

São Paulo, 15 de agosto de 2012

O Banco Sofisa S.A. (SFSA4), banco múltiplo, especializado na concessão de crédito para empresas de pequeno e médio porte, anuncia hoje seu resultado do 2º trimestre de 2012 (2T12). Todas as informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em Reais, com base em números consolidados e de acordo com a legislação societária brasileira.



## Destaques

- ❑ Lucro Líquido no 1S12: R\$15,7 mm (R\$13,3 mm no 1S11)
- ❑ Índice de Basileia II (100% Tier I): 19,0% no 2T12
- ❑ Caixa Livre de R\$1,7 bi no 2T12



## Mensagem da Presidência

Ao longo do primeiro semestre de 2012, os efeitos da crise europeia iniciada em 2011 influenciaram as economias emergentes de forma acentuada. Nesse contexto, a economia brasileira mostrou-se estagnada e o setor industrial apresentou contração significativa. A previsão de crescimento do PIB para 2012, que era de cerca de 3% no início do ano, reduziu-se para 1,5% de acordo com as últimas pesquisas.

As medidas de desoneração fiscal e pacotes de estímulos promovidos pelo governo, assim como a desvalorização cambial superior a 20% ocorrida no primeiro semestre, permitem antever um cenário de melhora gradual na atividade econômica de forma que o ano de 2013 apresente um crescimento do PIB mais robusto.

O Banco Sofisa continuou a empreender esforços no sentido de alcançar o almejado crescimento da carteira de crédito. Mantivemos todas as condições objetivas para crescer tendo ao final de junho de 2012 um caixa de R\$1,7 bilhão e uma sobra de capital superior a R\$200 milhões, que se traduz em um índice da Basileia de 19,0%.

No médio prazo, acreditamos que iremos atingir nossas metas de crescimento. Todavia, ainda consideramos que grande parte das empresas tem excessiva alavancagem financeira, notadamente no setor industrial, o que torna um pouco mais lenta a retomada esperada.

Dada nossa confiança na melhora de cenário futuro, seguimos investindo em novas contratações. No mês de agosto, dois novos superintendentes executivos alocados na Área Comercial juntaram-se a nossa equipe. Além das pessoas já contratadas, outros profissionais de experiência no segmento deverão ser integrados em breve ao nosso quadro.

Gilberto Maktas Meiches  
Diretor Presidente

### Teleconferências Resultados 2T12

16 de agosto de 2012

PORTUGUÊS

11h00 (Brasília) / 10h00 (Nova Iorque)

Tel.: +55 (11) 3127-4971

Código: Banco Sofisa

### Relações com Investidores

+55 (11) 3176-5836 / 5834

ri@sofisa.com.br

**Ricardo Simone Pereira**

Diretor Financeiro e de RI

**Márcio do N. Miguel**

Gerente de RI

## Contexto Operacional

- ❑ Resultado bruto da intermediação financeira: R\$100,0mm no 1S12 (+14,0% em relação ao 1S11)
- ❑ Despesas de provisão para créditos duvidosos: R\$11,8 mm no 2T12 (-53,6% em relação ao 1T12)

## Principais Indicadores

R\$ milhões (exceto onde indicado)

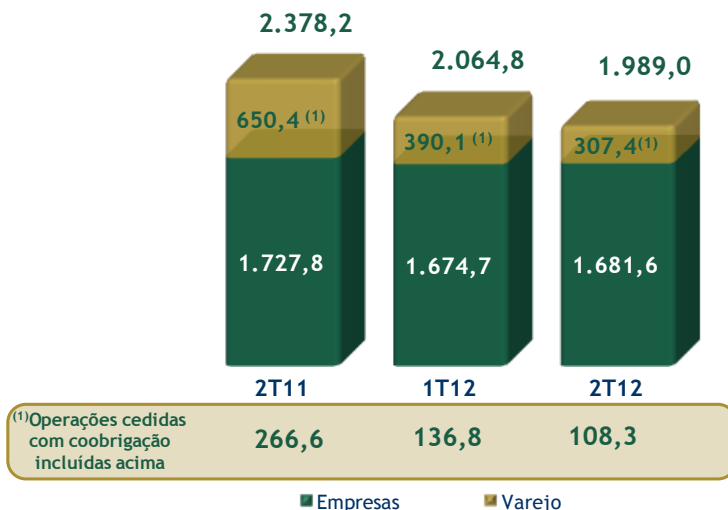
Balço Patrimonial	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Caixa Livre <sup>(1)</sup>	1.713,9	1.854,8	1.455,1	-7,6%	17,8%
Total de Operações de Crédito <sup>(2)</sup> (A)	1.989,0	2.064,8	2.378,2	-3,7%	-16,4%
Operações Empresas	1.681,6	1.674,7	1.727,8	0,4%	-2,7%
Operações Varejo	307,4	390,1	650,4	-21,2%	-52,7%
Captação Total (B)	3.242,5	3.287,0	3.081,9	-1,4%	5,2%
Depósitos Totais	2.374,7	2.455,6	2.211,6	-3,3%	7,4%
Índice Operações de Crédito / Captações (A/B)	61,3%	62,8%	77,2%	-1,5 p.p.	-15,8 p.p.
Patrimônio Líquido (C)	768,8	786,9	766,4	-2,3%	0,3%
Alavancagem (A/C)	2,6	2,6	3,1	-1,4%	-16,6%
Resultado	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Resultado da Intermediação Financeira	46,9	53,2	34,8	-11,8%	34,8%
Receitas de Prestação de Serviços	2,6	2,6	2,4	1,4%	9,3%
Despesas de Pessoal	(15,7)	(15,6)	(17,5)	0,5%	-10,5%
Outras Despesas Administrativas	(20,8)	(16,3)	(17,6)	27,2%	18,1%
Lucro Líquido	3,1	12,6	0,2	-75,2%	1234,8%
Ações	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,02	0,09	0,00	-75,2%	1234,8%
Número de Ações em Circulação   (milhares)	137.747	137.747	137.747	-	-
Valor Patrimonial por Ação   (R\$)	5,58	5,71	5,56	-2,3%	0,3%
Dividendos + JCP Pagos   Líquido	-	6,8	5,1	-	-100,0%
Dividendos + JCP Pagos por ação   Líquido (R\$)	-	0,05	0,04	-	-100,0%
Valor de Mercado	422,9	493,1	560,6	-14,2%	-24,6%
Eficiência / Rentabilidade (%)	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
ROAE	1,6%	6,5%	0,1%	-4,9 p.p.	1,5 p.p.
ROAA	0,3%	1,1%	0,0%	-0,9 p.p.	0,3 p.p.
Margem Financeira <sup>(3)</sup>	7,2%	8,8%	6,7%	-1,6 p.p.	0,5 p.p.
Índice de Eficiência <sup>(3)</sup>	62,2%	41,3%	63,0%	20,9 p.p.	-0,8 p.p.
Índice de Basileia	19,0%	20,6%	20,5%	-1,6 p.p.	-1,5 p.p.
Qualidade da carteira de crédito (%)	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
PDD <sup>(2)</sup> / Operações de Crédito <sup>(2)</sup>	5,9%	6,0%	4,9%	-0,1 p.p.	1,1 p.p.
Atraso superior a 90 dias <sup>(4)</sup> / Operações de Crédito <sup>(2)</sup>	1,7%	1,8%	1,6%	-0,1 p.p.	0,1 p.p.

<sup>(1)</sup> Disponibilidades + Aplicações Interfinanceiras de Liquidez + TVM - Captações no Mercado Aberto - CPR - Quotas Subordinadas FDIC. | <sup>(2)</sup> Considera operações cedidas com coobrigação. | <sup>(3)</sup> Exclui efeitos de PDD e recuperações de crédito. | <sup>(4)</sup> Inclui créditos e parcelas vencidas há mais de 90 dias.

## Destaques Operacionais | Carteira de Crédito Total (R\$mm)

No 2T12 a carteira de operações de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$2,0 bilhões, praticamente estável com relação ao 1T12 e com redução de 16,4% em relação ao 2T11.

A carteira de crédito do segmento Empresas se manteve com R\$1,7 bilhão no 2T12, com aumento de 0,4% em relação ao 1T12 e redução de 2,7% em relação ao 2T11. A carteira de Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$307,4 milhões no 2T12, com reduções significativas de 21,2% em relação aos R\$390,1 milhões registrados no 1T12 e de 52,7% em comparação à carteira de R\$650,4 milhões do 2T11.



O maior devedor representou 1,5% da carteira total e 3,7% do Patrimônio Líquido, sendo as maiores participações setoriais sobre a carteira total igual a 9,5%. Na distribuição da carteira de operações de crédito por prazos de vencimento, a predominância das operações permaneceu no curto prazo, sendo 81,6% das operações (Empresas e Varejo) com vencimento em até 1 ano.

No 2T12 o Banco apresentou 91,7% da carteira de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, entre os ratings “AA” a “C”.

## Operações de Crédito | Empresas

O crédito a Empresas se manteve em R\$1,7 bilhão, representando 84,5% do total da carteira de crédito no 2T12 (81,1% no 1T12), aumento de 0,4% em relação ao 1T12 e redução de 2,7% em relação ao 2T11. Excluindo os financiamentos adquiridos, a carteira registrou aumento de 1,0% em relação ao 1T12 e de 2,4% em comparação ao 2T11.

Composição da Carteira	R\$ milhões				
	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Conta Garantida	590,5	613,3	533,6	-3,7%	10,7%
Capital de Giro	685,2	697,0	788,0	-1,7%	-13,0%
Outros <sup>(1)</sup>	375,8	325,5	291,1	15,5%	29,1%
<b>Subtotal</b>	<b>1.651,5</b>	<b>1.635,8</b>	<b>1.612,7</b>	<b>1,0%</b>	<b>2,4%</b>
Financiamentos Adquiridos	30,1	38,9	115,1	-22,6%	-73,8%
<b>Total</b>	<b>1.681,6</b>	<b>1.674,7</b>	<b>1.727,8</b>	<b>0,4%</b>	<b>-2,7%</b>

<sup>(1)</sup> Inclui: títulos descontados, financiamentos à importação, adiantamento a depositantes, cheque empresa, financiamentos BNDES, operações de arrendamento, outros créditos e câmbio, FINAME e veículos.

## Operações de Crédito | Varejo

As operações de Varejo totalizaram R\$307,4 milhões no 2T12, incluindo as cedidas com coobrigação, correspondendo a 15,5% da carteira total (18,9% no 1T12), reduções de 21,2% em comparação ao 1T12 e de 52,7% em relação ao 2T11.

Composição da Carteira	R\$ milhões				
	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Crédito Consignado / CDC / Outros <sup>(1)</sup>	71,1	102,0	154,2	-30,3%	-53,9%
Veículos <sup>(2)</sup>	236,3	288,1	496,2	-18,0%	-52,4%
<b>Total</b>	<b>307,4</b>	<b>390,1</b>	<b>650,4</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-52,7%</b>

<sup>(1)</sup> Inclui crédito ao consumidor, cheque especial, títulos descontados e outros. Considera carteiras cedidas com coobrigação. | <sup>(2)</sup> Inclui Leasing e CDC Veículos. Considera carteiras cedidas com coobrigação.

Em função da venda da estrutura de originação e de crédito em 14 de maio de 2010, os saldos remanescentes da carteira de Varejo, existentes naquela data, apresentam o seguinte comportamento estimado para os próximos anos:

Saldo Remanescentes	R\$ milhões		
	4T12	4T13	4T14
Carteira Projetada	132	73	54

## Distribuição de Garantias

Varejo	R\$ milhões			
	2T12	% Part.	1T12	% Part.
Veículos <sup>(1)</sup>	236,3	11,9%	288,1	14,0%
Crédito Consignado / CDC / Outros <sup>(1)</sup>	71,1	3,6%	102,0	4,9%
Empresas	2T12	% Part.	1T12	% Part.
Duplicatas	895,4	45,0%	963,4	46,7%
Alienação fiduciária	191,4	9,6%	210,7	10,2%
Coobrigações de instituições financeiras	42,0	2,1%	42,9	2,1%
Contratos e travas de domicílio bancário	25,0	1,3%	25,1	1,2%
Recebíveis	268,3	13,5%	244,6	11,8%
Warrant e penhor mercantil	31,3	1,6%	2,9	0,1%
Investimentos financeiros	72,9	3,7%	41,4	2,0%
Cheques pré-datados	35,7	1,8%	31,8	1,5%
Saques de empresas no exterior	15,2	0,8%	6,0	0,3%
<b>Subtotal</b>	<b>1.884,6</b>	<b>94,8%</b>	<b>1.958,9</b>	<b>94,9%</b>
Notas promissórias	104,4	5,2%	105,9	5,1%
<b>Total</b>	<b>1.989,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.064,8</b>	<b>100,0%</b>

<sup>(1)</sup> Inclui operações cedidas com coobrigação.

## Operações de Crédito | Inadimplência e Provisões para Perdas

As despesas totais com provisões somaram R\$11,8 milhões no 2T12, redução de R\$13,7 milhões em relação aos R\$25,5 milhões apurados no 1T12 e de R\$4,9 milhões em relação aos R\$16,7 no 2T11.

### Provisão Empresas

R\$ milhões

	2T12			1T12		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.555,3	29,2	32,3%	1.560,6	29,1	32,8%
Créditos "D - H"	126,3	61,2	67,7%	114,1	59,5	67,2%
<b>Total</b>	<b>1.681,6</b>	<b>90,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.674,7</b>	<b>88,6</b>	<b>100,0%</b>
Provisão/Carteira	-	5,4%	-	-	5,3%	-
Provisão D-H/Carteira	-	3,6%	-	-	3,6%	-
Vencidos acima de 90 dias <sup>(1)</sup> /Carteira	-	1,5%	-	-	1,7%	-

### Provisão Varejo

R\$ milhões

	2T12			1T12		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	269,3	1,9	6,8%	348,0	2,4	6,9%
Créditos "D - H"	38,1	26,0	93,2%	42,1	32,3	93,1%
<b>Total</b>	<b>307,4</b>	<b>27,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>390,1</b>	<b>34,7</b>	<b>100,0%</b>
Provisão <sup>(2)</sup> /Carteira <sup>(2)</sup>	-	9,1%	-	-	8,9%	-
Provisão D-H <sup>(2)</sup> /Carteira <sup>(2)</sup>	-	8,5%	-	-	8,3%	-
Vencidos acima de 90 dias <sup>(1)</sup> /Carteira <sup>(2)</sup>	-	2,4%	-	-	2,2%	-

### Provisão Consolidada

R\$ milhões

	2T12			1T12		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.824,6	31,1	26,3%	1.908,6	31,5	25,5%
Créditos "D - H"	164,4	87,2	73,7%	156,2	91,8	74,5%
<b>Total</b>	<b>1.989,0</b>	<b>118,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.064,8</b>	<b>123,3</b>	<b>100,0%</b>
Provisão <sup>(2)</sup> /Carteira <sup>(2)</sup>	-	5,9%	-	-	6,0%	-
Provisão D-H <sup>(2)</sup> /Carteira <sup>(2)</sup>	-	4,4%	-	-	4,4%	-
Vencidos acima de 90 dias <sup>(1)</sup> /Carteira <sup>(2)</sup>	-	1,7%	-	-	1,8%	-

<sup>(1)</sup> Inclui créditos e parcelas vencidas há mais de 90 dias. | <sup>(2)</sup> Inclui operações cedidas com coobrigação e respectivo provisionamento.

## Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido do Banco atingiu R\$768,8 milhões no 2T12, conforme a tabela abaixo:

R\$ milhões

Saldo em 31.03.2012	786,9
Ajustes MTM	(9,2)
Resultados no Período	3,1
Juros sobre Capital Próprio Provisionados no Período	(12,0)
<b>Saldo em 30.06.2012</b>	<b>768,8</b>

## Captação

No 2T12 a captação total somou R\$3,2 bilhões, apresentando redução de 1,4% e aumento de 5,2% em relação a 1T12 e 2T11, respectivamente.

Captação	R\$ milhões				
	2T12	1T12	2T11	2T12/1T12	2T12/2T11
Depósitos à Vista	58,2	67,7	73,6	-14,0%	-20,9%
Depósitos a Prazo + LCA + LCI + LF	1.067,9	1.137,4	1.423,4	-6,1%	-25,0%
<i>Até 1 ano</i>	560,3	559,6	899,1	0,1%	-37,7%
<i>Acima de 1 ano</i>	507,6	577,8	524,3	-12,1%	-3,2%
Depósitos Interfinanceiros	80,5	49,2	71,9	63,8%	11,9%
Captações no Mercado Aberto	16,8	5,0	33,8	239,3%	-50,2%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exterior <sup>(1)</sup>	820,3	787,9	736,9	4,1%	11,3%
Repasses BNDES / FINAME	17,0	23,0	49,1	-26,2%	-65,4%
Cessões de Crédito	13,7	15,5	50,5	-11,6%	-72,9%
DPGE	1.168,1	1.201,4	642,7	-2,8%	81,8%
<b>Total</b>	<b>3.242,5</b>	<b>3.287,0</b>	<b>3.081,9</b>	<b>-1,4%</b>	<b>5,2%</b>

<sup>(1)</sup> Inclui obrigações em moeda estrangeira, empréstimos e repasses no exterior, promissory notes, repo, linked notes e fixed rate notes.

## Ratings

As agências de classificação de *rating* mantiveram 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 suas adequadas liquidez e capitalização.



**Moody's Investors Service**

Aa3.br/Br-1 (nac.)

Dezembro 2011



AA-: Longo Prazo

A-1: Curto Prazo

Julho 2012



Baixo Risco: Médio Prazo

Disclosure: Excelente

Julho 2012

## Eventos Relevantes 1S12

### ☐ 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, realizado aos Acionistas em 26.01.2012.

## Eventos Subsequentes 1S12

### ☐ Juros sobre o Capital Próprio 2012:

Em 10.07.2012 foi aprovado pelo Conselho de Administração o pagamento de JCP, referente ao exercício de 2012, no valor bruto de R\$12,0 milhões, realizado aos Acionistas em 27.07.2012.

## Anexo I - Balanço Patrimonial Consolidado

R\$ mil

ATIVO	2T12	1T12	2T11	Varição 2T12/1T12	Varição 2T12/2T11
Disponibilidades	44.828	46.269	27.441	-3,1%	63,4%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	674.614	865.375	175.703	-22,0%	284,0%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	205.189	89.312	92.613	129,7%	121,6%
Relações interfinanceiras	11.513	15.707	29.643	-26,7%	-61,2%
Operações de crédito	1.343.128	1.347.831	1.305.680	-0,3%	2,9%
Operações de arrendamento mercantil	49.879	54.365	84.133	-8,3%	-40,7%
Outros créditos	239.751	283.878	251.013	-15,5%	-4,5%
Outros valores e bens	24.040	92.400	136.059	-74,0%	-82,3%
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.592.942</b>	<b>2.795.137</b>	<b>2.102.285</b>	<b>-7,2%</b>	<b>23,3%</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	6.213	7.441	17.192	-16,5%	-63,9%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	1.027.278	943.820	1.279.021	8,8%	-19,7%
Operações de crédito	311.876	337.688	547.087	-7,6%	-43,0%
Operações de arrendamento mercantil	18.694	28.235	59.779	-33,8%	-68,7%
Outros créditos	290.516	250.521	166.321	16,0%	74,7%
Outros valores e bens	98.426	7.578	11.553	1198,8%	752,0%
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.753.003</b>	<b>1.575.283</b>	<b>2.080.953</b>	<b>11,3%</b>	<b>-15,8%</b>
Investimentos	907	907	907	0,0%	0,0%
Imobilizado de uso	86.243	87.049	51.490	-0,9%	67,5%
Diferido	265	1.160	3.632	-77,2%	-92,7%
Intangível	6.133	6.133	6.133	0,0%	0,0%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>93.548</b>	<b>95.249</b>	<b>62.162</b>	<b>-1,8%</b>	<b>50,5%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.439.493</b>	<b>4.465.669</b>	<b>4.245.400</b>	<b>-0,6%</b>	<b>4,6%</b>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2T12	1T12	2T11	Varição 2T12/1T12	Varição 2T12/2T11
Depósitos	787.643	741.722	1.090.190	6,2%	-27,8%
Captações no mercado aberto	16.798	4.951	33.750	239,3%	-50,2%
Recursos de aceite e emissão de títulos	84.925	80.435	16.155	5,6%	425,7%
Relações interfinanceiras e interdependências	5.841	111	672	5162,2%	769,2%
Obrigações por empréstimos	300.234	222.194	310.164	35,1%	-3,2%
Obrigações por repasses	345.021	287.439	56.838	20,0%	507,0%
Instrumentos financeiros derivativos	8.130	3.179	16.270	155,7%	-50,0%
Outras obrigações	329.782	210.595	264.772	56,6%	24,6%
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.878.374</b>	<b>1.550.626</b>	<b>1.788.811</b>	<b>21,1%</b>	<b>5,0%</b>
Depósitos	1.444.061	1.578.497	1.105.262	-8,5%	30,7%
Recursos de aceite e emissão de títulos	58.102	54.957	-	5,7%	-
Obrigações por repasses	66.467	106.250	350.072	-37,4%	-81,0%
Instrumentos financeiros derivativos	4.438	12.230	47.070	-63,7%	-90,6%
Outras obrigações	137.065	296.443	151.858	-53,8%	-9,7%
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.710.133</b>	<b>2.048.377</b>	<b>1.654.262</b>	<b>-16,5%</b>	<b>3,4%</b>
Resultado de exercícios futuros	71.313	67.223	23.634	6,1%	201,7%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>768.760</b>	<b>786.877</b>	<b>766.434</b>	<b>-2,3%</b>	<b>0,3%</b>
Patrimônio Líquido dos acionistas não controladores	10.913	12.566	12.259	-13,2%	-11,0%
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>4.439.493</b>	<b>4.465.669</b>	<b>4.245.400</b>	<b>-0,6%</b>	<b>4,6%</b>

## Anexo II - Demonstração de Resultado Consolidada

R\$ mil

	2T12	1T12	Variação 2T12/1T12	2T11	Variação 2T12/2T11	1S12	1S11	Variação 1S12/1S11
Operações de crédito	95.822	97.455	-1,7%	95.748	0,1%	193.277	185.861	4,0%
Operações de arrendamento mercantil	50.756	54.647	-7,1%	47.123	7,7%	105.403	101.379	4,0%
Operações com títulos e valores mobiliários	64.849	57.934	11,9%	34.584	87,5%	122.783	73.979	66,0%
Instrumentos financeiros derivativos	(14.826)	(11.087)	33,7%	(18.333)	-19,1%	(25.913)	(27.379)	-5,4%
Resultado de operações de câmbio	9.311	4.194	122,0%	15.765	-40,9%	13.505	22.942	-41,1%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	294	420	-30,0%	2.374	-87,6%	714	3.405	-79,0%
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>206.206</b>	<b>203.563</b>	<b>1,3%</b>	<b>177.261</b>	<b>16,3%</b>	<b>409.769</b>	<b>360.187</b>	<b>13,8%</b>
Operações de captação no mercado	(62.681)	(73.558)	-14,8%	(71.104)	-11,8%	(136.239)	(143.987)	-5,4%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(38.878)	1.068	-3740,3%	(8.836)	340,0%	(37.810)	(17.445)	116,7%
Operações de arrendamento mercantil	(44.963)	(50.929)	-11,7%	(42.277)	6,4%	(95.892)	(91.201)	5,1%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	(988)	(1.477)	-33,1%	(3.579)	-72,4%	(2.465)	(8.305)	-70,3%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(11.825)	(25.505)	-53,6%	(16.684)	-29,1%	(37.330)	(11.484)	225,1%
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(159.335)</b>	<b>(150.401)</b>	<b>5,9%</b>	<b>(142.480)</b>	<b>11,8%</b>	<b>(309.736)</b>	<b>(272.422)</b>	<b>13,7%</b>
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>46.871</b>	<b>53.162</b>	<b>-11,8%</b>	<b>34.781</b>	<b>34,8%</b>	<b>100.033</b>	<b>87.765</b>	<b>14,0%</b>
Receitas de prestação de serviços	2.591	2.554	1,4%	2.370	9,3%	5.145	7.201	-28,6%
Despesas de pessoal	(15.673)	(15.595)	0,5%	(17.518)	-10,5%	(31.268)	(32.736)	-4,5%
Outras despesas administrativas	(20.766)	(16.321)	27,2%	(17.584)	18,1%	(37.087)	(32.365)	14,6%
Despesas tributárias	(8.166)	(9.326)	-12,4%	(8.233)	-0,8%	(17.492)	(13.762)	27,1%
Resultado de participações em controladas	6.268	(4.912)	-227,6%	(1.072)	-684,7%	1.356	(2.398)	-0.156,5%
Outras receitas operacionais	5.119	4.148	23,4%	1.823	180,8%	9.267	2.859	224,1%
Outras despesas operacionais	(14.126)	(3.125)	352,0%	(11.723)	20,5%	(17.251)	(19.291)	-10,6%
Outros resultados extraordinários	-	-	-	3.337	-	-	3.337	-100,0%
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(44.753)</b>	<b>(42.577)</b>	<b>5,1%</b>	<b>(48.600)</b>	<b>-7,9%</b>	<b>(87.330)</b>	<b>(87.155)</b>	<b>0,2%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.118</b>	<b>10.585</b>	<b>-80,0%</b>	<b>(13.819)</b>	<b>-115,3%</b>	<b>12.703</b>	<b>610</b>	<b>1982,5%</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(1.808)</b>	<b>7.582</b>	<b>-123,8%</b>	<b>13.206</b>	<b>-113,7%</b>	<b>5.774</b>	<b>9.104</b>	<b>-36,6%</b>
<b>Resultado antes de impostos e participação</b>	<b>310</b>	<b>18.167</b>	<b>-98,3%</b>	<b>(613)</b>	<b>-150,6%</b>	<b>18.477</b>	<b>9.714</b>	<b>90,2%</b>
Imposto de renda e contribuição social	4.430	(3.724)	-219,0%	446	893,3%	706	7.887	-91,0%
Provisão de imposto de renda e contribuição social	(7.798)	(11.819)	-34,0%	353	-2309,1%	(19.617)	3.074	-738,2%
Ativos fiscais diferidos	12.228	8.095	51,1%	93	13048,4%	20.323	4.813	322,3%
Participações no lucro - Empregados	(1.500)	(1.000)	50,0%	400	-475,0%	(2.500)	(4.553)	-45,1%
Participações de minoritários nas controladas	(130)	(889)	-85,4%	7.600	-101,7%	(1.019)	248	-510,9%
<b>Lucro líquido</b>	<b>3.110</b>	<b>12.554</b>	<b>-75,2%</b>	<b>233</b>	<b>1234,8%</b>	<b>15.664</b>	<b>13.296</b>	<b>17,8%</b>



## Anexo III - Fluxo de Caixa Consolidado

R\$ mil

	2T12	1T12	2T11	2011	2010
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>10.373</b>	<b>43.899</b>	<b>19.033</b>	<b>61.459</b>	<b>183.111</b>
Lucro Líquido	3.110	12.554	233	27.175	76.031
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	11.825	25.505	16.684	39.183	101.098
Depreciações e Amortizações	1.546	1.088	1.044	4.423	4.966
Resultado de Participação em Controladas	(6.108)	4.752	1.072	(9.322)	1.016
<b>Variação de Ativos e Obrigações</b>	<b>11.726</b>	<b>(110.436)</b>	<b>23.228</b>	<b>9.137</b>	<b>(861.099)</b>
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	232.104	(97.507)	(12.391)	(710.885)	(73.718)
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos	(208.562)	(199.886)	56.539	471.379	(715.528)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	9.924	(1.523)	(7.912)	23.456	(10.416)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	34.095	130.824	36.593	332.415	473.291
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(19.734)	(86.992)	11.127	(31.259)	14.379
(Redução) Aumento em Outras Obrigações	(40.191)	112.414	(80.744)	(110.798)	(547.040)
(Redução) Aumento em Resultados de Exercícios Futuros	4.090	32.234	20.016	34.829	(2.067)
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>22.099</b>	<b>(66.537)</b>	<b>42.261</b>	<b>70.596</b>	<b>(677.988)</b>
Alienação/Aquisição de Imobilizado de Uso	43	(37.946)	390	2.934	(2.618)
Aquisição (Inversão) de Investimentos	6.108	36.863	3.875	(26.375)	(7.090)
Aplicações no Intangível	-	-	(149)	(580)	(2.321)
Diferido	112	1.867	-	-	-
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>6.263</b>	<b>784</b>	<b>4.116</b>	<b>(24.021)</b>	<b>(12.029)</b>
Aumento (Redução) em Depósitos	(88.515)	(39.165)	(7.872)	29.506	309.233
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	11.847	(6.303)	(8.386)	(33.895)	31.427
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos	7.635	94.563	(3.126)	21.410	(25.521)
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	95.839	4.675	35.680	(52.123)	(77.478)
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	(2.841)	(935)	19.294	(21.977)	267
Juros sobre o Capital Próprio Pagos e/ou Provisionados	(12.000)	-	(11.100)	(38.938)	(60.650)
Aumento de Capital	-	-	-	-	10
Participação de Acionistas Minoritários	(1.653)	12.566	-	-	-
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>10.312</b>	<b>65.401</b>	<b>24.490</b>	<b>(96.017)</b>	<b>177.288</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>38.674</b>	<b>(352)</b>	<b>70.867</b>	<b>(49.442)</b>	<b>(512.729)</b>
Início do Período	51.300	51.652	83.184	101.094	613.823
Fim do Período	89.974	51.300	154.051	51.652	101.094
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>38.674</b>	<b>(352)</b>	<b>70.867</b>	<b>(49.442)</b>	<b>(512.729)</b>