2.682/99 no montante de R\$ 1.861 referente a operações de Capital de Giro, classificada no rating G em 31/12/2011.

c. Composição da provisão por tipo de operação

	Valor provisionado			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Capital de giro	59.896	67.493	59.977	67.495
Títulos descontados	3.892	1.946	3.892	1.946
Aquisição de direitos creditórios com coobrigação	301	372	301	372
Financiamento a importação	1.097	577	1.163	577
Financiamento a exportação	1.163	-	1.097	-
Conta garantida	18.133	14.988	18.133	14.988
Adiantamento a depositantes	819	41	819	41
Cheque empresa	515	205	515	205
Cheque especial	14	14	14	14
BNDES	449	365	449	365
Operações de arrendamento	8.059	15.699	8.059	15.699
Empréstimos consignados/cdc	10.341	16.743	9.776	15.824
Finame	1.352	419	1.352	419
Outros créditos (valores a receber p/ vda .de bens e câmbio)	118	403	37	403
Compror	1.435	79	1.435	79
Veículos	12.074	13.275	11.242	10.284
Total geral	119.659	132.619	118.261	128.711

Notas Explicativas**11 Carteira de câmbio**

	<u>Sofisa Consolidado e Banco Sofisa</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ativo - Outros créditos	77.996	25.733
Câmbio comprado a liquidar	66.090	24.210
Direitos sobre venda de câmbio	11.360	785
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebida	(1.008)	-
Rendas a receber adiantamentos concedidos	1.554	738
Passivo - Outras obrigações	19.232	1.882
Câmbio vendido a liquidar	11.348	773
Obrigações por compra de câmbio	61.241	25.291
(-) Adiantamentos sobre contrato de câmbio (nota 9.a)	(53.357)	(24.182)

12 Imposto de renda e contribuição social

	<u>Sofisa Consolidado</u>		<u>Banco Sofisa</u>	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Resultado antes dos impostos e participação</u>	12.191	92.291	3.158	71.312
<u>Alíquota vigente 40%</u>	(4.876)	(36.916)	(1.263)	(28.525)
	10.553	14.457	11.921	22.871
PDD	(11.209)	(1.025)	(10.530)	5.024
BNDU	(2.922)	2.959	(1.656)	1.949
Prejuízo fiscal (Compensação) no período	11.839	(406)	12.483	2.366
Outros	12.845	12.929	11.625	13.531
IR E CS sobre adições permanente	14.770	(19.794)	23.813	(7.862)
Total (despesa) / Receita Imposto de Renda	25.323	(5.337)	35.734	15.009

Notas Explicativas

13 Outros créditos – Diversos

	Sofisa Consolidado					
	31/12/2011			31/12/2010		
	Curto Prazo	Longo Prazo	Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Adiantamentos e antecipações salariais	4.487	-	4.487	3.519	-	3.519
Crédito tributário (b)	76.368	159.285	235.653	38.391	187.732	226.123
Devedores por compras de valores e bens	19.689	-	19.689	4.550	-	4.550
Devedores por depósitos em garantias (nota 21.c)	-	17.327	17.327	-	18.294	18.294
Imposto de renda a compensar/recuperar	4.820	-	4.820	7.590	-	7.590
Contribuição social a compensar/recuperar	2.388	-	2.388	5.623	-	5.623
Pis/cofins a compensar	294	-	294	1.046	-	1.046
INSS - SAT a compensar	-	2.174	2.174	-	2.069	2.069
Opções por incentivos fiscais	8	-	8	8	-	8
Direitos a rec. Op.vda/transf.ativos financeiros	-	10.795	10.795	15.259	9.805	25.064
MTM	-	-	-	15.711	-	15.711
Devedores diversos - Exterior (a)	26.744	-	26.744	21.841	-	21.841
Devedores diversos - País	51.204	-	51.204	30.796	-	30.796
Total	186.002	189.581	375.583	144.334	217.900	362.234

	Banco Sofisa					
	31/12/2011			31/12/2010		
	Curto Prazo	Longo Prazo	Total	Curto Prazo	Longo Prazo	Total
Adiantamentos e antecipações salariais	471	-	471	10	-	10
Crédito tributário (b)	73.796	152.343	226.139	36.273	178.364	214.637
Devedores por compras de valores e bens	16.654	-	16.654	430	-	430
Devedores por depósitos em garantias (nota 21.c)	-	10.641	10.641	-	12.436	12.436
Imposto de renda a compensar/recuperar	1.130	-	1.130	1.794	-	1.794
Contribuição social a compensar/recuperar	395	-	395	3.070	-	3.070
Pis/cofins a compensar	108	-	108	830	-	830
INSS - SAT a compensar	-	2.174	2.174	-	2.069	2.069
Direitos a rec. Op.vda/transf.ativos financeiros	-	10.795	10.795	15.259	9.805	25.064
MTM	-	-	-	15.711	-	15.711
Devedores diversos - Exterior (a)	26.744	-	26.744	16.631	-	16.631
Devedores diversos - País	10.428	-	10.428	16.028	-	16.028
Total	129.726	175.953	305.679	106.036	202.674	308.710

(a) Refere-se substancialmente a operações de “reverse-repo” no montante de R\$ 25.779, com vencimento até 2 de dezembro de 2012, com taxas entre 4% e 4,5% a.a, operações essas realizadas pela agência de Cayman.

(b) Crédito tributário

Notas Explicativas

A estimativa de realização e o valor presente dos créditos tributários e da contribuição social a compensar, decorrente da Medida Provisória nº 2158-35, de 24 de agosto de 2001, existentes em 31 de dezembro de 2011, de acordo com a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros, com base no histórico de rentabilidade e em estudo técnico de viabilidade, segregado em função das origens e desembolsos efetuados, são:

	Sofisa Consolidado			
	Créditos tributários			
	31/12/2010	Realização/reversão	Constituição	31/12/2011
Prejuízos fiscais	144.062	(38.577)	37.679	143.164
Proveniente da exclusão da Superveniência de Depreciação	119.522	(26.955)	6.467	99.034
Proveniente das operações	24.539	(11.621)	31.212	44.130
Diferenças temporárias:				
Créditos de liquidação duvidosa	32.654	(12.968)	6.382	26.067
Contingências tributárias	1.124	(1.035)	2.276	2.365
Processos trabalhistas	860	(803)	96	153
Ajustes a valor de mercado - Circ. 3068/2002	2.694	(3.036)	7.486	7.144
Provisão para impairment de BNDU/Outras	4.979	(5.366)	5.340	4.953
Eliminação dos efeitos tributários s/ajustes entre ligadas			574	574
Total das diferenças temporárias	42.311	(23.208)	22.154	41.256
Total do crédito tributário de Imposto de Renda	186.373	(61.785)	59.833	184.420
Base de cálculo negativa de CSLL	14.363	(6.613)	18.727	26.478
Diferenças temporárias:				
Créditos de liquidação duvidosa	19.592	(7.780)	3.828	15.640
Contingências tributárias	675	(1.103)	1.847	1.419
Processos trabalhistas	517	(483)	58	92
Ajustes a valor de mercado - Circ. 3068/2002	1.616	(1.821)	4.492	4.287
Provisão para impairment de BNDU/Outras	2.988	(3.219)	3.204	2.973
Eliminação dos efeitos tributários s/ajustes entre ligadas			344	344
Total das diferenças temporárias	25.387	(14.405)	13.773	24.755
Contribuição social a compensar decorrente da opção prevista no artigo 8o. da Medida Provisória no. 2.158-35 de 24/08/2001	39.749	(21.016)	32.500	51.233
Total dos créditos tributários de IRPJ e CSLL	226.123	(82.803)	92.333	235.653

Ano de Realização	Créditos Tributários						
	IRPJ				CSLL		
	Diferenças Temporárias	Prejuízo Fiscal	Prejuízo Fiscal - Superveniência	Total Imposto de Renda	Diferenças Temporárias	Base Negativa	Total Contribuição Social
2012	22.653	-	8.656	31.309	13.577	-	13.577
2013	8.276	6.753	38.898	53.927	4.981	4.053	9.034
2014	5.846	8.639	30.574	45.059	3.508	5.183	8.691
2015	3.953	11.101	20.193	35.246	2.372	6.660	9.032
2016	527	14.237	684	15.447	316	8.542	8.858
2016 a 2020	1	3.400	30	3.431	-	2.040	2.040
Total	41.256	44.130	99.034	184.420	24.754	26.478	51.232
Valor presente	32.521	19.360	70.800	121.998	19.512	11.616	31.128

Notas Explicativas

Banco Sofisa				
Créditos tributários				
	31/12/2010	Realização/reversão	Constituição	31/12/2011
Prejuízos fiscais	139.660	(36.061)	36.188	139.787
Proveniente da exclusão da Superveniência de Depreciação	119.522	(26.932)	6.467	99.057
Proveniente das operações	20.138	(9.129)	29.721	40.730
Diferenças temporárias:				
Créditos de liquidação duvidosa	31.980	(11.749)	5.587	25.817
Contingências tributárias	426	(1.343)	1.580	663
Processos trabalhistas	57	-	96	153
Ajustes a valor de mercado - Circ. 3068/2002	2.694	(2.748)	7.198	7.144
Provisão para impairment de BNDU/Outras	4.153	(4.549)	5.314	4.918
Total das diferenças temporárias	39.310	(20.389)	19.775	38.696
Total do crédito tributário de Imposto de Renda	178.970	(56.450)	55.963	178.483
Base de cálculo negativa de CSLL	12.081	(5.476)	17.832	24.438
Diferenças temporárias:				
Créditos de liquidação duvidosa	19.188	(7.050)	3.352	15.490
Contingências tributárias	256	(806)	948	398
Processos trabalhistas	34	-	58	92
Ajustes a valor de mercado - Circ. 3068/2002	1.616	(1.648)	4.319	4.287
Provisão para impairment de BNDU/Outras	2.492	(2.729)	3.188	2.951
Total das diferenças temporárias	23.586	(12.233)	11.865	23.218
Contribuição social a compensar decorrente da opção prevista no artigo 8o. da Medida Provisória no. 2.158-35 de 24/08/2001	35.667	(17.708)	29.697	47.656
Total dos créditos tributários de IRPJ e CSLL	214.637	(74.159)	85.660	226.139

Ano de Realização	Créditos Tributários				CSLL		Total Contribuição Social
	Diferenças Temporárias	Prejuízo Fiscal	Prejuízo Fiscal - Superveniência	Total Imposto de Renda	Diferenças Temporárias	Base Negativa	
2012	21.906	-	8.679	30.585	13.144	-	13.144
2013	6.518	6.753	38.898	52.169	3.911	4.051	7.962
2014	5.808	8.639	30.574	45.021	3.485	5.183	8.668
2015	3.938	11.101	20.193	35.231	2.363	6.660	9.023
2016	526	14.237	684	15.446	316	8.542	8.858
2016 a 2020	-	-	30	30	-	-	-
Total	38.696	40.729	99.057	178.483	23.219	24.436	47.655
Valor presente	30.479	17.595	70.820	118.210	18.288	10.556	28.844

(*) Para o ajuste a valor presente foi utilizada a taxa média de captação.

O resultado contábil não tem relação direta com o lucro tributável para o imposto de renda e a contribuição social, em função das diferenças existentes entre os critérios contábeis e a legislação fiscal pertinente. Portanto, ressaltamos que a evolução da realização dos créditos tributários decorrentes dos prejuízos fiscais, base negativa e das diferenças temporárias não devem ser tomadas como indicativo de lucros líquidos futuros.

Pela interpretação do Banco Central do Brasil, transmitida à administração do Banco e aos seus auditores externos, do disposto no artigo 5º, parágrafo 2º, da Resolução nº 3.355, os efeitos tributários da superveniência e insuficiência de depreciação dos bens objeto de operações de arrendamento mercantil não deveriam ser excluídos para a determinação da existência de lucros tributáveis em pelo menos três dos últimos cinco exercícios sociais, conforme determina o artigo 1º, inciso I, da referida Resolução. Com esta interpretação, o Banco reverteria créditos tributários de imposto de renda no montante de R\$ 67.811 em 31 de dezembro de 2011. A reversão não se aplicaria aos créditos tributários de contribuição social registrados pelo Banco. Porém, no semestre a findar-se em 30 de junho de 2012, pelas projeções efetuadas pela administração, o Banco recomporia o saldo de crédito tributário, eliminando possíveis efeitos no seu patrimônio líquido. Até a presente data, não existe nenhuma decisão formalizada sobre o tema, motivo pelo qual nenhum ajuste foi efetuado no exercício.

Notas Explicativas

16 Depósitos e recursos de aceites e emissão de títulos

a. Composição por vencimento

Sofisa Consolidado										
	31/12/2011					31/12/2010				
	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Letras de Crédito agronegócio	Letras de Crédito imobiliário	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Depósitos para investimentos	Letras de Crédito agronegócio
até 30 dias	70.899	88.200	2.676	585	763	124.674	226.741	9.954	42	1.395
de 31 a 60 dias	-	53.032	-	1.811	6.122	-	160.121	13.575	-	3.062
de 61 a 90 dias	-	78.245	589	1.434	1.442	-	61.393	3.530	-	307
de 91 a 180 dias	-	212.395	-	1.090	15.069	-	355.460	273	-	12.725
de 181 a 360 dias	-	292.533	816	-	9.434	-	253.399	700	-	1.930
Curto prazo	70.899	724.405	4.081	4.920	32.830	124.674	1.057.114	28.032	42	19.419
Acima de 360 dias	-	1.540.334	19.665	-	3.079	-	1.103.819	16.197	-	-
Longo prazo	-	1.540.334	19.665	-	3.079	-	1.103.819	16.197	-	-
Total geral	70.899	2.264.739	23.746	4.920	35.909	124.674	2.160.933	44.229	42	19.419

Banco Sofisa										
	31/12/2011					31/12/2010				
	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Letras de Crédito agronegócio	Letras de Crédito imobiliário	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Depósitos para investimentos	Letras de Crédito agronegócio
até 30 dias	73.462	88.200	2.676	585	763	127.077	226.741	14.555	42	1.395
de 31 a 60 dias	-	53.032	-	1.811	6.122	-	160.121	13.575	-	3.062
de 61 a 90 dias	-	78.245	589	1.434	1.442	-	61.393	3.530	-	307
de 91 a 180 dias	-	238.687	-	1.090	15.069	-	355.460	273	-	12.725
de 181 a 360 dias	-	330.958	75.956	-	9.434	-	328.934	700	-	1.930
Curto prazo	73.462	789.122	79.221	4.920	32.830	127.077	1.132.649	32.633	42	19.419
Acima de 360 dias	-	1.635.253	19.665	-	3.079	-	1.161.974	16.197	-	-
Longo prazo	-	1.635.253	19.665	-	3.079	-	1.161.974	16.197	-	-
Total geral	73.462	2.424.375	98.886	4.920	35.909	127.077	2.294.623	48.830	42	19.419

b. Composição por segmento de mercado

Sofisa Consolidado										
	31/12/2011					31/12/2010				
	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Letras de Crédito agronegócio	Letras de Crédito imobiliário	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Depósitos para investimentos	Letras de Crédito agronegócio
Setor público	321	1.704	-	-	-	444	1.450	-	-	-
Atividades Empresariais	106	386	-	-	-	-	-	-	-	-
Rural	113	202	-	-	-	924	-	-	-	-
Indústria	32.630	104.743	-	-	-	64.057	84.447	-	-	-
Comércio	16.270	90.957	-	-	-	30.860	51.950	-	-	-
Instituições financ.	232	102.670	23.746	-	-	2.244	57.728	44.229	-	-
Outros serviços	18.336	251.357	-	-	-	25.228	252.901	-	-	-
Fundos	-	1.069.414	-	-	-	-	1.019.684	-	-	-
Fundações	-	312.247	-	-	-	-	376.313	-	-	-
Seguradoras	-	45.240	-	-	-	-	49.504	-	-	-
Pessoas físicas	2.555	284.277	-	4.920	35.909	546	259.573	-	42	19.419
Habituação	336	1.542	-	-	-	371	7.383	-	-	-
Total geral	70.899	2.264.739	23.746	4.920	35.909	124.674	2.160.933	44.229	42	19.419

Notas Explicativas

	Banco Sofisa									
	31/12/2011					31/12/2010				
	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Letras de Crédito agronegocio	Letras de Crédito imobiliário	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Depósitos para investimentos	Letras de Crédito agronegocio
Setor público	321	1.704	-	-	-	444	1.450	-	-	-
Atividades Empresariais	106	386	-	-	-	-	-	-	-	-
Rural	113	202	-	-	-	924	-	-	-	-
Indústria	32.630	104.743	-	-	-	64.081	84.447	-	-	-
Comércio	16.270	90.957	-	-	-	30.860	51.950	-	-	-
Instituições financ.	425	102.670	98.886	-	-	2.633	57.728	48.830	-	-
Outros serviços	20.706	410.993	-	-	-	27.218	386.591	-	-	-
Fundos	-	1.069.414	-	-	-	-	1.019.684	-	-	-
Fundações	-	312.247	-	-	-	-	376.313	-	-	-
Seguradoras	-	45.240	-	-	-	-	49.504	-	-	-
Pessoas físicas	2.555	284.277	-	4.920	35.909	546	259.573	-	42	19.419
Habitação	336	1.542	-	-	-	371	7.383	-	-	-
Total geral	73.462	2.424.375	98.886	4.920	35.909	127.077	2.294.623	48.830	42	19.419

c. Concentração dos principais depositantes

	Sofisa Consolidado									
	31/12/2011					31/12/2010				
	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Letras de Crédito agronegocio	Letras de Crédito imobiliário	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Depósitos para investimentos	Letras de Crédito agronegocio
Principal depositante	3.638	62.557	14.271	1.022	3.079	9.778	173.503	12.647	42	1.553
10 maiores depositantes	21.179	374.304	23.745	3.768	15.293	33.445	582.830	44.229	-	7.774
20 maiores depositantes	29.589	561.137	-	4.920	20.841	48.580	759.175	-	-	17.994
50 maiores depositantes	40.899	1.001.542	-	4.920	29.718	76.212	1.177.350	-	-	19.419
100 maiores depositantes	49.818	1.491.119	-	-	35.909	97.601	1.604.588	-	-	19.419

	Banco Sofisa									
	31/12/2011					31/12/2010				
	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Letras de Crédito agronegocio	Letras de Crédito imobiliário	Depósitos à vista	Depósitos a prazo	Depósitos interfinanceiros	Depósitos para investimentos	Letras de Crédito agronegocio
Principal depositante	3.638	97.665	75.141	1.022	3.079	9.778	173.503	12.647	42	1.553
10 maiores depositantes	21.179	488.895	98.886	3.768	15.293	33.445	658.537	48.830	-	7.774
20 maiores depositantes	29.799	680.247	-	4.920	20.841	48.976	856.123	-	-	17.994
50 maiores depositantes	41.866	1.131.864	-	4.920	29.718	77.229	1.283.562	-	-	19.419
100 maiores depositantes	51.228	1.632.287	-	-	35.909	99.059	1.722.075	-	-	19.419

17 Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto referem-se a compromissos de recompra de títulos a preços fixo lastreado por LTN com vencimento em 01 de julho de 2012, no valor total de R\$ 11.254 no Sofisa consolidado e Banco Sofisa em 31 de dezembro de 2011 (em 31 de dezembro de 2010, R\$ 45.149 no Sofisa consolidado e Banco Sofisa) de carteira própria.

Notas Explicativas**18 Obrigações por empréstimos e repasses****a. Obrigações por empréstimos**

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Até 90 dias	63.837	37.250	66.248	37.250
de 91 a 180 dias	21.981	13.077	21.981	13.077
de 181 a 360 dias	109.623	161.298	102.232	161.298
Total	195.441	211.625	190.461	211.625

b. Obrigações por repasses – BNDES

	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
Até 90 dias	2.636	6.452
de 91 a 180 dias	2.603	6.116
de 181 a 360 dias	3.782	10.223
Acima de 360 dias	1.018	10.005
Total	10.039	32.796

c. Obrigações por repasses – Finame

	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
Até 90 dias	3.973	4.577
de 91 a 180 dias	3.493	4.377
de 181 a 360 dias	5.677	8.407
Acima de 360 dias	6.913	19.088
Total	20.056	36.449

Notas Explicativas

d. Obrigações por repasses do exterior

Sofisa Consolidado e Banco Sofisa		
	31/12/2011	31/12/2010
Até 90 dias	2.355	964
de 91 a 180 dias	6.094	268
de 181 a 360 dias	129.728	19.291
Acima de 360 dias	247.495	361.938
Total	385.672	382.461

As captações efetuadas pelo Banco junto ao FMO, IFC e IDB, possuem determinados covenants contratuais que a Administração julga estarem adequados em 31 de dezembro de 2011.

19 Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias

Sofisa Consolidado						
	31/12/2011			31/12/2010		
	Curto prazo	Longo prazo	Total	Curto prazo	Longo prazo	Total
Provisão para impostos e contribuição sobre o lucro	9.820	-	9.820	15.410	-	15.410
Impostos e contribuições a recolher (b)	7.062	55.648	62.710	5.395	59.031	64.426
Provisão para imposto de renda diferido (a)	74.964	36.179	111.143	76.012	59.758	135.770
Total	91.846	91.827	183.673	96.817	118.789	215.606

Banco Sofisa						
	31/12/2011			31/12/2010		
	Curto prazo	Longo prazo	Total	Curto prazo	Longo prazo	Total
Provisão para impostos e contribuição sobre o lucro	825	-	825	2.216	-	2.216
Impostos e contribuições a recolher (b)	6.694	55.648	62.342	4.940	59.031	63.971
Provisão para imposto de renda diferido (a)	74.964	36.179	111.143	76.012	59.758	135.770
Total	82.483	91.827	174.310	83.168	118.789	201.957

- a) Refere-se a provisão de imposto de renda e contribuição social sobre reserva de reavaliação de imóveis em controladas, a superveniência de depreciação de bens arrendados, excluída temporariamente da base de cálculo do imposto de renda e de efeitos tributários e de marcação a mercado dos títulos disponíveis para venda, em 31 de dezembro de 2011 nos montantes de R\$ 465, R\$ 110.673 e R\$ 5, respectivamente, e em 31 de dezembro de 2010 nos montantes de R\$ 465, R\$135.292 e R\$ 13, respectivamente.
- b) Refere-se a provisão da COFINS, R\$ 41.785 de períodos anteriores parcelado em 180 meses (REFIS), R\$ 9.158 parcelado em 60 meses (Parcelamento ordinário), e R\$ 11.767 (Sofisa Consolidado) R\$ 11.399 (Banco Sofisa) de obrigações legais do exercício de 2011.

Notas Explicativas

20 Outras obrigações - Negociação e intermediação de valores

	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa			
	31/12/2011		31/12/2010	
	Curto prazo	Total	Curto prazo	Total
Operações com ativos financeiros - BM&F	40	40	2.202	2.202
Outras Obrigações por intermediação de valores	-	-	68	68
Total	40	40	2.270	2.270

21 Outras obrigações – Diversas

	Sofisa Consolidado					
	31/12/2011			31/12/2010		
	Curto prazo	Longo prazo	Total	Curto prazo	Longo prazo	Total
Cheques Administrativos	754	-	754	-	-	-
Provisão para pagamentos a efetuar	8.638	-	8.638	7.735	-	7.735
Provisão para passivos contingentes (c)	-	18.743	18.743	-	6.989	6.989
Credores diversos - Exterior (a)	108.107	-	108.107	73.044	16.765	89.809
Credores diversos - País	13.485	-	13.485	57.216	-	57.216
Obrig. por venda/transferencia de ativos financeiros (b)	19.918	14.825	34.743	51.056	65.405	116.461
Total	150.902	33.568	184.470	189.051	89.159	278.210

	Banco Sofisa					
	31/12/2011			31/12/2010		
	Curto prazo	Longo prazo	Total	Curto prazo	Longo prazo	Total
Cheques Administrativos	754	-	754	-	-	-
Provisão para pagamentos a efetuar	9.502	-	9.502	6.316	-	6.316
Provisão para passivos contingentes (c)	-	11.934	11.934	-	982	982
Credores diversos - Exterior (a)	98.469	-	98.469	65.499	7.637	73.136
Credores diversos - País	25.264	-	25.264	39.872	-	39.872
Obrig. por venda/transferencia de ativos financeiros (b)	19.918	14.825	34.743	51.056	65.405	116.461
Total	153.907	26.759	180.666	162.743	74.024	236.767

(a) Referem-se a emissão de “linked notes” (vinculada a operações com ações/Bonds) no montante de R\$ 9.638 com vencimento final até 18 de março de 2013, operações estas realizadas pela controlada Sofisa Investment Ltd., e operações de “repo” no montante R\$ 66.565 com vencimento em até 14 de março de 2012, “linked notes” no montante de R\$ 4.053 com vencimento em 24 de setembro de 2012, e “global notes” no montante de R\$ 12.829 com vencimento até 19 de março de 2012, realizadas pela agência de Cayman.

Notas Explicativas

(b) Refere-se a obrigações junto a outras instituições financeiras provenientes de cessão da carteira de crédito com retenção substancial de riscos e benefícios.

	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
	Valor Contábil da Obrigação Assumida	Valor Contábil da Obrigação Assumida
Operações de Crédito	12.683	42.038
Operações de Arrendamento	22.060	74.423
Total	34.743	116.461

(c) Contingências

Durante o curso normal de seus negócios, o Banco e suas empresas controladas estão expostos a certas contingências e riscos. Dentro deste contexto, o montante aproximado dos processos em andamento, cujas probabilidades de perda estão classificadas entre provável e possível, estão distribuídos da seguinte forma:

Sofisa Consolidado		
Descrição	Provável	Possível
Processos Tributários	7.563	21.941
Processos Trabalhistas	612	4.287
Processos Cíveis	1.431	13.192
Provisão para contingências sobre créditos cedidos com coobrigação	9.137	-
Total	18.743	39.420

Banco Sofisa		
Descrição	Provável	Possível
Processos Tributários	754	21.941
Processos Trabalhistas	612	4.287
Processos Cíveis	1.431	13.192
Provisão para contingências sobre créditos cedidos com coobrigação	9.137	-
Total	11.934	39.420

As provisões para contingências, cujas perdas estão classificadas como provável, estão estabelecidas por valores conhecidos, para questões trabalhistas, tributárias e cíveis em discussão nas instâncias administrativas e judiciais, consubstanciadas nas opiniões dos seus consultores jurídicos. O Banco possui ações relacionadas à COFINS apuradas em conformidade com a Lei nº 9.718/1998 nos períodos de abril de 2000 a março de 2004 no montante de R\$ 42.212 cujo prazo para cobrança está prescrito. Desta forma, e por entender que há excelentes argumentos para que o Banco não seja impelido ao pagamento deste suposto débito de COFINS, entendimento esse corroborado pela opinião dos advogados do Banco, referidos valores não vem sendo provisionados.

Notas Explicativas

Em 31 de dezembro de 2011, temos depósitos judiciais no montante de R\$ 17.327 no Sofisa consolidado e R\$ 10.641 no Banco Sofisa, registrados na rubrica de “Outros créditos”, os quais estão relacionados a estas contingências (nota 13).

22 Patrimônio líquido - Banco Sofisa S.A.

Ações

O capital social subscrito e integralizado é representado e dividido em 97.140.150 ações ordinárias nominativas, escriturais e sem valor nominal, e 40.607.271 ações preferenciais nominativas, escriturais e sem valor nominal.

Juros sobre o capital próprio e dividendos

O estatuto social do Banco assegura aos acionistas o direito de um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido anual ajustado na forma da lei, podendo, alternativamente, ser distribuído na forma de Juros sobre o Capital Próprio (“JCP”).

No exercício findo em 2011 foram provisionados juros sobre o capital próprio no montante de:

Juros sobre o Capital Próprio pagos e/ou provisionados	R\$ 45.809
IRRF (15%)	R\$ (6.871)
Líquido provisionado no exercício	<u>R\$ 38.938</u>

O benefício fiscal decorrente da distribuição de juros sobre capital próprio reduziu os encargos de imposto de renda e contribuição social do período no montante de R\$ 16.975.

Em reunião do Conselho de Administração (“RCA”) realizada em 14 de setembro de 2009, foi aprovado o pagamento JCP intermediários, a serem imputados aos dividendos mínimos obrigatórios de 2009, no valor bruto total de R\$3.000 ou R\$0,02177935 por ação ordinária e/ou preferencial. Dito pagamento previsto para 28 de setembro de 2009 foi suspenso por determinação do Tribunal Regional Federal da 3ª. Região, em virtude de discussão antecedente travada no Judiciário Federal entre o Banco Sofisa e a Autoridade Fazendária, com o propósito de definir quais das receitas do Banco devem, e quais não devem, ser consideradas como integrantes da base de cálculo do PIS/COFINS. Em 31 de dezembro de 2009 o Banco adequou seus procedimentos em relação ao reconhecimento da COFINS, em consonância com o que determina a Autoridade Fazendária e, portanto, não existe mais o fato gerador de tal suspensão. Dessa forma, o Banco aguarda apenas definição judicial para dar continuidade ao pagamento.

No exercício de 2011, conforme as deliberações das reuniões do Conselho de Administração especificadas abaixo, foram aprovados e pagos JCP como segue:

Ad referendum da Assembléia Geral da Sociedade realizada em 24 de abril de 2011:

Proventos referentes ao(s) resultado(s) do(s) exercício(s) de	Data da declaração de pagamentos	Valor bruto total (R\$)	Valor por ação ON e PN		Data de pagamento
			Valor bruto (R\$)	Valor líquido (R\$)	
JCP	RCA de 28.02.2011	4.377.866,13	0,03178184	0,02701456	17.03.2011

Notas Explicativas

Ad referendum da Assembléia Geral da Sociedade a ser realizada em abril de 2012:

Proventos referentes ao(s) resultado(s) do(s) exercício(s) de	Data da declaração de pagamentos	Valor bruto total (R\$)	Valor por ação ON e PN		Data de pagamento
			Valor bruto (R\$)	Valor líquido (R\$)	
JCP	RCA de 23.05.2011	6.000.000,00	0,04355798	0,03702429	08.06.2011
JCP	RCA de 19.08.2011	29.170.042,09	0,21176471	0,18000000	29.08.2011

23 Receitas de operações de crédito

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	30/12/2010	31/12/2011	30/12/2010
Capital de giro	116.982	166.348	116.982	166.348
Títulos descontados	22.859	13.281	22.859	13.281
Crédito direto ao consumidor	23.163	38.536	23.163	38.072
Contas garantidas	119.086	100.532	119.086	100.532
Adiantamento a depositantes	996	361	996	361
Rendas de empréstimos consignados	17.581	43.030	15.036	42.272
Cheque empresa	12.077	12.459	12.077	12.459
Cheque especial	559	298	559	298
Rendas de financiamentos	62.552	82.892	31.887	76.342
Recuperação de creds. baixados como prejuízo	18.217	20.524	14.892	6.661
Total	394.072	478.261	357.537	456.626

24 Receitas de operações de arrendamento mercantil

	Acumulado em	
	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
Rendas de contraprestação de arrendamento	46.001	53.982
Multas e juros sobre recebimentos de contraprestações	8.437	10.879
Rendas de superveniência de depreciações	6.692	29.341
Rendas de arrendamento finance leasing	4.546	8.177
Rendas de tarifas de contratação	(437)	(364)
Lucro na alienação de bens arrendados	178.208	181.849
Total	243.447	283.864

Notas Explicativas**25 Resultado de operações com títulos e valores mobiliários**

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Rendas de aplic. oper. compromissadas	26.254	37.491	26.254	37.491
Rendas de aplic. depósitos interfinanceiros	8.778	4.566	16.849	8.260
Rendas de fundos de investimentos	23	4	23	4
Resultado com títulos de renda fixa	118.177	97.327	110.511	80.281
Rendas TVM no exterior	30.694	23.644	30.704	23.644
Resultado com títulos de rendas variáveis	(5.519)	5.211	1.872	712
Resultado de ajuste a valor de mercado	(4.016)	(1.437)	(4.016)	(1.437)
Total	174.391	166.806	182.197	148.955

26 Despesas de operações de captação no mercado

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
T.V.M no exterior (a)	(7.732)	(8.697)	(5.028)	(5.580)
Depósitos interfinanceiros	(6.430)	(6.201)	(9.918)	(7.092)
Depósitos a prazo	(259.811)	(226.529)	(276.316)	(240.180)
Operações compromissadas	(4.816)	(4.735)	(4.816)	(4.735)
Outros	(9.984)	(8.165)	(10.066)	(8.644)
Total	(288.773)	(254.327)	(306.144)	(266.231)

- a) Refere-se aos títulos emitidos pela Sofisa Investment Ltd e Cayman com vencimento até dezembro de 2012.

27 Despesas de operações de arrendamento mercantil

	Acumulado em	
	Sofisa Consolidado e Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010
Depreciação de bens arrendados	(113.474)	(209.424)
Descontos concedidos	(5.089)	(5.677)
Desp. Insuficiência depreciação arrendamento	(91.867)	-
Outras despesas de arrendamento	(395)	(569)
Total	(210.825)	(215.670)

Notas Explicativas**28 Despesas de pessoal**

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Proventos	(38.227)	(35.498)	(37.031)	(30.047)
Benefícios	(6.958)	(11.786)	(6.636)	(5.277)
Encargos sociais	(14.959)	(14.615)	(14.574)	(12.897)
Treinamento	(163)	(326)	(160)	(305)
Honorários	(5.806)	(6.080)	(5.806)	(6.080)
Total	(66.113)	(68.305)	(64.207)	(54.606)

29 Distribuição de funcionários (não auditado)

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	111	120	111	120
Operacional				
Comercial	102	103	102	103
Financeiro	8	15	8	15
Relacionamento com investidores	1	2	1	2
Suporte e Controle	201	170	190	158
Suporte de crédito	22	31	22	31
Formalização e cobrança	37	30	37	30
Suporte de captação	8	9	8	9
Controladoria	13	15	13	15
Gestão Orçamentária e Análise de Resultados	3	3	3	3
Compliance/ controles internos / Auditoria	5	2	5	2
Recursos humanos	4	4	4	4
Jurídico	7	4	7	4
Ouvidoria	1	1	1	1
Informática	6	6	6	6
Administrativo	62	65	51	53
Sofisa direto	21	-	21	-
Renegociação e Monitoramento de Crédito	12	-	12	-
Total geral	312	290	301	278

Notas Explicativas**30 Outras despesas administrativas**

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Propaganda e publicidade	(555)	(587)	(438)	(509)
Comunicações	(3.654)	(4.856)	(3.010)	(3.736)
Manutenção e conservação de bens	(1.324)	(1.502)	(1.299)	(1.388)
Aluguéis	(2.498)	(3.411)	(11.379)	(11.427)
Contribuições filantrópicas	(221)	(1.208)	(119)	(1.101)
Processamentos de dados	(4.115)	(8.659)	(3.453)	(7.536)
Promoções e relações públicas	(11.413)	(3.696)	(10.867)	(3.324)
Seguros	(601)	(2.517)	(566)	(2.511)
Serviços do sistema financeiro	(5.702)	(6.158)	(4.970)	(4.916)
Serviços de terceiros	(12.923)	(7.352)	(12.422)	(5.865)
Serviços especializados	(11.362)	(12.111)	(11.311)	(11.579)
Transporte	(2.719)	(4.758)	(2.459)	(4.200)
Viagens e estadias	(840)	(1.210)	(830)	(926)
Depreciação e amortização	(4.506)	(4.955)	(2.070)	(2.270)
Outras provisões	(9.682)	(4.608)	(8.881)	(2.475)
Total	(72.115)	(67.588)	(74.074)	(63.763)

31 Despesas tributárias

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Despesas Federais	(20.223)	(29.616)	(17.990)	(23.941)
Cofins	(13.923)	(19.830)	(12.115)	(15.892)
Pis	(2.323)	(3.306)	(1.969)	(2.582)
Outros	(3.977)	(6.480)	(3.906)	(5.467)
Despesas Estaduais	(2.059)	(332)	(2.051)	(323)
Despesas Municipais	(2.338)	(2.674)	(2.227)	(2.190)
Total	(24.620)	(32.622)	(22.268)	(26.454)

Notas Explicativas

32 Outras receitas operacionais

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ressarcimento de despesas	1.861	241	286	223
Receitas obtidas na venda de bens de subsidiárias	3.518	3.625	-	-
Variações monetárias ativas	375	605	208	421
Diversas	6.462	6.904	6.130	2.256
Total	12.216	11.375	6.624	2.900

a) Em 7 de abril de 2011 foi concluída a venda da subsidiária Rede Matriz Serviços e Franquias Ltda. Os efeitos dessa transação foram considerados nos resultados do exercício.

33 Outras despesas operacionais

	Acumulado em			
	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Descontos Concedidos	(7.471)	(13.364)	(5.740)	(11.886)
Despesas com comissão	(7.110)	(19.787)	(7.062)	(13.847)
Despesas com desvalorização CPR'S	-	(2.584)	-	(2.584)
Despesas com provisões operacionais	(10.568)	-	(10.568)	-
Diversas	(2.685)	(10.740)	(4.057)	(6.682)
Retorno agente financeiro	(11.184)	(21.770)	(11.184)	(24.720)
Total	(39.018)	(68.245)	(38.611)	(59.719)

34 Gestão de riscos

A gestão de riscos, efetuada de forma estruturada, abrange a avaliação e o controle dos riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacional incorridos pelo Banco Sofisa e suas controladas.

Esse processo é contínuo, permanentemente revisado e serve de base às estratégias do conglomerado.

a) Risco de crédito

O Risco de crédito encontra-se associado às perdas e ao grau de incerteza quanto à capacidade de um cliente ou contraparte cumprir as suas obrigações financeiras com a Instituição.

A gestão do Sofisa é feita tendo como objetivo maximizar a relação risco x retorno de seus ativos, mantendo-se a qualidade da carteira de crédito em patamares adequados aos segmentos de mercado em que esteja atuando. A estratégia é voltada para a criação de valor para seus acionistas em níveis superiores a um valor mínimo de retorno ajustado ao risco.

A política de crédito é estabelecida com base em fatores internos, como os critérios de classificação de clientes e a análise da evolução da carteira, os níveis de inadimplência registrados, as taxas de retorno, a qualidade da carteira e o capital econômico alocado; e externos, relacionados ao ambiente econômico no Brasil e exterior. Adicionalmente, o Sofisa mantém um processo contínuo de avaliação sobre sua carteira de crédito com o objetivo de identificar a existência de evidências objetivas de perda no valor justo de seus ativos.

Notas Explicativas

b) Risco de Mercado

É o risco associado à probabilidade de que a variação no valor de ativos e passivos, causada pelas incertezas acerca das mudanças nos preços e taxas de mercado, gere perdas para a instituição.

O VaR (Value at Risk) é um método estatístico utilizado para quantificar o risco de mercado e foi calculado para as posições de ativos e passivos do banco com base em um intervalo de confiança de 99% e tempo de liquidação da posição de 1 dia.

Em 31 de dezembro de 2011 o VaR consolidado para as operações com risco de juros prefixados em moeda nacional é de R\$ 260 mil.

Para mais informações, acesse a página de RI do Banco Sofisa na internet (www.sofisa.com.br/ri/).

c) Risco de Liquidez

Trata-se do risco da instituição não possuir recursos líquidos suficientes para honrar seus compromissos financeiros no momento em que ocorrem, ou seja, a possibilidade de ocorrência de um descasamento de prazo ou de volume entre os recebimentos e pagamentos previstos em seu fluxo de caixa.

Para administrar a liquidez dos caixas em moeda nacional e estrangeira, são estabelecidas premissas de desembolsos e recebimentos futuros, com base em modelos estatísticos e econômico-financeiros, sendo monitoradas diariamente pelas áreas de controle e de gestão de liquidez. Como parte dos controles diários, são estabelecidos limites de caixa mínimo e de concentração de passivos, os quais permitem que ações prévias sejam tomadas para garantir recursos suficientes para cumprimento dos compromissos financeiros.

d) Risco Operacional (Não auditado)

A estrutura de gestão de risco operacional do Sofisa, cuja descrição está disponível no website de Relações com Investidores, é de responsabilidade da Gerência de Controles Internos, unidade subordinada à Presidência.

A estrutura de risco operacional do Sofisa passa por constantes melhorias objetivando principalmente evolução na identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação de riscos cuja ocorrência poderia gerar perdas operacionais à Organização, resultantes de falhas, deficiências ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos, sem perder de vista os riscos legais associados à execução de contratos, processos ou sentenças adversas.

Para esse fim, a unidade responsável pela gestão de riscos operacionais utiliza-se da Abordagem do Indicador Básico (BIA) e emprega mecanismos de suporte à monitoração, os quais são constantemente revisados, tais como: Matriz de Risco e Planos de Ação para aprimoramento de controles, Indicadores de Risco, Base de Perdas, Alocação de Capital, atuação dos Agentes de Compliance, monitoramento de ocorrências de risco operacional e de reclamações de clientes, notificações e fraudes externas, Política de Gerenciamento de Riscos Operacionais, Relatórios Gerenciais e Plano de Continuidade de Negócios.

e) Valor de mercado e exposição cambial de ativos e passivos consolidados

Em 31 de dezembro de 2011, os valores contábeis relativos aos instrumentos financeiros constantes ou não do balanço patrimonial, quando comparados com valores que se poderia obter na sua negociação em um mercado ativo ou, na ausência desse, com o valor presente líquido dos fluxos de caixa futuros ajustados com base na taxa de juros vigente no mercado, são os seguintes:

Notas Explicativas**Operações com risco de taxa de juros pré-fixados em moeda nacional**

Operação	Valor na curva (mil R\$)	Mark-to-Market (mil R\$)	Taxa Média (% a.m.)	Duration (dias corridos)	Valor em ambiente de stress (mil R\$)	Var 99% - 1 dia (mil R\$)
Ativos						
Créditos adquiridos	59.744	86.560	1,36	291	86.066	107
Títls e cheqs descontados	19.592	19.858	1,95	40	19.832	2
Capital de giro	81.356	83.986	1,22	187	83.464	62
T.V.M.	25.555	26.494	1,13	633	24.519	71
Financeira	262.033	299.549	1,84	413	298.926	540
Leasing	86.973	93.863	1,54	303	93.164	123
Conta Garantida	20.791	20.725	0,54	35	20.702	2
Mercado Futuro	15.435	15.435	0,94	470	15.078	33
Tot. Ativos	571.478	646.471	1,56		641.751	939
Passivos						
Swap	78.058	78.925	0,98	239	78.259	80
CDB/CDI	130.008	141.509	1,07	917	145.473	525
Cessões CFI	31.864	33.971	1,52	267	33.693	39
Cessões Leasing	46.391	48.313	1,49	177	47.929	36
Tot. Passivos	286.320	302.718	1,04		305.355	680
Saldo (NET)	285.158	343.753			336.396	260

Curva de juros utilizada para cálculo do valor marcado a mercado

Taxa (% a.a.)	padrão(252)	32	60	90	151	180
		10,49	10,03	10,25	9,94	9,91
270	361	720	1082	2160	2286	3602 5580
9,88	9,84	10,32	10,59	10,84	10,83	11,00 11,01

Curva de juros utilizada para cálculo do valor de mercado em ambiente de stress

Taxa (% a.a.)	padrão(252)	32	60	90	151	180
		9,24	8,78	9,00	8,69	8,66
270	361	720	1082	2160	2286	3602 5580
7,88	7,84	8,32	8,34	8,59	8,58	8,75 8,76

Notas Explicativas

Operações com risco de taxa de juros em moeda americana

Operação	Valor na curva (mil R\$)	Mark-to-Market (mil R\$)	Taxa Média (% a.a.)	Duration (dias corridos)	Valor em ambiente de stress (mil R\$)
Ativos					
Swap Dólar	306.261	308.810	3,65	929	292.466
Swap Euro	45.678	46.281	3,93	539	44.422
Disponibilidades	67.150	67.150	-	1	67.146
Resolução 63	5.060	5.133	5,63	167	5.015
T.V.M.	192.111	209.758	6,59	1.699	179.205
Outros	418	418	-	-	418
Finimp/LC	62.598	63.410	7,11	94	62.280
Bndes	105	109	9,43	229	103
Tít.Renda Variável - ADR	9.833	9.833	-	1	9.832
Financiamento de Títulos	25.789	25.828	2,84	98	25.650
ACC/ACE	66.114	66.834	6,63	91	65.787
Tot. Ativos	781.115	803.561			752.323
Passivos					
Futuros BMF	157.453	157.486	1,93	33	157.165
Repases Exterior	347.538	334.473	0,84	640	335.775
Eurobond	93.806	92.752	1,52	334	92.120
Emissão de Notes - Cayman	4.054	4.054	-	-	4.054
Emissão de Linked Notes - ADR	9.599	9.599	-	-	9.599
Cambio vendido a liquidar	51.265	51.216	-	30	51.179
Outras Obrigações	67.234	67.239	0,41	18	67.169
Bndes	104	106	4,43	229	103
Títulos Financiados	66.590	66.590	1,39	309	65.479
Tot. Passivos	797.643	783.514			782.644
Total	(16.528)	20.047			(30.320)

Curva de juros utilizada para cálculo do valor marcado a mercado

	32	60	90	120	
Taxa (% a.a.)	1,42	2,04	2,28	2,40	
	180	270	361	720	1082
	2,51	2,65	2,80	3,11	3,54

Curva de juros utilizada para cálculo do valor de mercado em ambiente de stress

	32	60	90	120	
Taxa (% a.a.)	3,42	4,04	4,28	4,40	
	180	270	361	720	1082
	4,51	4,65	4,80	5,11	5,54

Os valores apresentados não incluem operações ou contratos que estejam em atraso.

Os valores de mercado nas posições com risco em taxas de juros prefixadas internas e em moeda americana foram calculados utilizando-se dados dos swaps BM&FBovespa do dia 31 de dezembro de 2011. Já para os Títulos Públicos, utilizou-se a marcação a mercado da mesma data, fornecida pela ANDIMA.

Notas Explicativas

f) Demonstrativo de análise de sensibilidade

Quadro demonstrativo de análise de sensibilidade
Data-base: 31/12/2011
(valores em R\$ mil. Exceção: porcentagem sobre o PL)

Fatores de Risco	Exposição	Cenários		
		1	2	3
	<i>Posições sujeitas a variações em:</i>			
<i>Prefixado</i>	<i>taxas de juros prefixadas em reais</i>	4.530	(10.998)	(21.542)
<i>Cupom Cambial</i>	<i>taxas dos cupons de moedas estrangeiras</i>	7.086	(16.598)	(31.781)
<i>Moeda Estrangeira</i>	<i>taxa de câmbio</i>	1.653	(4.132)	(5.785)
<i>Renda Variável</i>	<i>preço de ações</i>	(773)	(1.739)	(2.946)
Total (sem correlação)		12.496	(33.467)	(62.054)
Porcentagem sobre o PL		1,64%	-4,39%	-8,13%

A análise de sensibilidade ora apresentada, conforme Instrução CVM 475/2008, teve como objeto as carteiras “trading” e “banking” do Sofisa.

Os cenários que serviram de base para a análise de sensibilidade podem ser assim descritos:

Cenário 1: também denominado cenário provável, toma por base os dados de mercado no dia 31/12/2011, valendo frisar que, por conservadorismo, foi embutida uma defasagem de 10% sobre os preços de mercado.

Cenário 2: aplicação de choques da ordem de 25% sobre os fatores de risco observados no cenário 1.

Cenário 3: aplicação de choques da ordem de 50% sobre os fatores de risco observados no cenário 1.

Deve-se salientar que os resultados de cada cenário da análise refletem uma posição estática da carteira para o dia 31 de dezembro de 2011.

35 Acordo da Basileia

Através do Comunicado nº 12.746, de 09 de dezembro de 2004, ajustado pelo Comunicado nº 16.137 de 27 de setembro de 2007, o Banco Central do Brasil (BACEN) estabeleceu procedimentos para implementação do Acordo Basileia II, que adota critérios mais adequados aos riscos e alocação de capital associados às exposições das operações conduzidas pelas instituições financeiras, o que aprimora a abordagem estabelecida pela Resolução nº 2.099/94.

A partir de 1º de julho de 2007, com redação dada pela Resolução nº 3.490/07, o cálculo do Patrimônio de Referência Exigido (PRE) é resultado da soma das seguintes parcelas:

$$PRE = Pepr + Pcam + Pjur + Pcom + Pacs + Popr$$

Em 31 de dezembro de 2011, o total das parcelas de risco de mercado, risco de crédito e risco operacional, em relação ao Patrimônio de Referência, apresentaram um índice de 20,63 (19,32 em 31 de dezembro de 2010) de acordo com a metodologia divulgada pelo BACEN.

Notas Explicativas

Basiléia II - Dezembro/11
Conglomerado Econômico-Financeiro

	Saldo Base	Exposição	Basiléia II
Risco de Crédito - Pepr			368.423
Operações Crédito - Empresas	1.736.825	1.712.804	188.408
Operações Crédito - Varejo	257.343	191.668	21.083
Crédito Tributário	235.654	574.986	63.248
Demais	2.279.191	869.843	95.683
Risco Exposição Cambial - Pcam			-
Risco Taxa de Juros (pré) - Pjur1			3.209
Risco Taxa de Juros (cambial) - Pjur2			1.637
Risco Taxa de Juros (índices de inflação) - Pjur3			-
Risco Commodities - Pcom			1.730
Risco Ações - Pacs			1.387
Risco Operacional - Popr			29.289
PRE			405.675
PR			760.885
<i>Nível I</i>			<i>761.672</i>
<i>Nível II</i>			<i>(787)</i>
Basiléia II *			20,63
Parcela Rban			72.603
Margem/(Insuficiência)			282.607

* $Basiléia = PR * 100 / [PRE/F]$

Notas Explicativas

36 Informações adicionais sobre controladas do Banco Sofisa S/A.

Para permitir melhor análise da situação econômico-financeira do grupo Sofisa, apresentamos a seguir informações contábeis sobre as controladas do Banco Sofisa S.A.

a. Balanço das controladas em 31 de dezembro de 2011

	<u>Consolidado</u>					<u>Consolidado</u>
	<u>Sofisa</u>	<u>Sofisa</u>		<u>La Isla</u>	<u>Sata</u>	
	<u>Serviços</u>	<u>Corretora</u>		<u>Participações e</u>	<u>Soc.de</u>	
	<u>Gerais de</u>	<u>Seguros</u>	<u>Sofisa S/A</u>	<u>Investment</u>	<u>Empreendimentos</u>	<u>Ass. Tec.</u>
	<u>Adm. Ltda</u>	<u>Ltda</u>	<u>C.F.I</u>	<u>Ltd</u>	<u>Imobiliários Ltda</u>	<u>Adm.S/A</u>
Ativo						
Circulante e realizável a longo prazo	60.058	1.940	110.524	56.628	-	188.959
Disponibilidades	62	214	196	25.035	-	2.366
Aplicações financeiras	57.812	1.523	85.309	16.571	-	108.413
Outros créditos	2.184	203	25.019	15.022	-	78.180
Permanente	18	-	10.765	-	41.614	43.013
Total do ativo	60.076	1.940	121.289	56.628	41.614	231.972
Passivo						
Circulante e exigível a longo prazo	1.857	122	9.769	9.638	-	49.672
Outras obrigações	1.852	122	9.769	9.638	-	49.672
PL - Capital social e reservas	58.219	1.818	111.520	46.990	41.614	182.300
Total do passivo	60.076	1.940	121.289	56.628	41.614	231.972
Resultado do acumulado do período						
Receitas da intermediação financeira	3.296	88	10.058	7.052	-	5.549
Despesas da intermediação financeira	-	-	(2.907)	(1.119)	-	-
Outras receitas/(despesas) operacionais	(598)	187	(2.274)	(14)	-	8.933
Resultado não operacional	-	-	(197)	-	-	-
Resultado Operacional	2.698	275	4.877	5.919	-	14.483
Imposto de renda e contribuição social	(906)	(78)	(1.805)	-	-	(3.070)
Resultado do período	1.792	197	2.875	5.919	-	11.413

Notas Explicativas

b. Partes relacionadas

As operações entre partes relacionadas que foram eliminadas na consolidação são as seguintes:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ativos/receitas		
Disponibilidades	2.563	2.402
Certificado de depósitos interfinanceiros	80.470	58.506
Títulos e valores mobiliários	159.636	133.683
Operações de crédito	4.786	-
Outros créditos	16.740	-
Despesas antecipadas	2.490	-
Rendas de aplicação em depósitos interfinanceiros	8.571	2.578
Rendas de títulos de renda fixa	8.605	15.406
Outras receitas	8.208	4.800
Passivos/despesas		
Depósitos a vista	2.563	2.402
Depósitos interfinanceiros	75.141	58.506
Depósitos a prazo	161.583	133.683
Obrigações no exterior	20.351	-
Outros débitos	800	800
Despesas de depósitos interfinanceiros	(8.431)	(2.578)
Despesas de depósitos a prazo	(86.332)	(15.406)
Despesas com obrigações no exterior	(140)	-
Despesas de operações de crédito	(4.786)	-
Outras despesas	(4.800)	(4.800)

As operações entre partes relacionadas são realizadas a preços e condições usuais de mercado.

Notas Explicativas

c. Operações relevantes realizadas com controladas diretas

Dados das empresas controladas em 31/12/2011				
Empresas Controladas	CNPJ	Quantidade de quotas/ações	Espécie	Percentual de participação no capital votante e total
Sofisa Serviços Gerais de Administração Ltda	06.990.721/0001-72	315.179.965	-	99,99%
Sofisa Corretora de Seguros Ltda	03.581.115/0001-05	209.999	-	99,99%
Sofisa S.A. Crédito, Financiamento e Investimento	08.257.293/0001-07	7.500.000	ON	100%
Sata Sociedade e Assessoria Técnica e Administrativa S/A	43.347.301/0001-07	315.734.177	ON	100%

Instrução CVM N° 247/96 Artigo 20 Incisos III

Sofisa Serviços Gerais de Administração Ltda				
Saldo em 31/12/2011	Valor	Prazo	Taxa	Garantias, avais fianças hipotecas
Disponibilidades (Conta Corrente)	2	S/ Vencimento	0%	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	57.785	02/07/2013	104% CDI	Não há

Sofisa Corretora de Seguros Ltda				
Saldo em 31/12/2011	Valor	Prazo	Taxa	Garantias, avais fianças hipotecas
Disponibilidades (Conta Corrente)	211	S/ Vencimento	0%	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	779	19/04/2013	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	744	23/08/2013	104% CDI	Não há

Sofisa S/A Crédito, Financiamento e Investimento				
Saldo em 31/12/2011	Valor	Prazo	Taxa	Garantias, avais fianças hipotecas
Disponibilidades (Conta Corrente)	192	S/ Vencimento	0%	Não há
Aplicação em depósitos interfinanceiros	75.141	29/08/2012	13,80% aa	Não há

Sata Sociedade e Assessoria Técnica e Administrativa S/A				
Saldo em 31/12/2011	Valor	Prazo	Taxa	Garantias, avais fianças hipotecas
Disponibilidades (Conta Corrente)	622	S/ Vencimento	0%	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	15.308	21/08/2012	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	17.905	19/11/2012	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	5.080	18/02/2013	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	4.306	03/05/2013	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	15.977	16/07/2013	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	1.460	08/03/2013	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	509	22/10/2013	104% CDI	Não há
Títulos e Valores Mobiliários (CDB)	813	06/05/2013	104% CDI	Não há

d. Cessão de Créditos

Durante o exercício o banco efetuou a venda de operações de crédito mediante contrato de compra e venda junto ao acionista no montante de 32.025 correspondente ao saldo contábil das operações na data da venda. O valor foi recebido à vista na data da operação. O impacto no resultado do período foi de R\$ 2.088 referente a reversão da provisão para devedores duvidosos.

Notas Explicativas

37. Balanço patrimonial consolidado por moeda e exposição cambial

	Sofisa Consolidado					
	31/12/2011			31/12/2010		
	Balanço	Moeda		Balanço	Moeda	
	Nacional	Estrangeira ⁽¹⁾⁽²⁾		Nacional	Estrangeira ⁽¹⁾⁽²⁾	
ATIVO						
Disponibilidades	47.931	6.292	4.1639	29.517	7.629	2.1888
Aplicações interfinanceiras de liquidez	774.499	748.983	25.516	130.970	123.787	7.183
Aplicações no mercado aberto	68.1880	68.1880	-	20.005	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	67.103	67.103	-	103.782	103.782	-
Aplicações em moedas estrangeiras	25.516	-	25.516	7.183	-	7.183
T.V.M. e instrumentos financeiros derivativos	823.888	621.451	202.437	1.292.828	1.080.703	212.125
Relações interfinanceiras e interdependências	14.075	14.075	-	38.793	38.793	-
Operações de crédito e arrendamento mercantil	1.925.637	1.857.849	67.788	2.296.046	2.240.237	55.809
Outros ativos	544.818	452.880	91.938	514.748	469.962	44.786
Carteira de câmbio	77.996	11.857	66.139	25.733	1.523	24.210
Outros	466.822	441.023	25.799	489.015	468.439	20.576
Permanente	101.873	101.873	-	70.801	70.801	-
Investimentos	42.522	42.522	-	6.825	6.825	-
Imobilizado de uso	49.977	49.977	-	54.163	54.163	-
Diferido	3.241	3.241	-	4.260	4.260	-
Intangível	6.133	6.133	-	5.553	5.553	-
Total ativo	4.232.721	3.803.403	429.318	4.373.703	4.031.912	341.791
PASSIVO						
Depósitos	2.359.884	2.359.884	-	2.329.878	2.329.878	-
Depósitos à vista	71.399	71.399	-	124.674	124.674	-
Depósitos interfinanceiros	23.746	23.746	-	44.229	44.229	-
Depósitos a prazo	2.264.739	2.264.739	-	2.160.933	2.160.933	-
Depósitos para investimento	-	-	-	42	42	-
Captações no mercado aberto	11.254	11.254	-	45.149	45.149	-
Recursos de aceites de emissão de títulos	40.829	40.829	-	19.419	19.419	-
Relações interfinanceiras e interdependências	2	2	-	80	80	-
Obrigações por empréstimos e repasses	611.208	615.888	549.620	663.331	98.439	564.892
Instrumento financeiro e derivativos	16.344	16.344	-	38.321	38.320	1
Outras obrigações	395.086	304.276	90.810	506.495	432.423	74.072
Carteira de câmbio	19.232	7.876	11.356	1.882	1.109	773
Outras	375.854	296.400	79.454	504.613	431.314	73.299
Resultado de exercício futuros	34.989	34.989	-	160	160	-
Patrimônio líquido	763.125	763.125	-	770.870	770.870	-
Capital social e reservas	763.125	763.125	-	770.870	770.870	-
Total passivo	4.232.721	3.592.291	640.430	4.373.703	3.734.738	638.965
Posição líquida de ativos e passivos			(21.112)			(297.174)
Derivativos - posição líquida			194.558			292.706
Posição cambial líquida			(16.554)			(4.468)

(1) Valores expressos e/ou indexados em dólares norte-americanos

(2) Valores calculados com base na PTAX de compra de 31/12/2011 e 31/12/2010

38 Outras informações

- As responsabilidades por avais, fianças e outras garantias prestadas totalizam R\$ 72.492 em 31 de dezembro de 2011 (R\$ 36.555 em 31 de dezembro de 2010).
- O Banco e suas controladas possuem contratos de seguros vigentes, em montante julgado suficiente para cobertura de sinistros sobre o imobilizado e responsabilidade civil. (Não auditado)
- O Banco Sofisa S.A. possui agência matriz na Alameda Santos, 1.496 - São Paulo/SP, e agências em Campinas/SP na Av. José Bonifácio Coutinho Nogueira, 150, em Belo Horizonte/MG na Rua Paraíba, 1000, no Rio de Janeiro/RJ na Avenida Rio Branco, 134-A, em Curitiba/PR na Rua Benjamin Lins, 935, em Salvador/BA na Rua das Alfazemas, 761, em Goiânia/GO na Rua 09 n° 558, em Porto Alegre/RS na Avenida Soledade, 550, em Uberaba/MG na Praça Rui Barbosa, 300, em Londrina/PR na Av. Higienópolis, 32, em Joinville/SC na Rua Alexandre Dohler, 129, em Fortaleza/CE na Av. Santos Dumont, 2626, em Recife/PE na Rua Antonio Lumack do Monte, 128, em Riberão Preto/SP na Av. Presidente Getulio Vargas, 2001, em São José dos Campos/SP na Av. Dr. João Guilhermino, 429, em São José do Rio Preto na Rua Coronel Spínola de Castro, 3.635, em Alphaville/SP na Alameda Rio Negro, 585, em Belém/PA na Av. Governador José Malcher, 168, em Manaus/AM na Av. Djalma Batista, 34, em Caxias do Sul/RS na Rua Os Dezoito do Forte, 2.000, em Sorocaba/SP na Av. Antonio Carlos Comitre, 540, em Guarulhos/SP na Rua Silvestre Vasconcelos Calmon, 200, e em Londrina/PR na Rua Ayrton Senna da Silva, 550.

Notas Explicativas

d. O Banco Sofisa S.A. possui rating **AA-** da agência Austin Rating, rating, ratings **Aa3.br/Br-1(nacional)** da agência Moody's Investor Service, e rating **Baixo Risco para Médio Prazo e Disclosure Excelente** pela agência de classificação de risco RISKbank.

e. Remuneração da Administração

A remuneração máxima aprovada em Assembléia para o ano de 2011 é de R\$12.000 (R\$12.000 em 2010), tendo sido distribuído aos administradores até 31 de dezembro de 2011 o montante de R\$ 7.969 (R\$ 5.997 em 31 de dezembro 2010) da seguinte forma:

31/12/2011					
	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Comitê de Auditoria	Totais
Honorários	2.820	2.536	210	240	5.806
Gratificações / PLR	-	2.314	-	-	2.314
Encargos Sociais (INSS + FGTS s/honorários)	635	914	47	54	1.650
Total	3.455	5.764	257	294	9.770

31/12/2010					
	Conselho de Administração	Diretoria Estatutária	Conselho Fiscal	Comitê de Auditoria	Totais
Honorários	2.722	2.934	183	240	6.079
Gratificações / PLR	-	3.953	-	-	3.953
Encargos Sociais (INSS + FGTS s/honorários)	612	1.087	41	54	1.794
Total	3.334	7.974	224	294	11.826

Os benefícios de curto prazo a administradores estão representados basicamente por ordenados, salários e contribuições para a seguridade social, licença remunerada e auxílio-doença pago, participação nos lucros e bônus (se pagáveis no período de doze meses após o encerramento do exercício) e benefícios não-monetários (tais como assistência médica e automóveis).

i) Benefícios Pós-emprego

O Banco Sofisa não possui benefícios pós-emprego.

ii) Remuneração baseada em ações

O Banco Sofisa estabeleceu em 2007 um programa de Incentivo de Longo Prazo baseada em ações para os administradores e funcionários elegíveis (beneficiários), conforme AGE realizada em 20 de julho de 2007 com o objetivo de motivar, reter e atrair equipe de profissionais qualificados. Este programa possui as seguintes características:

- A opção pode ser exercida pelos Beneficiários em 5 lotes anuais iguais, cada qual equivalente a 20% do total da opção concedida (os "Lotes Anuais") até 30 de junho de 2008. Cada lote anual subsequente poderá ser exercido total ou parcialmente até o prazo final e extintivo de 7 anos, contados da data de assinatura do Contrato;
- O preço do exercício será exercido a vista e equivalente a R\$12,00 em 25 de maio de 2007, corrigido pelo IGPM até a data de exercício da opção;
- O beneficiário só poderá vender, transferir ou, de qualquer forma, alienar as ações subscritas ou adquiridas após o período mínimo de indisponibilidade de 2 anos, contado a partir da subscrição ou compra das ações;
- A quantidade ações outorgadas aos elegíveis do plano é de 5.600.000 ações para os administradores e funcionários elegíveis.

Embora as condições do Plano continuem vigentes, dado que suas condições não foram alteradas pela Administração, até o momento não houve exercício ou expectativa de opção por nenhum beneficiário, em virtude das condições de atuais mercado das ações emitidas pelo Sofisa que sofreram uma substancial redução no preço em relação ao seu valor de emissão.

Notas Explicativas

iii) Conforme as normas vigentes, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamentos a:

- quaisquer pessoas físicas ou jurídicas que controlem a instituição ou qualquer entidade sob controle comum com a instituição, ou qualquer Diretor, Conselheiro, membro do Conselho Fiscal ou qualquer de tais entidades ou membros da família imediata de tais pessoas físicas;
- qualquer entidade controlada pela instituição; ou
- qualquer entidade da qual a instituição detenha, direta ou indiretamente, 10% ou mais do Capital Social ou que detenha, direta ou indiretamente, mais de 10% do Capital Social da instituição.

Na forma regulamentar, não são efetuados empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiárias, Diretores Executivos, membros dos Conselhos de Administração, Fiscal ou seus familiares.

iv) Participação acionária

Os membros do Conselho de Administração, Controladores e Diretoria possuem a seguinte participação acionária no Banco Sofisa.

Administradores	31/12/2011					
	Ações Ordinárias	Ações Ordinárias (%)	Ações Preferenciais	Ações Preferenciais (%)	Total de Ações	Total de Ações (%)
Controlador	89.019,744	91,641%	12.934,260	31,852%	101.954,004	74,015%
Conselho de Administração	1,800	0,002%	713,000	1,756%	714,800	0,519%
Diretoria	-	-	633,300	1,560%	633,300	0,460%
Outros	8.118,606	8,358%	26.326,711	64,833%	34.445,317	25,006%
Total	97.140,150	100,00%	40.607,271	100,00%	137.747,421	100,00%

"Quantidades expressas em milhares de ações"

Administradores	31/12/2010					
	Ações Ordinárias	Ações Ordinárias (%)	Ações Preferenciais	Ações Preferenciais (%)	Total de Ações	Total de Ações (%)
Controlador	89.019,744	91,641%	12.934,260	31,852%	101.954,004	74,015%
Conselho de Administração	1,800	0,002%	713,000	1,756%	714,800	0,519%
Diretoria	-	0,000%	633,300	1,560%	633,300	0,460%
Outros	8.118,606	8,358%	26.326,711	64,833%	34.445,317	25,006%
Total	97.140,150	100,00%	40.607,271	100,00%	137.747,421	100,00%

"Quantidades expressas em milhares de ações"

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A. e Controladas
Balancos patrimoniais
Em 31 de Dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Ativo				
Circulante	2.887.542	2.104.299	2.756.455	1.949.243
Disponibilidades	47.431	29.517	22.120	18.888
Aplicações interfinanceiras de liquidez	765.801	128.003	765.801	128.003
Aplicações no mercado aberto (Nota 6a)	681.880	20.005	681.880	20.005
Aplicações em depósitos interfinanceiros (Nota 6b)	58.405	100.815	58.405	100.815
Aplicações em moedas estrangeiras (Nota 6c)	25.516	7.183	25.516	7.183
Títulos valores mob.e instr. financ.derivativos (Nota 7)	224.930	128.901	206.900	75.745
Carteira própria	180.708	111.470	162.678	58.315
Instrumentos financeiros derivativos	44.106	8.470	44.106	8.469
Vinculados a prestação de garantias	116	8.961	116	8.961
Relações interfinanceiras (Nota 8)	14.075	38.793	14.075	38.793
Créditos vinculados	13.905	38.663	13.905	38.663
Depósitos no Banco Central	170	130	170	130
Correspondentes				
Operações de crédito	1.428.058	1.412.880	1.429.847	1.395.020
Operações de crédito (Nota 9)	33.432	40.453	33.432	40.453
Sector público	1.504.874	1.488.944	1.505.264	1.467.176
Sector privado	(110.248)	(116.517)	(108.849)	(112.609)
Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa (Nota 10)				
Operações de arrendamento mercantil	66.082	99.112	66.082	99.112
Arrendamentos e subarrendamentos a receber (Nota 9)	74.141	114.811	74.141	114.811
Sector privado	(8.059)	(15.699)	(8.059)	(15.699)
Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa (Nota 10)				
Outros créditos	264.392	181.986	208.116	138.862
Carteira de câmbio (Nota 11)	77.996	25.733	77.996	25.733
Rendas a receber	1.002	4.493	1.002	3.383
Negociação e intermediação de valores	744	7.829	744	4.113
Diversos (Nota 13)	186.002	144.334	129.726	106.036
Provisão para outros créditos de liq. duvidosa (Nota 10)	(1.352)	(403)	(1.352)	(403)
Outros valores e bens (Nota 14)	76.773	85.107	43.514	54.620
Outros valores e bens	66.164	73.747	35.462	43.526
Despesas antecipadas	10.609	11.360	8.052	11.294
Passivo				
Circulante	1.478.609	1.853.167	1.609.691	1.895.188
Depósitos (Nota 16)	799.385	1.209.862	941.805	1.292.401
Depósitos à vista	70.899	124.674	73.462	127.077
Depósitos interfinanceiros	4.081	28.032	79.221	32.633
Depósitos a prazo	724.405	1.057.114	789.122	1.132.649
Depósitos para investimentos	-	42	-	42
Captações no mercado aberto (Nota 17)	11.254	45.149	11.254	45.149
Carteira própria	11.254	45.149	11.254	45.149
Recursos de aceites cambiais (Nota 16)	37.750	19.419	37.750	19.419
Recursos de letras imb. hipot. de crédi. e similares	37.750	19.419	37.750	19.419
Relações interfinanceiras/interdependências	2	80	2	80
Recebimentos e pagamentos a liquidar	-	11	-	11
Recursos em trânsito de terceiros	2	69	2	69
Obrigações por empréstimos	195.441	211.625	190.461	211.625
Empréstimos no país (Nota 18a)	7.391	-	-	-
Empréstimos no exterior (Nota 18a)	188.050	211.625	190.461	211.625
Obrigações por repasses no País - Instituições oficiais	22.164	40.152	22.164	40.152
Obrigações por repasses - BNDES (Nota 18b)	9.021	22.791	9.021	22.791
Obrigações por repasses - FINAME (Nota 18c)	13.143	17.361	13.143	17.361
Repasso do exterior	138.177	20.523	138.177	20.523
Obrigações por repasse do exterior (Nota 18d)	138.177	20.523	138.177	20.523
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 7d)	4.745	7.810	4.745	7.249
Swap - Diferencial a pagar	4.745	7.249	4.745	7.249
Mercado futuro	-	560	-	-
Premio de opções	-	1	-	-
Outras obrigações	269.691	298.547	263.333	258.590
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	317	621	317	621
Carteira de câmbio (Nota 11)	19.232	1.882	19.232	1.882
Sociais e estatutárias	7.354	7.906	7.354	7.906
Fiscais e previdenciárias (Nota 19)	91.846	96.817	82.483	83.168
Negociação e intermediação de valores (Nota 20)	40	2.270	40	2.270
Diversas (Nota 21)	150.902	189.051	153.907	162.743

Notas Explicativas

Realizável a longo prazo	1.242.806	2.198.603	1.213.242	2.126.881	Exigível a longo prazo	1.955.498	1.749.506	2.043.608	1.792.526
Aplicações interfinanceiras de liquidez	8.698	2.967	8.698	56.872	Depósitos (Nota 16)	1.559.999	1.120.016	1.654.918	1.178.171
Aplicações em depósitos interfinanceiros (Nota 6b)	8.698	2.967	8.698	56.872	Depósitos interfinanceiros	19.665	16.197	19.665	16.197
Titos e valores mob.e instr. financ.derivativos (Nota 7)	598.958	1.163.927	584.554	1.063.614	Depósitos a prazo	1.540.334	1.103.819	1.635.253	1.161.974
Carteira própria	497.583	1.026.222	493.347	940.046	Recursos de acções cambiais (Nota 16)	3.079	-	3.079	-
Vinculados a compromisso de recompra	10.976	45.460	10.976	45.460	Recursos de letras mob., hipot. de cred. e similares	3.079	-	3.079	-
Instrumentos financeiros derivativos	27.693	14.254	17.525	117	Obrig por repasses no País - Instituições oficiais	7.931	29.093	7.931	29.093
Vinculados a prestação de garantia	62.706	77.991	62.706	77.991	Obrigações por repasses - BNDES (Nota 18b)	1.018	10.005	1.018	10.005
Operações de crédito	394.293	693.231	392.742	683.202	Obrigações por repasses - FINAME (Nota 18c)	6.913	19.088	6.913	19.088
Operações de crédito (Nota 9)	8.568	18.337	8.568	18.337	Repasso do exterior	247.495	361.938	247.495	361.938
Sector público	385.725	674.894	384.174	664.865	Obrigações por repasse do exterior (Nota 18d)	247.495	361.938	247.495	361.938
Sector privado	36.015	90.823	36.015	90.823	Instrumentos financeiros derivativos (Nota 7d)	11.599	30.511	11.599	30.511
Arrendamentos e subarrendamentos a receber (Nota 9)	36.015	90.823	36.015	90.823	Swap - Diferencial a pagar	11.599	30.511	11.599	30.511
Sector privado	194.942	221.455	181.314	206.229	Outras obrigações	125.395	207.948	118.586	192.813
Outros créditos	5.361	3.555	5.361	3.555	Fiscais e previdenciárias (Nota 19)	91.827	118.789	91.827	118.789
Rendas a receber	189.581	217.900	175.953	202.674	Diversas (Nota 21)	33.568	89.159	26.759	74.024
Diversos (Nota 13)	9.900	26.200	9.919	26.141	Resultado de exercícios futuros	34.989	160	811	127
Outros valores e bens (Nota 14)	9.900	26.200	9.919	26.141	Património líquido (Nota 22)	763.125	770.870	764.503	770.870
Despesas antecipadas	9.900	26.200	9.919	26.141	Capital:	685.700	685.700	685.700	685.700
Permanente	10.873	70.801	448.916	382.587	De domiciliados no País	864	864	864	864
Investimentos	42.522	6.825	432.691	366.071	Reservas de capital	995	1.022	995	1.022
Participações em controladas	41.614	2.656	431.784	365.164	Reserva de reavaliação	77.348	90.204	78.726	90.204
No País	41.614	2.656	384.795	324.047	Reservas de lucros	(1.782)	(6.920)	(1.782)	(6.920)
No exterior	-	-	46.989	41.117	Ajustes de avaliação patrimonial				
Outros investimentos	908	4.189	907	907	Total do activo	4.232.221	4.373.703	4.418.613	4.458.711
Outros investimentos	958	4.240	956	956					
Provisão para perdas	(50)	(51)	(49)	(49)	Total do passivo	4.232.221	4.373.703	4.418.613	4.458.711
Imobilizado de uso (Nota 15)	49.977	54.163	6.976	6.959					
Imóveis de uso	51.051	53.143	3.286	3.286					
Imobilizações em curso	489	520	85	169					
Outras imobilizações de uso	13.046	12.565	10.319	9.294					
Depreciações acumuladas	(14.609)	(12.065)	(6.714)	(5.790)					
Diferido	3.241	4.260	3.116	4.004					
Gastos com organização e expansão	9.390	9.535	9.210	9.210					
Amortização acumulada	(6.149)	(5.275)	(6.094)	(5.206)					
Intangível	6.133	5.553	6.133	5.553					
Ativos intangíveis	6.133	5.553	6.133	5.553					
Total do activo	4.232.221	4.373.703	4.418.613	4.458.711					

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A. e Controladas Demonstrações do Resultado Semestres e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

	Sofisa Consolidado			Banco Sofisa		
	2011		2010	2011		2010
	2º Semestre	Exercício	Exercício	2º Semestre	Exercício	
Receitas da intermediação financeira	506.307	866.494	926.462	471.753	860.697	898.132
Operações de crédito (Nota 23)	208.211	394.072	478.261	175.762	357.537	456.626
Operações de arrendamento mercantil (Nota 24)	142.068	243.447	283.864	142.068	243.447	283.864
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários (Nota 25)	100.412	174.391	166.806	107.174	182.197	148.955
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	32.216	4.837	(28.866)	23.349	(2.532)	(18.028)
Resultado de operações de câmbio (Nota 11)	21.899	44.841	20.416	21.899	44.792	20.734
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	1.501	4.906	5.981	1.501	35.256	5.981
Despesas da intermediação financeira	(412.549)	(684.971)	(677.366)	(425.641)	(700.552)	(685.116)
Operações de captação no mercado (Nota 26)	(144.786)	(288.773)	(254.327)	(155.626)	(306.144)	(266.231)
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(115.724)	(133.169)	(56.950)	(115.724)	(133.169)	(56.950)
Operações de arrendamento mercantil (Nota 27)	(119.624)	(210.825)	(215.670)	(119.624)	(210.825)	(215.670)
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	(4.716)	(13.021)	(49.321)	(4.716)	(13.021)	(49.321)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (Nota 10)	(27.699)	(39.183)	(101.098)	(29.951)	(37.393)	(96.944)
Resultado bruto da intermediação financeira	93.758	181.523	249.096	46.112	160.145	213.016
Receitas/(despesas) operacionais	(77.373)	(164.280)	(130.443)	(56.160)	(148.423)	(120.266)
Receitas de prestação de serviços	5.510	12.711	26.554	5.252	9.764	8.820
Despesas de pessoal (Nota 28)	(33.377)	(66.113)	(68.305)	(32.794)	(64.207)	(54.606)
Outras despesas administrativas (Nota 30)	(39.750)	(72.115)	(67.588)	(41.851)	(74.074)	(63.763)
Despesas tributárias (Nota 31)	(10.858)	(24.620)	(32.622)	(9.976)	(22.268)	(26.454)
Resultado de participações em controladas	11.472	9.322	(1.016)	30.870	36.120	43.351
Outras receitas operacionais (Nota 32)	9.357	12.216	11.375	5.408	6.624	2.900
Outras despesas operacionais (Nota 33)	(19.727)	(39.018)	(68.245)	(13.069)	(38.611)	(59.719)
Outros resultados extraordinários (Nota 32)	-	3.337	69.404	-	(1.771)	29.205
Resultado operacional	16.385	17.243	118.653	(10.048)	11.722	92.750
Resultado não operacional	(14.290)	(5.186)	(26.362)	(14.093)	(8.564)	(21.438)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	2.095	12.057	92.291	(24.141)	3.158	71.312
Imposto de renda e contribuição social (Nota 12)	17.571	25.458	(5.337)	31.501	35.735	15.009
Provisão de imposto de renda e contribuição social	11.830	14.904	(19.794)	16.236	23.813	(7.862)
Ativos fiscais diferidos	5.741	10.554	14.457	15.265	11.922	22.871
Participações no lucro - Empregados	(5.787)	(10.340)	(10.923)	(5.787)	(10.340)	(10.290)
Resultado líquido do período	13.879	27.175	76.031	1.573	28.553	76.031

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A.
Demonstrações individuais das mutações do patrimônio líquido
Semestres e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de capital	Reserva de reavaliação	Legal	Reservas de lucros		Ajustes de Avaliação		Lucros acumulados	Total
					Para expansão	Estatutária	Patrimonial - TVM e Derivativos			
Saldo em 1º de julho de 2011	685.700	864	1.009	24.463	20.706	51.597	(4.221)	-	-	780.118
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	2.439	-	-	2.439
Ajustes de avaliação patrimonial - Derivativos de Hedge	-	-	-	-	-	-	-	611	-	611
Outros eventos:	-	-	(14)	-	-	-	-	14	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(14)	-	-	-	-	14	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	95	(18.073)	(62)	-	1.573	-	1.573
Destinações:	-	-	-	95	(18.073)	(62)	-	(2.198)	-	(20.238)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	95	-	-	-	(95)	-	-
Reserva para expansão	-	-	-	-	(18.073)	(62)	-	18.135	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(20.238)	-	(20.238)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	685.700	864	995	24.558	2.633	51.535	(1.782)	-	-	764.503
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2011	685.700	864	1.022	23.130	15.477	51.597	(6.920)	-	-	770.870
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(1.731)	-	(1.731)
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	5.138	611	-	5.749
Ajustes de avaliação patrimonial - Derivativos de Hedge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros eventos:	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	1.428	(12.844)	(62)	-	28.553	-	28.553
Destinações:	-	-	-	1.428	(12.844)	(62)	-	(27.460)	-	(38.938)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	1.428	-	-	-	(1.428)	-	-
Reserva para expansão	-	-	-	-	(12.844)	(62)	-	12.906	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(38.938)	-	(38.938)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	685.700	864	995	24.558	2.633	51.535	(1.782)	-	-	764.503
Saldo inicial em 1º de julho de 2010	685.690	864	1.035	21.189	3.870	44.667	2.464	-	-	759.779
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	-	(9.384)	-	(9.384)
Outros eventos:	-	-	(13)	-	-	-	-	13	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(13)	-	-	-	-	13	-	-
Aumento de capital	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Resultado líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	38.815	-	38.815
Destinações:	-	-	-	1.941	11.607	6.930	-	(38.828)	-	(18.350)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	1.941	-	-	-	(1.941)	-	-
Reservas para expansão	-	-	-	-	11.607	6.930	-	(18.537)	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(18.350)	-	(18.350)
Saldo em 31 de dezembro de 2010	685.700	864	1.022	23.130	15.477	51.597	(6.920)	-	-	770.870
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2010	685.690	787	1.049	19.329	3.870	51.597	444	-	-	762.766
Atualização de títulos patrimoniais	-	77	-	-	-	-	-	-	77	77
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	(7.364)	-	-	(7.364)
Outros eventos:	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
Aumento de capital	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Resultado líquido do exercício	-	-	-	3.801	11.607	-	-	76.031	-	76.031
Destinações:	-	-	-	3.801	-	-	-	(76.058)	-	(60.650)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	3.801	-	-	-	(3.801)	-	-
Reserva para expansão	-	-	-	-	11.607	-	-	(11.607)	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(60.650)	-	(60.650)
Saldo em 31 de dezembro de 2010	685.700	864	1.022	23.130	15.477	51.597	(6.920)	-	-	770.870

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A.
Demonstrações Consolidadas das mutações do patrimônio líquido
Semestres e Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Capital social	Reservas de capital	Reserva de reavaliação	Legal	Reservas de lucros		Ajustes de Avaliação		Lucros acumulados	Total
					Para expansão	Estatutária	Patrimonial - TVM e Derivativos			
Saldo em 1º de julho de 2011	685.700	864	1.009	24.463	7.022	51.597	(4.221)	-	-	766.434
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	2.439	-	-	2.439
Ajustes de avaliação patrimonial - Derivativos de Hedge	-	-	-	-	-	-	-	611	-	611
Outros eventos:	-	-	(14)	-	-	-	-	14	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(14)	-	-	-	-	14	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	95	(5.767)	(62)	-	13.879	(14.504)	13.879
Destinações:	-	-	-	95	(5.767)	(62)	-	(95)	-	(20.238)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	95	(5.767)	(62)	-	5.829	-	-
Reserva para expansão	-	-	-	-	-	-	-	(20.238)	-	(20.238)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2011	685.700	864	995	24.558	1.255	51.535	(1.782)	-	-	763.125
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2011	685.700	864	1.022	23.130	15.477	51.597	(6.920)	-	-	770.870
Ajustes de exercícios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(1.731)	-	(1.731)
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	5.138	611	-	5.749
Ajustes de avaliação patrimonial - Derivativos de Hedge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros eventos:	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
Resultado líquido do exercício	-	-	-	1.428	(14.222)	(62)	-	27.175	(26.082)	27.175
Destinações:	-	-	-	1.428	(14.222)	(62)	-	(1.428)	-	(38.938)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	1.428	(14.222)	(62)	-	14.284	-	-
Reserva para expansão	-	-	-	-	-	-	-	(38.938)	-	(38.938)
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo em 31 de dezembro de 2011	685.700	864	995	24.558	1.255	51.535	(1.782)	-	-	763.125
Saldo inicial em 1º de julho de 2010	685.690	864	1.035	21.189	3.870	44.667	2.464	-	-	759.779
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	(9.384)	-	-	(9.384)
Outros eventos:	-	-	(13)	-	-	-	-	13	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(13)	-	-	-	-	13	-	-
Aumento de capital	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Resultado líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	-	38.815	-	38.815
Destinações:	-	-	-	1.941	11.607	6.930	-	(38.828)	-	(18.350)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	1.941	-	-	-	(1.941)	-	-
Reservas para expansão	-	-	-	-	11.607	6.930	-	(18.537)	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(18.350)	-	(18.350)
Saldo em 31 de dezembro de 2010	685.700	864	1.022	23.130	15.477	51.597	(6.920)	-	-	770.870
Saldo inicial em 1º de janeiro de 2010	685.690	787	1.049	19.329	3.870	51.597	444	-	-	762.766
Atualização de títulos patrimoniais	-	77	-	-	-	-	-	-	-	77
Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda	-	-	-	-	-	-	(7.364)	-	-	(7.364)
Outros eventos:	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
- Realização da reserva de reavaliação de imóveis de uso	-	-	(27)	-	-	-	-	27	-	-
Aumento de capital	10	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Resultado líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	-	76.031	-	76.031
Destinações:	-	-	-	3.801	11.607	-	-	(76.058)	-	(60.650)
- Apropriação para reserva legal	-	-	-	3.801	-	-	-	(3.801)	-	-
Reserva para expansão	-	-	-	-	11.607	-	-	(11.607)	-	-
Juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	(60.650)	-	(60.650)
Saldo em 31 de dezembro de 2010	685.700	864	1.022	23.130	15.477	51.597	(6.920)	-	-	770.870

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A e Controladas
Demonstrações dos Fluxos de Caixa
Semestres e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Sofisa Consolidado				Banco Sofisa			
	2011		2010		2011		2010	
	2º Semestre	Exercício	Exercício	2º Semestre	Exercício	Exercício	Exercício	
Resultado líquido ajustado	32.275	61.459	183.111	1.646	104.136	131.894		
Resultado líquido do período	13.879	27.175	76.031	1.573	28.553	76.031		
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	27.699	39.183	101.098	29.951	37.393	96.944		
Depreciações e amortizações	2.169	4.423	4.966	992	2.070	2.270		
Resultado de participação em controladas	(11.472)	(9.322)	1.016	(30.870)	36.120	(43.351)		
Varição de Ativos e Obrigações	(97.276)	9.137	(861.099)	(157.001)	(34.738)	(859.504)		
(Aumento) Aplicações interfinanceiras de liquidez	(703.993)	(710.885)	(73.718)	(434.611)	(629.730)	(137.523)		
(Aumento) Redução em T.V.M. e instrumentos financeiros derivativos	550.185	471.379	(715.528)	441.659	350.344	(684.082)		
(Aumento) Redução em relações interfinanceiras e interdependências	14.898	23.456	(10.416)	14.898	23.640	(10.416)		
(Aumento) Redução em operações de crédito, arrendamento mercantil	44.532	332.415	473.291	(171.243)	306.078	524.017		
(Aumento) Redução em outros créditos e outros valores e bens	18.939	(31.259)	14.379	10.074	(16.881)	(1.303)		
(Redução) Aumento em outras obrigações	(33.192)	(110.798)	(547.040)	(18.211)	(68.873)	(549.394)		
(Redução) Aumento em resultados de exercícios futuros	11.355	34.829	(2.067)	433	684	(803)		
ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	(65.001)	70.596	(677.988)	(155.355)	69.398	(727.610)		
Alienação de imobilizado de uso	265	6.137	2.822	264	2.662	2.387		
Investimentos	(30.143)	(26.375)	(7.090)	(29.554)	(102.873)	(3.712)		
Imobilizado de uso	(530)	(3.203)	(5.440)	(430)	(1.690)	(3.057)		
Intangível	-	(580)	(2.321)	-	(580)	(2.321)		
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Aplicado	(30.408)	(24.021)	(12.029)	(29.720)	(102.481)	(6.703)		
Aumento (Redução) em depósitos	163.932	29.506	309.233	243.569	126.151	250.149		
Aumento (Redução) Captações no mercado aberto	(22.496)	(33.895)	31.427	(22.496)	(33.895)	31.891		
Aumento (Redução) em Recursos de aceites cambiais	24.674	21.410	(25.521)	24.674	21.410	(25.521)		
Aumento (Redução) em obrigações por empréstimos e repasses	(105.866)	(52.123)	(77.478)	(110.846)	(57.103)	(77.478)		
Aumento (Redução) em instrumentos financeiros derivativos passivo	(46.996)	(21.977)	267	(46.940)	(21.416)	(240)		
Juros sobre o capital próprio pagos e/ou provisionados	(20.238)	(38.938)	(60.650)	(20.238)	(38.938)	(60.650)		
Aumento de capital	-	-	10	-	-	10		
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa líquido proveniente (aplicado)	(6.990)	(96.017)	177.288	67.723	(3.791)	118.161		
AUMENTO (REDUÇÃO) de Caixa e equivalentes de caixa	(102.399)	(49.442)	(512.729)	(117.352)	(36.874)	(616.152)		
Início do Período	154.051	101.094	613.823	143.693	63.215	679.367		
Fim do Período	51.652	51.652	101.094	26.341	26.341	63.215		
Aumento (Redução) líquida de caixa e equivalentes de Caixa	(102.399)	(49.442)	(512.729)	(117.352)	(36.874)	(616.152)		

Notas Explicativas

Banco Sofisa S.A. e Controladas
Demonstrações do valor adicionado
Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

	Sofisa Consolidado		Banco Sofisa	
	2011		2011	
	2º Semestre	Exercício	2º Semestre	Exercício
				2010
				Exercício
Receitas	484.118	840.022	447.054	833.068
Intermediação Financeira	506.307	866.494	471.753	860.697
Prestação de Serviços	5.510	12.711	5.252	9.764
Provisão Para Créditos de Liquidação Duvidosa	(27.699)	(39.183)	(29.951)	(37.393)
Despesas de Intermédiação Financeira	(384.850)	(645.788)	(395.690)	(588.172)
Insumos Adquiridos de Terceiros	(61.190)	(93.710)	(56.915)	(94.399)
Materiais, energia e outros	(8.625)	(13.879)	(8.285)	(11.634)
Serviços de Terceiros	(6.649)	(12.923)	(6.529)	(12.423)
Outros	(45.916)	(66.908)	(42.101)	(78.890)
Valor Adicionado Bruto	38.078	100.524	(5.551)	66.962
Retenções	(2.169)	(4.423)	(992)	(2.070)
Depreciação e Amortização	(2.169)	(4.423)	(992)	(2.070)
Valor Adicionado Líquido Produzido	35.909	96.101	(6.543)	64.892
Valor Adicionado Recebido em Transferência	11.472	9.322	30.870	36.120
Resultado de Equivalência Patrimonial	11.472	9.322	30.870	36.120
Valor Adicionado Total a Distribuir	47.381	105.423	24.327	101.012
Distribuição do Valor Adicionado	47.381	105.423	24.327	101.012
Pessoal	39.163	76.452	38.580	74.546
Remuneração Direta	19.604	41.479	19.241	40.029
Benefícios	3.368	6.902	3.274	6.706
F.G.T.S	7.506	14.833	7.380	14.573
Outros	8.685	13.238	8.685	13.238
Impostos, taxas e Contribuições	(6.578)	(703)	(21.525)	(13.467)
Federais	(8.567)	(5.102)	(23.503)	(17.744)
Estaduais	910	2.058	908	2.051
Municipais	1.079	2.341	1.070	2.226
Remuneração de Capitais de Terceiros	917	2.499	5.699	11.380
Aluguéis	917	2.499	5.699	11.380
Remuneração de Capitais Próprios	13.879	27.175	1.573	28.553
Juros sobre o Capital Próprio	20.238	38.938	20.238	38.938
Resultados Retidos	(6.359)	(11.763)	(18.665)	(10.385)
				810.008
				898.132
				8.820
				(96.944)
				(588.172)
				(94.399)
				(3.278)
				(5.865)
				(85.256)
				127.437
				(2.270)
				(2.270)
				125.167
				43.351
				43.351
				168.518
				168.518
				54.606
				32.969
				5.405
				3.384
				12.848
				26.454
				23.941
				323
				2.190
				11.427
				11.427
				76.031
				60.650
				15.381

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**Outras informações que a companhia entenda relevantes****Posições Acionárias - Aberturas Relevantes**

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA Posição em 31.12.2011						
Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias (Em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (Em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em Unidades)	%
Hilda Diruhy Burmaian	80.900.690	83,28%	10.382.644	25,57%	91.283.334	66,27%
Alexandre Burmaian	8.119.054	8,36%	2.551.616	6,28%	10.670.670	7,75%
Ricardo Burmaian	-	0,00%	9.262.816	22,81%	9.262.816	6,72%
Valeria Burmaian Kissajikian	4.059.303	4,18%	2.210.615	5,44%	6.269.918	4,55%
Claudia Regina Burmaian Loeb	4.059.303	4,18%	2.172.315	5,35%	6.231.618	4,52%
Gemini Fun Inv Ações Exclusivo	-		260.000		260.000	
Outros	1.800	0,00%	13.767.265	33,90%	13.769.065	10,00%
Total	97.140.150	100,00%	40.607.271	99,36%	137.747.421	99,81%

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO Posição em 31.12.2011						
Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias (Em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (Em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em Unidades)	%
Controlador	89.019.744	91,64%	12.934.260	31,85%	101.954.004	74,02%
Administradores	1.800	0,00%	1.346.300	3,32%	1.348.100	0,98%
Conselho de Administração	1.800	0,00%	713.000	1,76%	714.800	0,52%
Diretoria	-	0,00%	633.300	1,56%	633.300	0,46%
Conselho Fiscal	-	0,00%	617.500	1,52%	617.500	0,45%
Ações em Tesouraria	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Outros Acionistas	8.118.606	8,36%	25.709.211	63,31%	33.827.817	24,56%
Total	97.140.150	100,00%	40.607.271	100,00%	137.747.421	100,00%
Ações em Circulação	8.118.606	8,36%	26.326.711	64,83%	34.445.317	25,01%

Outras Informações que a Companhia Entenda Relevantes**Posições Acionárias - Aberturas Relevantes**

POSIÇÃO ACIONÁRIA DOS DETENTORES DE MAIS DE 5% DAS AÇÕES DE CADA ESPÉCIE E CLASSE DA COMPANHIA, ATÉ O NÍVEL DE PESSOA FÍSICA Posição em 31.12.2010						
Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias (Em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (Em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em Unidades)	%
Hilda Diruhy Burmaian	80.900.690	83,28%	10.382.644	25,57%	91.283.334	66,27%
Alexandre Burmaian	8.119.054	8,36%	2.293.316	5,65%	10.412.370	7,56%
Ricardo Burmaian	-	0,00%	8.424.316	20,75%	8.424.316	6,12%
Valeria Burmaian Kissajikian	4.059.303	4,18%	2.210.615	5,44%	6.269.918	4,55%
Claudia Regina Burmaian Loeb	4.059.303	4,18%	2.172.315	5,35%	6.231.618	4,52%
Gemini Fun Inv Ações Exclusivo	-	0,00%	260.000	0,64%	260.000	0,19%
Outros	1.800	0,00%	14.864.065	36,60%	14.865.865	10,79%
Total	97.140.150	100,00%	40.607.271	100,00%	137.747.421	100,00%

POSIÇÃO ACIONÁRIA CONSOLIDADA DOS CONTROLADORES E ADMINISTRADORES E AÇÕES EM CIRCULAÇÃO Posição em 31.12.2010						
Acionistas	Quantidade de Ações Ordinárias (Em Unidades)	%	Quantidade de Ações Preferenciais (Em Unidades)	%	Quantidade Total de Ações (Em Unidades)	%
Controlador	89.019.744	91,64%	12.675.960	31,22%	101.695.704	73,83%
Administradores	1.800	0,00%	816.464	2,01%	818.264	0,59%
Conselho de Administração	1.800	0,00%	449.000	1,11%	450.800	0,33%
Diretoria	-	0,00%	367.464	0,90%	367.464	0,27%
Conselho Fiscal	-	0,00%	250.000	0,62%	250.000	0,18%
Ações em Tesouraria	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Outros Acionistas	8.118.606	8,36%	26.864.847	66,16%	34.983.453	25,40%
Total	97.140.150	100,00%	40.607.271	100,00%	137.747.421	100,00%
Ações em Circulação	8.118.606	8,36%	27.114.847	66,03%	35.233.453	25,36%

Pareceres e Declarações / Parecer dos Auditores Independentes - Sem Ressalva - Sem Ressalva

Demonstrações Financeiras

Banco Sofisa S.A. e Controladas

Exercícios findos 31 de dezembro de 2011 e 2010

Banco Sofisa S.A. e Controladas

31 de dezembro de 2011 e 2010

Índice

Relatório dos auditores independentes 1

Demonstrações financeiras auditadas

Balanços patrimoniais 4

Demonstrações do resultado 8

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 9

Demonstrações dos fluxos de caixa 11

Demonstrações do valor adicionado 12

Notas explicativas às demonstrações financeiras 13

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos

Administradores e acionistas do

Banco Sofisa S.A.

Examinamos as demonstrações financeiras individuais do Banco Sofisa S.A. ("Banco") e as demonstrações financeiras consolidadas do Banco Sofisa S.A. e Controladas ("Consolidado"), que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Financeiras

A Administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos Auditores Independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências

éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras do Banco e Consolidado para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e Consolidado. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Sofisa S.A. e do Banco Sofisa S.A. e Controladas em 31 de dezembro de 2011, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

nfase

Conforme mencionado na nota explicativa 13(b), a Administração do Banco está analisando o tratamento contábil a ser aplicado a créditos tributários de imposto de renda no montante de R\$ 67.811 mil, registrados em 31 de dezembro de 2011.

Outros assuntos

Demonstrações do valor adicionado

Examinamos, também, as demonstrações individuais e consolidadas do valor adicionado (DVA) para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011, preparadas sob responsabilidade da Administração da Instituição, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

São Paulo, 05 de março de 2012.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Eduardo Braga Perdigão
Contador CRC- 1CE013803/O-8 "S"-SP

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

PARECER DO CONSELHO FISCAL

Demonstrações Contábeis - exercício de 2011

Conselho Fiscal do Banco Sofisa S.A, no uso de suas atribuições legais e estatutárias procedeu ao exame das Demonstrações Contábeis (Demonstrações Financeiras) relativas ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011 , do Relatório da Administração e do Release de Resultados. Com base na análise dos referidos documentos, tomando-se em conta, também, o Relatório do Comitê de Auditoria e o Parecer sem ressalvas emitido por Ernst & Young Terco Auditores Independentes, o Colegiado é de opinião que as referidas demonstrações contábeis refletem adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a situação financeira e patrimonial da Sociedade.

São Paulo (SP), 06 de março de 2012.

Conselheiros:

Antonio Luiz Teixeira de Barros Júnior

Geraldo Lima Wandalsen

Paulo José Bilezikjian

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer da Ernst & Young Terco Auditores Independentes e com as informações financeiras trimestrais relativas ao período encerrado em 31 de dezembro de 2011.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Parecer dos Auditores Independentes

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco declara que discutiu, reviu e concordou com as opiniões expressas no parecer da Ernst & Young Terco Auditores Independentes e com as informações financeiras trimestrais relativas ao período encerrado em 31 de dezembro de 2011.