



Banco Standard de Investimentos S.A.

A Member of The Standard Bank Group of South Africa

CNPJ nº 04.866.275/0001-63

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

SENHORES ACIOMISTAS:

Apresentamos as Demonstrações Financeiras do Banco Standard de Investimentos S.A. (BSI) relativas ao exercício findo em 31 de Dezembro de 2012, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório elaborado pela KPMG Auditores Independentes.

BANCO STANDARD DE INVESTIMENTOS S.A.

O Banco Standard de Investimentos S.A. é parte integrante do Grupo Standard Bank, com ativos totais superiores à US\$ 182 bilhões e empregando mais de 49.000 pessoas em todo o mundo. O Standard Bank Group (SBG) é um dos principais grupos líderes em serviços bancários e financeiros da África e desde Novembro de 2007, iniciou importante parceria estratégica com o Industrial and Commercial Bank of China Limited (ICBC), o maior banco do mundo por capitalização de mercado, que tornou-se acionista do SBG com participação de 20%. Em Janeiro de 2011, o SBG anunciou a nova estratégia do Grupo, na qual redirecionou seus esforços em negócios no continente africano e que gerem laços econômicos entre Brasil, África e China, mantendo o foco nos setores onde o Banco tem histórico de especialização e liderança, com o objetivo de aperfeiçoar o retorno para os investidores e a melhor alocação de capital. Para o desenvolvimento de tal estratégia, o Banco está atuando fortemente nas áreas de Recursos Naturais, Petróleo e Gás, Energia, Infraestrutura e Metais e Mineração, através de negócios como Banco de Investimento, Tesouraria e Produtos e Serviços Transacionais com enfoque na utilização dos balanços disponíveis do Grupo na África, buscando soluções para clientes com relacionamento ou presença na África. A área internacional do SBG se enquadra neste novo plano estratégico de forma peculiar. Contudo, na época do anúncio da estratégia, com presença em 10 países fora do continente africano, via licença bancária ou escritório de representação. Para efetuar a melhor alocação de capital, buscando maior sinergia com as entidades bancárias da África, o SBG se desfaz de alguns investimentos que traziam pouca sinergia à nova estratégia, tais como Turquia e Rússia, reduziu participação em outros, (Argentina de 100% para 20%) como também está em processo de diminuição de utilização de capital em alguns países (Londres e Hong Kong). No Brasil, o SBG iniciou suas atividades em 1998 como escritório de representação do Standard Bank Plc, participou do

mercado financeiro com DTVM em 2001 através da Standard Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda "SB DTVM", e passou a Banco de Investimentos em 2002 através de aprovações obtidas perante o Banco Central Sul Africano e o Banco Central do Brasil. Desde então opera com empresas de grande porte oferecendo operações estruturadas no mercado de capitais, assessoria em fusões e aquisições, produtos estruturados de tesouraria, financiamento de projetos e financiamento de operações comerciais. Em decorrência da implementação da nova estratégia mundial do Grupo, o BSI iniciou em Abril de 2012 suas linhas de negócios e sua base de clientes focando desenvolver os laços econômicos entre Brasil, África e China com enfoque nas áreas de recursos naturais, financiamento de projetos e assessoria em fusões e aquisições. Em decorrência desta decisão, o BSI sofreu as consequências desta reorganização de atividades com diminuição do quadro de funcionários, descontinuando relacionamentos com clientes que não traziam sinergia à nova estratégia, bem como executando a desalocação do balanço através da cessão e renegociação de contratos relacionados à transações consideradas não estratégicas e consequentemente diminuindo a utilização do balanço local. O impacto imediato aqui referido se dá no aumento de custos pontuais para a imediata implementação destas medidas além de incentivar a equipe remanescente a contribuir na nova fase de implementação. A diminuição de receita foi parcialmente compensada com o aumento de receitas por prestação de serviços oferecidos ao SBG, mas isto não evitou o impacto negativo no desempenho dos negócios para o ano de 2012.

DESEMPENHO DOS NEGÓCIOS

Em decorrência da mudança de estratégia proposta pelo Grupo para as atividades no Brasil, o BSI redirecionou seus esforços para atender empresas brasileiras que atuem na África ou tenham potenciais de crescimento de atividades com o continente africano ou a China, além de fomentar o interesse de empresas africanas ou chinesas que queiram investir no Brasil. As áreas de financiamento de projetos e assessoria em fusões e aquisições e financiamento de operações comerciais mantêm um novo modelo de forte parceria com a África do Sul e os demais países que formam o SBG na África e China. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2012, o BSI apresenta resultado bruto ajustado de R\$ 102.782 mil, ou seja, resultado bruto da intermediação financeira excluindo o impacto de reversão de provisão para créditos de liquidação duvidosa acrescido da receita de prestação de serviços e outras receitas operacionais. Esse montante comparado ao mesmo período de 2011 (R\$ 133.106 mil),

representa uma redução de 22,8% em decorrência da redução da atuação das atividades na área de tesouraria, nas operações de soluções estruturadas para proteção de investimentos e de financiamentos oferecidos aos nossos clientes. As recuperações de créditos totalizaram R\$ 11.358 mil no exercício de 2012 comparado ao mesmo período de 2011 (R\$ 3.460 mil), referente a créditos baixados para prejuízo, refletindo nossos esforços na área de recuperação de ativos, iniciado a partir de 2009. A despesa de pessoal totalizou R\$ 77.492 mil no exercício de 2012, que comparado ao mesmo período de 2011 (R\$ 68.546 mil), representa um acréscimo de 13,1%. Este acréscimo é explicado pelo custo da reestruturação do quadro de funcionários. Com base na nova estratégia definida para o BSI incluindo a desalocação de seu balanço patrimonial, um novo estudo técnico para avaliar a viabilidade dos créditos tributários foi elaborado e após análise, a alta Administração do Banco decidiu pela reversão total dos créditos tributários constituídos até então que totalizou uma despesa de R\$ 56.759 mil no exercício de 2012. Não obstante um foco rigoroso no controle de custos, foram feitos em 2012 investimentos na manutenção das equipes e infraestrutura. A combinação de menor resultado bruto da intermediação financeira relacionado aos custos de desalocação do balanço, custos pontuais de reestruturação do quadro de funcionários e principalmente pela reversão total dos créditos tributários resultou em um prejuízo líquido de R\$66.270 mil no exercício de 2012. Excluindo estes três itens, o resultado líquido do BSI seria positivo.

GESTÃO DE RISCOS

O BSI julga que manter uma efetiva estrutura de gestão de riscos é parte fundamental na condução dos negócios. A estrutura estabelecida permite o gerenciamento contínuo e integrado dos riscos de crédito, mercado e liquidez, operacional, jurídico e de compliance. O Banco busca o adequado equilíbrio entre risco e retorno e investe constantemente para aprimorar os processos, políticas e ferramentas de gestão de riscos, a fim de garantir a segurança das operações, atuando de forma preventiva e assegurando que o crescimento dos negócios aconteça em um ambiente apropriado de controle. A alta Administração é envolvida em todas as iniciativas relevantes inerentes a gestão de riscos, sendo que a estrutura de governança própria adequada avaliação dos riscos incorridos pelo Banco, bem como o efetivo gerenciamento dos mesmos. Uma descrição mais detalhada da estrutura de riscos está disponível no site www.standardbank.com/brasil.

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de Reais, exceto o lucro/(prejuízo) por ação)

	Segundo Semestre		
	2012	2012	2011
Receitas da intermediação financeira			
Rendas de operações de crédito	38.831	145.479	254.389
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	3.404	19.372	28.798
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(17.735)	20.407	74.914
Resultado de operações de câmbio	3.634	(1.483)	6.990
Despesas da intermediação financeira	(19.934)	(97.159)	(138.417)
Despesas de captação no mercado	(7.425)	(26.483)	(106.263)
Despesas de empréstimos e repasses	(12.838)	(70.674)	(52.761)
Outras receitas operacionais	115	286	20.607
Resultado bruto da intermediação financeira	18.897	48.320	115.872
Outras receitas/(despesas) operacionais	(17.006)	(58.549)	(69.716)
Receitas de prestação de serviços	36.517	54.194	27.962
Despesas de pessoal	(34.487)	(77.492)	(68.546)
Outras despesas administrativas	(11.373)	(24.502)	(28.840)
Despesas tributárias	(2.552)	(5.748)	(10.030)
Outras receitas operacionais	115	286	9.879
Outras despesas operacionais	(5.226)	(5.267)	(141)
Resultado operacional	1.891	(10.229)	46.156
Resultado não operacional	343	733	244
Resultado antes da tributação sobre o resultado	2.234	(9.496)	46.400
Imposto de renda e contribuição social	(49.681)	(56.759)	(13.385)
Imposto de renda - corrente	-	-	(4.836)
Contribuição social - corrente	-	-	(2.482)
Ativo/Passivo fiscal diferido	(49.681)	(56.759)	(5.597)
Particip. estatutárias no lucro	-	(15)	(1.827)
Lucro/(prejuízo) líquido	(47.447)	(66.270)	31.188
Juros sobre o capital próprio	-	-	(17.800)
Quantidade de ações	335.485.628	335.485.628	320.355.628
Lucro/(prejuízo) líquido por ação do capital social - R\$	(0,14)	(0,20)	0,10

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de Reais)

	Segundo semestre		
	2012	2012	2011
Fluxo de caixa das ativ. operacionais			
Lucro/(prejuízo) líquido do exercício	(47.447)	(66.270)	31.188
Ajustes ao lucro líquido	5.848	8.292	(15.194)
Participações estatutárias no lucro	-	-	1.244
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(329)	2	(20.607)
Depreciação e amortização	2.121	4.234	4.087
Despesa com provisões cíveis, trabalhistas e fiscais	4.056	4.098	77
Ganho/(perda) na alienação de imobilizado	-	(42)	5
Resultado ajustado	(41.599)	(57.978)	15.994
Varição de ativos e obrigações	252.735	(91.523)	46.221
(Aumento)/redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	133.136	(9.564)	(814)
Redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	49.843	112.206	365.303
(Aumento)/redução em relações interfinanceiras e interdependências	-	3	(5)
(Aumento)/redução em oper. de crédito	65.787	(18.166)	227.825
(Aumento)/redução em outros créditos	116.277	202.892	(38.120)
(Aumento)/redução em outros valores e bens	85	308	(67)
Aumento/(redução) em depósitos	(55.395)	(243.950)	(544.225)
(Aumento)/(redução) em outras obrigações	(56.998)	(135.252)	36.324
Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades operacionais	211.136	(149.501)	62.215

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRETO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

	Segundo semestre		
	2012	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades de investimento			
Aquisição de imobilizado de uso	(6)	41	(4.301)
Alienação de imobilizado	-	70	10
Baixa no diferido	-	(24)	-
Aplicação no intangível	(8)	(8)	(151)
Caixa líquido proveniente/(utilizado) nas atividades de investimentos	(14)	79	(4.442)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO DIRETO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

	Segundo semestre		
	2012	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades de financiamento			
Aumento em letras financeiras	41	91	969
(Redução) em captações no mercado aberto	(337.276)	(337.276)	(15.018)
(Redução) em resultados de exercícios futuros	(269)	(131)	(1.213)
Caixa líquido proveniente nas atividades de financiamentos	(337.504)	(89.279)	38.346
Redução líquida de caixa e equivalente de caixa	(126.382)	(238.701)	96.209
Caixa e equivalente de caixa no início do semestre/exercício	173.580	285.899	189.690
Caixa e equivalente de caixa no fim do semestre/exercício	47.198	47.198	285.899
Redução líquida de caixa e equivalente de caixa	(126.382)	(238.701)	96.209

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

	2012		2011			2012		2011	
	2012	2011	2012	2011		2012	2011	2012	2011
Ativo					Passivo				
Circulante	880.205	638.918	872.556	698.993	Circulante	872.556	698.993	872.556	698.993
Disponibilidades	18.188	136.149	89.588	306.130	Depósitos	89.588	306.130	89.588	306.130
Aplicações interfinanceiras de liquidez	29.010	149.750	29.010	149.750	Depósitos interfinanceiros	29.010	149.750	29.010	149.750
Aplicação aberto	-	-	-	-	Recursos de depósitos e emissão de títulos	-	-	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	-	4.691	-	-	Recursos de letras financeiras	1.059	-	1.059	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	760.786	138.853	1.059	-	Relações interdependências	11	8	11	8
Carteira própria	246.041	54.993	11	-	Recursos em trânsito de terceiros	11	8	11	8
Vinculados a prestação de garantias	7.153	-	-	-	Obrigações por empréstimos e repasses	160.316	122.343	160.316	122.343
Instrumentos financeiros derivativos	507.592	84.260	-	-	Empréstimos no exterior	-	122.208	-	122.208
Operações de crédito	18.302	134	464	135	Repasses do país - Instituições oficiais	464	135	464	135
Setor privado	18.302	135	159.852	-	Repasses do exterior	159.852	-	159.852	-
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2)	(1)	-	-	Instrumentos financeiros derivativos	522.289	57.005	522.289	57.005
Outros créditos	53.703	213.508	522.289	57.005	Instrumentos financeiros derivativos	522.289	57.005	522.289	57.005
Carteira de câmbio	10.299	159.620	99.293	213.507	Outras obrigações	55.187	158.478	55.187	158.478
Negociação e intermediação de valores	1.382	3.983	-	-	Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	-	-	-	-
Diversos	44.563	52.746	-	-	Carteira de câmbio	-	-	-	-
(-) Provisão para outros créditos	(2.541)	(2.541)	-	-	Sociais e estatutárias	-	-	-	-
Outros valores e bens	216	524	2.625	12.930	Fiscais e previdenciárias	2.625	12.930	2.625	12.930
Despesas antecipadas	216	524	-	-	Negociação e intermediação de valores	-	-	-	-
Realizável a longo prazo	592.811	968.505	41.479	25.649	Diversas	41.479	25.649	41.479	25.649
Aplicações interfinanceiras de liquidez	47.521	37.956	352.781	610.811	Exigível a longo prazo	352.781	610.811	352.781	610.811
Aplicações em depósitos interfinanceiros	47.521	37.956	81.288	108.696	Depósitos	81.288	108.696	81.288	108.696
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	541.665	894.954	335.486	320.356	Depósitos interfinanceiros	-	457	-	457
Carteira própria	402.526	537.557	81.288	108.239	Depósitos a prazo	81.288	108.239	81.288	108.239
Vinculados a prestação de garantias	81.207	239.594	-	-	Recursos de depósitos e emissão de títulos	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	57.932	117.803	-	-	Recursos de letras financeiras	-	-	-	-
Operações de crédito	189	193	148.992	276.194	Recursos de depósitos e emissão de títulos	-	-	-	-
Setor privado	189	193	148.992	276.194	Obrigações por empréstimos e repasses	-	-	-	-
(-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(1)	(1)	189	193	Repasses do país - Instituições oficiais	-	-	-	-
Outros créditos	3.437	35.403	148.793	276.001	Repasses do exterior	-	-	-	-
Diversos	3.437	35.403	189	193	Instrumentos financeiros derivativos	117.390	198.978	117.390	198.978
Permanente	13.611	17.788	5.121	25.975	Instrumentos financeiros derivativos	117.390	198.978	117.390	198.978
Investimentos	1	1	-	-	Outras obrigações	5.121	25.975	5.121	25.975
Outros investimentos	1	1	-	-	Fiscais e previdenciárias	-	-	-	-
Imobilizado de uso	13.155	17.180	436	567	Diversas	5.121	25.975	5.121	25.975
Outras imobilizações de uso	22.503	22.478	436	567	Resultado de exercícios futuros	436	567	436	567
Depreciação acumulada	(9.348)	(5.298)	260.854	314.840	Patrimônio líquido	260.854	314.840	260.854	314.840
Intangível	455	607	335.486	320.356	Capital social	-	-	-	-
Ativos intangíveis	455	607	335.486	320.356	De domiciliações no exterior	335.486	320.356	335.486	320.356
Amortização acumulada	(434)	(250)	549	549</					

* continuação

**Standard Bank****Banco Standard de Investimentos S.A.**

A Member of The Standard Bank Group of South Africa

CNPJ nº 04.866.275/0001-63

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E DE 2011
(Em milhares de Reais)

	2012		2011	
	Valores a receber	Valores a pagar	Valor nocional	Valor nocional
Operações de NDF	9.232	(17.533)	1.327.926	7.846.502
Dólar	8.961	(17.533)	1.327.926	7.846.502
Euro	271	-	5.134	-
Operações com opções	3.190	(191)	104.679	337.041
Posição comprada	3.190	-	54.009	177.466
Dólar	3.190	-	54.009	177.466
Posição vendida	-	(191)	50.670	159.575
Dólar	-	(191)	50.670	159.575
Operações a termo	492.966	(493.173)	492.966	-
Posição comprada	492.966	-	492.966	-
LFT	8.063	-	8.063	-
LTN	279.806	-	279.806	-
NTN-F	205.097	-	205.097	-
Obrigações por compra a termo a pagar	-	(493.173)	-	-
LF	-	(8.066)	-	-
LTN	-	(279.933)	-	-
NTN-F	-	(205.174)	-	-
Operações com futuros	3.067	(1.685)	2.423.795	5.423.902
Posição comprada	3.067	-	1.179.766	3.326.795
D1	190	-	766.382	2.038.383
DDI	2.555	-	413.384	1.080.198
Dólar	322	-	208.214	-
Posição vendida	-	(1.685)	1.244.029	2.097.107
D1	-	(48)	557.859	46.712
DDI	-	(1.637)	589.615	1.375.463
Dólar	-	-	96.555	674.932

Os valores a receber e a pagar de operações de swap, operações de NDF, opções e outros derivativos estão registrados na rubrica de "Instrumentos financeiros derivativos" e de operações de futuros na rubrica de "Negociação e intermediação de valores". Os valores nominais estão registrados em contas de compensação. Em 31 de dezembro de 2012, os ajustes diários registrados em outras obrigações (NIV) montam a R\$ 1.382 (2011 - R\$ 3.683).

b. Comparação entre o valor de custo e o valor de mercado:

	Valor de custo	Ganhos/(perdas) não realizados	Valor de mercado em 31 de dezembro de 2012	Valor de mercado em 31 de dezembro de 2011
Ativo	544.478	21.046	565.524	202.063
Operações de swap	38.310	21.826	60.136	107.293
Operações com opções - comprada	3.760	(570)	3.190	11.574
Operações de NDF	9.235	(3)	9.232	83.196
Operações a termo	493.173	(207)	492.966	-
Passivo	(606.985)	(32.694)	(639.679)	(255.983)
Operações de swap	(93.601)	(35.181)	(128.782)	(188.127)
Operações com opções - vendida	(3.048)	2.857	(191)	(4.325)
Operações de NDF	(17.163)	(370)	(17.533)	(63.531)
Obrigações por compra a termo a pagar	(493.173)	-	(493.173)	-

c. Composição do valor nocional por vencimentos:

	Até 90 dias		De 91 a 180 dias		De 181 a 360 dias		Maior do que 360 dias	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Operações de swap	267.117	106.451	1.464.977	138.275	1.976.820	6.400.885	1.976.820	6.400.885
Operações com opções - comprada	11.763	36.006	6.240	-	54.009	177.466	54.009	177.466
Operações com opções - vendida	11.010	33.780	5.880	-	50.670	159.575	50.670	159.575
Operações de futuros - comprada	216.385	271.059	649.456	42.866	1.179.766	3.326.795	1.179.766	3.326.795
Operações de futuros - vendida	214.816	94.102	881.565	53.546	1.244.029	2.097.107	1.244.029	2.097.107
Operações de NDF	730.404	72.923	524.599	-	1.327.926	7.846.502	1.327.926	7.846.502
Operações a termo - comprada	492.966	-	-	-	492.966	-	492.966	-
Total	1.944.461	614.321	3.532.717	234.687	6.326.186	20.008.330	6.326.186	20.008.330

d. Valor nocional por local de negociação:

	BM&FBovespa		Balcão (Cetip)		SELIC	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Operações de swap	-	1.000	1.975.820	-	1.976.820	6.400.885
Operações com opções - comprada	-	-	54.009	-	54.009	177.466
Operações com opções - vendida	-	-	50.670	-	50.670	159.575
Operações de futuros - comprada	1.179.766	-	-	-	1.179.766	3.326.795
Operações de futuros - vendida	1.244.029	-	-	-	1.244.029	2.097.107
Operações de NDF	-	-	1.327.926	-	1.327.926	7.846.502
Operações a termo - comprada	-	-	492.966	-	492.966	-
Total	2.424.795	3.408.425	492.966	6.326.186	6.326.186	20.008.330

e. Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

	2012	2011
Swap (a)	(202.965)	(147.262)
Futuros	205.315	71.724
Opções	449	3.722
NDF (a)	17.056	146.730
Termo	552	552
Total	20.407	74.914

(a) Saldo composto por despesa obtida na cessão e renegociação de Swaps no valor de R\$ (10.079) (2011 - R\$ 0) e de NDF no valor de R\$ (3.947) (2011 - R\$ 0). Essas operações foram realizadas em função da mudança estratégica do Banco, conforme descrito no contexto operacional.

8. OPERAÇÕES DE CRÉDITO:

Corresponde a operações de crédito, conforme os prazos e classificação demonstrados a seguir:

a. Composição da carteira:

	2012	2011
Empréstimos		
Sector privado:		
Indústria	17.840	-
Total de empréstimos	17.840	-
Financiamentos		
Sector privado:		
Outros serviços	653	328
Total de financiamentos	653	328
Total geral	18.493	328
Total curto prazo	18.304	135
Total longo prazo	189	193
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(3)	(2)

b. Classificação por nível de risco:

Nível de risco	% provisão	2012			2011		
		Até 90 dias	De 91 a 360 dias	Acima de 360 dias	Saldo da carteira	Saldo da carteira	Provisão
AA	0,0	17.840	-	-	17.840	-	-
A	0,5	189	275	189	653	(3)	328
Total	18,029	275	189	18,493	(3)	328	(2)

c. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa:

	2012	2011
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(2)	(23.786)
Constituição de provisão	(1)	(2.247)
Reversão de provisão	-	22.853
Baixa para prejuízo	-	3.178
Total	(3)	(2)

No exercício findo em 31 de dezembro de 2012, houve recuperação de créditos baixados para prejuízo no montante R\$ 11.358 (2011 - R\$ 3.460).

Em 31 de dezembro de 2012, a provisão para outros créditos sem característica de concessão de crédito é de R\$ 2.541 (2011 - R\$ 2.541).

d. Resultado de operações de crédito:

	2012	2011
Rendas de empréstimos	7.638	20.822
Rendas de financiamentos à exportação	376	4.506
Rendas de financiamentos em moedas estrangeiras	-	10
Recuperação de créditos baixados para prejuízo	11.358	3.460
Total	19.372	28.798

9. CARTEIRA DE CÂMBIO:

A carteira de câmbio está assim representada:

Ativo	2012		2011	
	Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Câmbio comprado a liquidar	5.445	80.881	5.445	80.881
Direitos sobre vendas de câmbio	50.545	78.739	50.545	78.739
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	(45.600)	-	(45.600)	-
Total	10.290	159.620	10.290	159.620
Passivo				
Câmbio vendido a liquidar	50.332	79.739	50.332	79.739
Obrigações por compras de câmbio	4.855	78.739	4.855	78.739
Total	55.187	158.478	55.187	158.478

a. Resultado de operações de câmbio:

	2012	2011
Rendas de câmbio	146.481	148.900
Despesas de câmbio	(147.964)	(141.910)
Total	(1.483)	6.990

10. OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS:

	2012	2011
Adiantamento e antecipações salariais	22	24
Adiantamentos para pagamentos de nossa conta	259	313
Créditos tributários (vide nota 15a)	-	71.769
Devedores por depósitos em garantia (*)	3.438	9.311
Impostos e contribuições a compensar	7.019	5.941
Títulos e créditos a receber	2.541	2.540
Valores a receber de sociedades ligadas (vide nota 17b)	27.788	4.167
Devedores diversos	6.933	84
Total	48.000	88.149
Total curto prazo	44.563	52.746
Total longo prazo	3.437	35.403

(*) Refere-se a depósitos decorrentes de exigência legal para interposição de recursos em juízo relativos a impostos e contribuições sociais.

11. CAPTAÇÕES:

	2012	2011
a. Depósitos:	170.876	358.570
Depósitos a prazo	13.285	171.230
De 1 a 90 dias	76.303	79.100
De 91 até 360 dias	81.288	108.240
Depósitos interfinanceiros	-	56.257
De 1 a 90 dias	-	-
De 91 até 360 dias	-	55.800
A vencer após 360 dias	-	457
Total de depósitos	170.876	414.826

b. Recursos de aceites e emissão de títulos:

	2012	2011
Recursos de letras financeiras	1.059	968
A vencer até 360 dias	1.059	-
A vencer após 360 dias	-	968

c. Obrigações por repasses:

	2012				2011				
	Principal (US\$ mil)	Início	Vencimento	Taxa %	Saldo	Principal	Saldo	Taxa %	Saldo
Empréstimos no Exterior	-	-	-	-	-	-	122.208	-	122.208
Repasses no exterior	145.000	-	-	-	308.645	276.001	-	-	276.001
	75.000	13/5/2011	1/7/2013	2,20	159.853	143.031	-	-	143.031
	20.000	3/6/2011	2/1/2014	2,45	42.758	38.150	-	-	38.150
	50.000	3/8/2011	2/1/2014	2,24	106.034	94.820	-	-	94.820

Repasses do país - Instituições Oficiais

	2012	2011
Até 90 dias	185	189
De 91 até 360 dias	271	275
A vencer após 360 dias	185	189
Total	641	653

d. Resultado com captações:

	2012	2011
Despesas de depósitos interfinanceiros	(2.442)	(43.921)
Despesas de depósitos a prazo	(23.216)	(60.553)
Despesas com operações compromissadas	(334)	(890)
Despesas de letras financeiras	(91)	(69)
Outros	(400)	(830)
Total de despesas de captação no mercado	(26.483)	(106.263)
Resultado de empréstimos e repasses	(70.674)	(52.761)
Total de despesas com captações	(97.157)	(159.024)

O resultado obtido na captação com empréstimos e repasses é composto por juros e variação cambial do período.

12. OUTRAS OBRIGAÇÕES DIVERSAS:

	2012	2011
Provisão para despesas de pessoal	40.402	36.845
Provisão para outras despesas administrativas	1.034	1.182
Provisão para passivos contingentes (vide nota 16)	5.121	1.023
Credores diversos no país	-	-
Outros pagamentos	43	99
Total	46.600	39.149

13. RESULTADOS DE EXERCÍ