

São Paulo, 07 de novembro de 2011

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 3º trimestre de 2011 (3T11). 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

- **Crescimento Carteira de Empresas: 13,1% (3T11/2T11)**
- **Lucro Líquido no 9M11: R\$17,1 mm**
- **97% da Carteira de Crédito coberta por Garantias Reais**

## Mensagem do Presidente

Um sistema financeiro saudável e forte é fundamental para que a economia de um país se desenvolva. O Banco Sofisa sabe da importância do crédito para o crescimento do Brasil e há 50 anos participa da vida econômica, concedendo empréstimos com responsabilidade e qualidade.

O atual cenário econômico mundial tem apresentado incertezas e instabilidade, exigindo cautela das instituições financeiras. A economia mundial vem se desacelerando e acreditamos que esse processo terá efeitos sobre a economia brasileira. Não é razoável imaginar que o Brasil será um oásis de prosperidade e calma diante de um mundo economicamente desarranjado.

Embora tenhamos experimentado um crescimento recente da carteira, vivemos em um ambiente incerto no mercado de empréstimos, sendo que alguns bancos, tanto públicos como privados, atuam, dentro do nosso conceito de crédito, de maneira muito agressiva para ganhar mercado. Em muitas situações essa competição por empréstimos parece não levar em conta cenários adversos que possam ser apresentados no futuro. Com isso, o Sofisa tem convivido com um grande volume de propostas de negócios recusadas nos Comitês de Crédito.

Encerramos este trimestre com Índice de Basileia de 17,6% e Caixa Livre próximo de R\$1,2 bilhão e estamos preparados para continuar o processo de crescimento da carteira comercial. Nesse período, observamos um crescimento de 13,1% da carteira de créditos no segmento de empresas, que acreditamos ser resultado do investimento realizado na expansão da força de vendas.

Continuamos, também, investindo no desenvolvimento do Sofisa Direto, nosso banco online voltado para pessoas físicas. Essa operação, iniciada em junho deste ano, vem evoluindo dentro das nossas expectativas, tendo conquistado uma importante base de clientes e depósitos.

Neste ambiente, mais do que nunca, a Administração tem objetivo de manter o Banco Sofisa como uma sólida e estável instituição financeira no longo prazo e, assim, mesmo com impacto nos resultados de curto prazo, operar com uma postura compatível com a sua história de administração de riscos e um dos maiores índices de capitalização dos bancos do país.

**Gilberto Maktas Meiches**  
Diretor Presidente

### Teleconferências Resultados 3T11

#### PORTUGUÊS

11h00 (Brasília) / 08h00 (Nova Iorque)  
Tel.: +55 (11) 3127-4971  
Código: Banco Sofisa

### 08 de novembro de 2011

#### INGLÊS

12h00 (Brasília) / 09h00 (Nova Iorque)  
Tel.: +1 (412) 317-6776  
Código: Banco Sofisa

### Relações com Investidores

+55 (11) 3176-5836 | ri@sofisa.com.br

#### Ricardo Simone Pereira

Diretor Financeiro e de RI

#### Isabel P. Oliveira

Analista de RI

#### Tiago Lino

Analista de RI

## Contexto Operacional

- ❑ Margem Financeira: 6,6% no 3T11 (6,7% no 2T11)
- ❑ Caixa Livre: R\$1,2 bi ao final do 3T11
- ❑ Índice de Basileia II (100% Tier I): 17,6% no 3T11

## Principais Indicadores

R\$ milhões (exceto onde indicado)

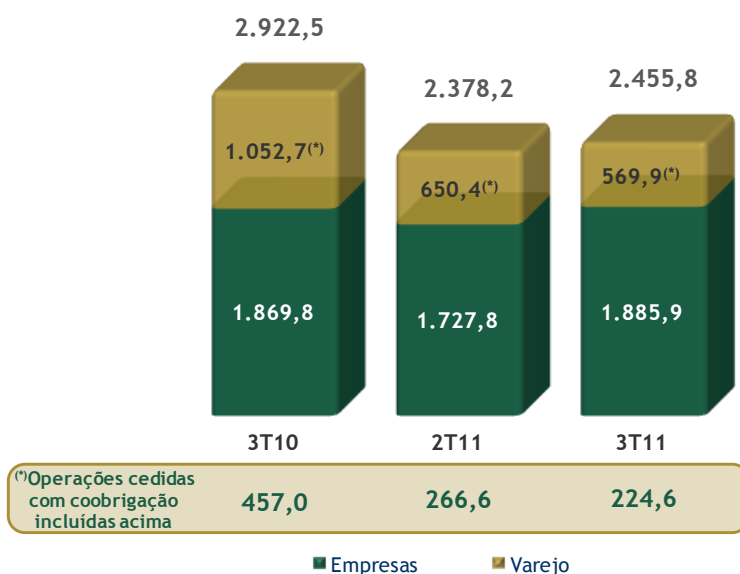
Balço Patrimonial	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
Caixa Livre <sup>(1)</sup>	1.227,8	1.455,1	1.371,4	-15,6%	-10,5%
Total de Operações de Crédito <sup>(2)</sup> (A)	2.455,8	2.378,2	2.922,5	3,3%	-16,0%
Operações Empresas	1.885,9	1.727,8	1.869,8	9,1%	0,9%
Operações Varejo	569,9	650,4	1.052,7	-12,4%	-45,9%
Captação Total (B)	2.953,2	3.081,9	3.451,3	-4,2%	-14,4%
Depósitos Totais	2.192,7	2.211,6	2.467,5	-0,9%	-11,1%
Índice Operações de Crédito / Captações (A/B)	83,2%	77,2%	84,7%	6,0 p.p.	-1,5 p.p.
Patrimônio Líquido (C)	757,5	766,4	776,2	-1,2%	-2,4%
Alavancagem (A/C)	3,2	3,1	3,8	4,5%	-13,9%
Resultado	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
Resultado da Intermediação Financeira	33,3	34,8	94,2	-4,4%	-64,7%
Receitas de Prestação de Serviços	2,7	2,4	4,7	15,7%	-42,1%
Despesas de Pessoal	(15,3)	(17,5)	(14,6)	-12,8%	4,8%
Outras Despesas Administrativas	(20,1)	(17,6)	(18,4)	14,4%	9,1%
Lucro Líquido	3,8	0,2	23,9	1517,6%	-84,2%
Ações	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,03	0,00	0,17	1517,6%	-84,2%
Número de Ações em Circulação   (milhares)	137.747	137.747	137.747	0,0%	0,0%
Valor Patrimonial por Ação   (R\$)	5,50	5,56	5,63	-1,2%	-2,4%
Dividendos + JCP Pagos   Líquido	24,8	5,1	13,8	386,2%	80,0%
Dividendos + JCP Pagos por ação   Líquido (R\$)	0,18	0,04	0,10	386,2%	80,0%
Valor de Mercado	482,1	560,6	654,3	-14,0%	-26,3%
Eficiência / Rentabilidade (%)	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
ROAE	2,0%	0,1%	12,5%	1,9 p.p.	-10,5 p.p.
ROAA	0,4%	0,0%	2,1%	0,4 p.p.	-1,7 p.p.
Margem Financeira <sup>(3)</sup>	6,6%	6,7%	8,9%	-0,1 p.p.	-2,3 p.p.
Índice de Eficiência <sup>(3)</sup>	63,7%	63,0%	38,6%	0,7 p.p.	25,1 p.p.
Índice de Basileia	17,6%	20,5%	16,5%	-2,9 p.p.	1,1 p.p.
Qualidade da carteira de crédito (%)	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
PDD / Operações de Crédito <sup>(2)</sup>	4,5%	4,9%	4,4%	-0,4 p.p.	0,1 p.p.
Atraso superior 90 dias <sup>(4)</sup> / Operações de Crédito	1,4%	1,6%	1,1%	-0,2 p.p.	0,3 p.p.

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

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

Ao final do 3T11 a carteira total de operações de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$2,5 bilhões, apresentando aumento de 3,3% em relação ao 2T11 e redução de 16,0% quando comparada ao 3T10.

A carteira de crédito do segmento Empresas atingiu R\$1,9 bilhão no 3T11, crescimento de 9,1% em relação ao 2T11 e praticamente estável em relação ao 3T10. Já a carteira de Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$569,9 milhões no 3T11, reduções de 12,4% em relação aos R\$650,4 milhões registrados no 2T11 e de 45,9% em comparação à carteira de R\$1,1 bilhão do 3T10.



O maior devedor representou 1,2% da carteira total (R\$30,2 milhões) e 4,0% do Patrimônio Líquido. A maior participação setorial sobre a carteira total foi inferior a 10,0%. Na distribuição da carteira de operações de crédito por prazos de vencimento, a predominância das operações permaneceu no curto prazo, sendo 76,3% das operações (Empresas e Varejo) com vencimento em até 1 ano.

No 3T11 o Banco apresentou 94,2% da carteira de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, entre os ratings “AA” e “C”.

## Operações de Crédito | Empresas

O crédito a Empresas atingiu R\$1,9 bilhão, representando 76,8% do total da carteira de crédito no 3T11 (72,7% no 2T11 e 64,0% no 3T10), crescimento de 9,1% em relação ao 2T11 e praticamente estável em relação ao 3T10. Importante ressaltar que, excluindo os financiamentos adquiridos, a carteira registrou aumento de 13,1% em relação ao 2T11 e 6,8% em comparação ao 3T10.

Composição da Carteira   (R\$mm)	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
Conta Garantida	635,9	533,6	502,4	19,2%	26,6%
Capital de Giro	834,5	788,0	912,0	5,9%	-8,5%
Outros <sup>(*)</sup>	353,2	291,1	292,3	21,3%	20,8%
<b>Subtotal</b>	<b>1.823,6</b>	<b>1.612,7</b>	<b>1.706,7</b>	<b>13,1%</b>	<b>6,8%</b>
Financiamentos Adquiridos	62,3	115,1	163,1	-45,9%	-61,8%
<b>Total</b>	<b>1.885,9</b>	<b>1.727,8</b>	<b>1.869,8</b>	<b>9,1%</b>	<b>0,9%</b>

<sup>(\*)</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\$569,9 milhões no 3T11, incluindo as cedidas com coobrigação, correspondendo a 23,2% da carteira total (27,3% no 2T11 e 36,0% no 3T10), reduções de 12,4% em comparação ao 2T11 e de 45,9% em relação ao 3T10.

Composição da Carteira   (R\$mm)	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
Crédito Consignado + CDC + Outros (*)	147,3	154,2	262,5	-4,4%	-43,9%
Veículos (**)	422,6	496,2	790,2	-14,8%	-46,5%
<b>Total</b>	<b>569,9</b>	<b>650,4</b>	<b>1.052,7</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-45,9%</b>

(\*) Inclui crédito ao consumidor, cheque especial, títulos descontados e outros. Considera carteiras cedidas com coobrigação.

(\*\*) Inclui Leasing e CDC Veículos. Considera carteiras cedidas com coobrigação.

Em função da venda da estrutura de originação e de crédito no primeiro semestre de 2010, os saldos remanescentes da carteira de Varejo, existentes naquela data, apresentam o seguinte comportamento estimado para os próximos anos:

Saldo Remanescentes   (R\$mm)	4T11	4T12	4T13
Carteira Projetada	480	230	70

## Distribuição de Garantias | (R\$mm)

Varejo	3T11	% Part.	2T11	% Part.
Veículos(*)	422,6	17,2%	496,2	20,9%
Consignação de folha de pagamento / CDC / Outros(*)	147,3	6,0%	154,2	6,5%
Empresas	3T11	% Part.	2T11	% Part.
Duplicatas	999,4	40,7%	869,6	36,6%
Alienação fiduciária	288,4	11,7%	308,7	13,0%
Coobrigações de instituições financeiras	68,4	2,8%	121,1	5,1%
Contratos e travas de domicílio bancário	37,1	1,5%	36,0	1,5%
Recebíveis	285,4	11,6%	242,4	10,2%
Warrant e penhor mercantil	3,3	0,1%	3,4	0,1%
Investimentos financeiros	86,2	3,5%	39,4	1,7%
Cheques pré-datados	22,4	0,9%	15,1	0,6%
Saques de empresas no exterior	12,7	0,5%	10,6	0,4%
<b>Subtotal</b>	<b>2.373,1</b>	<b>96,6%</b>	<b>2.296,7</b>	<b>96,6%</b>
Notas promissórias	82,7	3,4%	81,5	3,4%
<b>Total</b>	<b>2.455,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.378,2</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Inclui operações cedidas com coobrigação.

## Operações de Crédito | Inadimplência e Provisões para Perdas

As despesas totais com provisões somaram R\$7,3 milhões no 3T11, redução de R\$9,3 milhões em relação aos R\$16,7 milhões apurados no 2T11 e aumento de R\$2,9 milhões em relação aos R\$4,5 milhões apurados no 3T10.

### Provisão Empresas | (R\$mm)

	3T11			2T11		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.801,6	31,8	41,2%	1.619,4	26,2	33,2%
Créditos "D - H"	84,3	45,4	58,8%	108,4	52,6	66,8%
<b>Total</b>	<b>1.885,9</b>	<b>77,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.727,8</b>	<b>78,8</b>	<b>100,0%</b>
Provisão/Carteira	-	4,1%	-	-	4,6%	-
Provisão D-H / Carteira	-	2,4%	-	-	3,0%	-
Vencidos acima de 90 dias <sup>(**)</sup> / Carteira	-	1,2%	-	-	1,3%	-

### Provisão Varejo | (R\$mm)

	3T11			2T11		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	338,0	2,2	6,6%	382,7	2,4	6,4%
Créditos "D - H"	44,7	30,9	93,4%	51,6	35,2	93,6%
<b>Total</b>	<b>382,7</b>	<b>33,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>434,3</b>	<b>37,6</b>	<b>100,0%</b>
Provisão/Carteira <sup>(*)</sup>	-	5,8%	-	-	5,8%	-
Provisão D-H / Carteira <sup>(*)</sup>	-	5,4%	-	-	5,4%	-
Vencidos acima de 90 dias <sup>(**)</sup> / Carteira <sup>(*)</sup>	-	2,0%	-	-	2,2%	-
Provisão + Adicional <sup>(***)</sup> /Carteira <sup>(*)</sup>	-	7,6%	-	-	-	-
Provisão D-H <sup>(***)</sup> / Carteira <sup>(*)</sup>	-	7,0%	-	-	-	-

### Provisão Consolidada | (R\$mm)

	3T11			2T11		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	2.139,6	34,0	30,8%	2.002,1	28,6	24,5%
Créditos "D - H"	129,0	76,3	69,2%	160,0	87,8	75,5%
<b>Total</b>	<b>2.268,6</b>	<b>110,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.162,1</b>	<b>116,4</b>	<b>100,0%</b>
Provisão/Carteira <sup>(*)</sup>	-	4,5%	-	-	4,9%	-
Provisão D-H / Carteira <sup>(*)</sup>	-	3,1%	-	-	3,7%	-
Vencidos acima de 90 dias <sup>(**)</sup> / Carteira <sup>(*)</sup>	-	1,4%	-	-	1,6%	-
Provisão + Adicional <sup>(***)</sup> /Carteira <sup>(*)</sup>	-	4,9%	-	-	-	-
Provisão D-H <sup>(***)</sup> / Carteira <sup>(*)</sup>	-	3,5%	-	-	-	-

(\*) Inclui operações cedidas com coobrigação. / (\*\*) Inclui créditos e parcelas vencidas há mais de 90 dias. / (\*\*\*) Inclui adicional de provisionamento referente a operações cedidas com coobrigação, lançado em Outras Despesas Operacionais.

## Captação

No 3T11 a captação total somou R\$3,0 bilhões, 4,2% e 14,4% inferiores ao 2T11 e 3T10, respectivamente. Foi observado aumento nos depósitos a prazo com vencimento acima de 1 ano de 4,4% em relação ao 2T11.

Captação   (R\$mm)	3T11	2T11	3T10	3T11/2T11	3T11/3T10
Depósitos à Vista	81,1	73,6	127,5	10,2%	-36,4%
Depósitos a Prazo + LCA	1.341,1	1.423,4	1.675,6	-5,8%	-20,0%
Até 1 ano	793,5	899,1	1.084,9	-11,7%	-26,9%
Acima de 1 ano	547,6	524,3	590,7	4,4%	-7,3%
Depósitos Interfinanceiros	64,8	71,9	49,1	-9,9%	31,9%
Captações no Mercado Aberto	12,8	33,8	59,9	-62,0%	-78,6%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exterior <sup>(*)</sup>	672,6	736,9	725,1	-8,7%	-7,2%
Repasses BNDES / FINAME	37,7	49,1	79,8	-23,3%	-52,8%
Cessões de Crédito	37,4	50,5	119,0	-25,9%	-68,6%
DPGE	705,7	642,7	615,3	9,8%	14,7%
<b>Total</b>	<b>2.953,2</b>	<b>3.081,9</b>	<b>3.451,3</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-14,4%</b>

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

## Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido do Banco atingiu R\$757,5 milhões no 3T11, conforme variação explicitada na tabela abaixo.

### Mutação Patrimônio Líquido | (R\$mm)

Saldo em 30.06.2011	766,4
Ajustes MTM	(0,4)
Ajustes Exercícios Anteriores	-
Resultados no Período	3,8
Juros sobre Capital Próprio Provisionados no Período	(12,2)
<b>Saldo em 30.09.2011</b>	<b>757,5</b>

## 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.



Aa2.br/Br-1 (nac.)  
Ba1(eurobonds)  
Junho 2011



A(bra): Longo Prazo  
F1(bra): Curto Prazo  
Agosto 2011



AA-: Longo Prazo  
A-1: Curto Prazo  
Novembro 2011



Baixo Risco: Médio Prazo  
Disclosure: Excelente  
Outubro 2011

## Evento Relevante 3T11

**Juros sobre o Capital Próprio 2011:** Em 29.08.2011 o Banco realizou pagamento de JCP, referente ao exercício de 2011, no valor bruto de R\$29,2 milhões, aprovado pelo Conselho de Administração em 19.08.2011.

## Anexo I - Balanço Patrimonial Consolidado

R\$ mil (exceto onde indicado)

ATIVO	3T11	2T11	3T10	Varição 3T11/2T11	Varição 3T11/3T10
Disponibilidades	24.642	27.441	27.294	-10,2%	-9,7%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	616.499	175.703	168.219	250,9%	266,5%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	214.098	92.613	141.887	131,2%	50,9%
Relações interfinanceiras	13.204	29.643	46.784	-55,5%	-71,8%
Operações de crédito	1.475.683	1.305.680	1.428.194	13,0%	3,3%
Operações de arrendamento mercantil	76.774	84.133	111.132	-8,7%	-30,9%
Outros créditos	244.313	251.013	329.652	-2,7%	-25,9%
Outros valores e bens	116.321	136.059	88.283	-14,5%	31,8%
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.781.534</b>	<b>2.102.285</b>	<b>2.341.445</b>	<b>32,3%</b>	<b>18,8%</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	9.712	17.192	21.766	-43,5%	-55,4%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	460.156	1.279.021	1.187.214	-64,0%	-61,2%
Operações de crédito	470.761	547.087	776.603	-14,0%	-39,4%
Operações de arrendamento mercantil	48.496	59.779	116.950	-18,9%	-58,5%
Outros créditos	229.008	166.321	124.122	37,7%	84,5%
Outros valores e bens	12.041	11.553	26.200	4,2%	-54,0%
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.230.174</b>	<b>2.080.953</b>	<b>2.252.855</b>	<b>-40,9%</b>	<b>-45,4%</b>
Investimentos	907	907	9.189	0,0%	-90,1%
Imobilizado de uso	50.776	51.490	52.610	-1,4%	-3,5%
Diferido	3.427	3.632	4.542	-5,6%	-24,5%
Intangível	6.133	6.133	5.061	0,0%	21,2%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>61.243</b>	<b>62.162</b>	<b>71.402</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-14,2%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.072.951</b>	<b>4.245.400</b>	<b>4.665.702</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-12,7%</b>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3T11	2T11	3T10	Varição 3T11/2T11	Varição 3T11/3T10
Depósitos	1.017.755	1.090.190	1.324.748	-6,6%	-23,2%
Captações no mercado aberto	12.841	33.750	59.950	-62,0%	-78,6%
Recursos de aceite e emissão de títulos	18.871	16.155	27.892	16,8%	-32,3%
Relações interfinanceiras e interdependências	306	672	1.900	-54,5%	-83,9%
Obrigações por empréstimos	225.886	310.164	203.940	-27,2%	10,8%
Obrigações por repasses	50.252	56.838	291.646	-11,6%	-82,8%
Instrumentos financeiros derivativos	165	16.270	24.253	-99,0%	-99,3%
Outras obrigações	249.798	277.031	409.564	-9,8%	-39,0%
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.575.874</b>	<b>1.801.070</b>	<b>2.343.893</b>	<b>-12,5%</b>	<b>-32,8%</b>
Depósitos	1.156.077	1.105.262	1.114.922	4,6%	3,7%
Obrigações por repasses	394.765	350.072	191.435	12,8%	106,2%
Instrumentos financeiros derivativos	17.730	47.070	25.812	-62,3%	-31,3%
Outras obrigações	148.258	151.858	209.727	-2,4%	-29,3%
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.716.830</b>	<b>1.654.262</b>	<b>1.541.896</b>	<b>3,8%</b>	<b>11,3%</b>
Resultado de exercícios futuros	22.704	23.634	3.748	-3,9%	505,8%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>757.543</b>	<b>766.434</b>	<b>776.165</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-2,4%</b>
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>4.072.951</b>	<b>4.245.400</b>	<b>4.665.702</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-12,7%</b>

## Anexo II - Demonstração de Resultado Consolidada

R\$ mil (exceto onde indicado)

	3T11	2T11	Variação 3T11/2T11	3T10	Variação 3T11/3T10	9M11	9M10	Variação 9M11/9M10
Operações de crédito	105.550	95.748	10,2%	125.721	-16,0%	291.411	362.743	-19,7%
Operações de arrendamento mercantil	71.014	47.123	50,7%	63.567	11,7%	172.393	228.340	-24,5%
Operações com títulos e valores mobiliários	47.595	34.584	37,6%	54.412	-12,5%	121.574	124.514	-2,4%
Instrumentos financeiros derivativos	30.019	(18.333)	-263,7%	(18.992)	-258,1%	2.640	(15.374)	-117,2%
Resultado de operações de câmbio	17.580	15.765	11,5%	12.476	40,9%	40.522	16.736	142,1%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	717	2.374	-69,8%	1.413	-49,3%	4.122	4.753	-13,3%
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>272.475</b>	<b>177.261</b>	<b>53,7%</b>	<b>238.597</b>	<b>14,2%</b>	<b>632.662</b>	<b>721.712</b>	<b>-12,3%</b>
Operações de captação no mercado	(70.130)	(71.104)	-1,4%	(72.710)	-3,5%	(214.117)	(185.458)	15,5%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(106.293)	(8.836)	1103,0%	(9.830)	981,3%	(123.738)	(47.548)	160,2%
Operações de arrendamento mercantil	(52.727)	(42.277)	24,7%	(50.185)	5,1%	(143.928)	(173.993)	-17,3%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	(2.728)	(3.579)	-23,8%	(7.230)	-62,3%	(11.033)	(43.075)	-74,4%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(7.337)	(16.684)	-56,0%	(4.461)	64,5%	(18.821)	(77.685)	-75,8%
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(239.215)</b>	<b>(142.480)</b>	<b>67,9%</b>	<b>(144.416)</b>	<b>65,6%</b>	<b>(511.637)</b>	<b>(527.759)</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>33.260</b>	<b>34.781</b>	<b>-4,4%</b>	<b>94.181</b>	<b>-64,7%</b>	<b>121.025</b>	<b>193.953</b>	<b>-37,6%</b>
Receitas de prestação de serviços	2.741	2.370	15,7%	4.732	-42,1%	9.942	21.145	-53,0%
Despesas de pessoal	(15.283)	(17.518)	-12,8%	(14.585)	4,8%	(48.019)	(52.320)	-8,2%
Outras despesas administrativas	(20.109)	(17.584)	14,4%	(18.425)	9,1%	(52.474)	(52.312)	0,3%
Despesas tributárias	(3.427)	(8.233)	-58,4%	(9.172)	-62,6%	(17.189)	(26.334)	-34,7%
Resultado de participações em controladas	8.044	(1.072)	-850,4%	(2.149)	-474,3%	5.894	(964)	-711,4%
Outras receitas operacionais	6.327	1.823	247,1%	1.838	244,2%	9.186	7.657	20,0%
Outras despesas operacionais	(14.723)	(11.723)	25,6%	(9.121)	61,4%	(34.014)	(58.897)	-42,2%
Outros resultados extraordinários	-	3.337	-100,0%	-	-	3.337	69.404	-95,2%
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>	<b>(36.430)</b>	<b>(48.600)</b>	<b>-25,0%</b>	<b>(46.882)</b>	<b>-22,3%</b>	<b>(123.337)</b>	<b>(92.621)</b>	<b>33,2%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(3.170)</b>	<b>(13.819)</b>	<b>-77,1%</b>	<b>47.299</b>	<b>-106,7%</b>	<b>(2.312)</b>	<b>101.332</b>	<b>-102,3%</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(5.186)</b>	<b>13.206</b>	<b>-139,3%</b>	<b>(15.018)</b>	<b>-65,5%</b>	<b>3.918</b>	<b>(21.953)</b>	<b>-117,8%</b>
<b>Resultado antes de impostos e participação</b>	<b>(8.356)</b>	<b>(613)</b>	<b>1263,1%</b>	<b>32.281</b>	<b>-125,9%</b>	<b>1.606</b>	<b>79.379</b>	<b>-98,0%</b>
Imposto de renda e contribuição social	15.761	446	3433,9%	(6.152)	-356,2%	23.648	(7.741)	-405,5%
Provisão de imposto de renda e contribuição social	3.551	353	905,9%	(8.143)	-143,6%	6.625	(25.688)	-125,8%
Ativos fiscais diferidos	12.210	93	13029,0%	1.991	513,3%	17.023	17.947	-5,1%
Participações no lucro - Empregados	(3.636)	400	-1009,0%	(2.217)	64,0%	(8.189)	(10.510)	-22,1%
<b>Lucro líquido</b>	<b>3.769</b>	<b>233</b>	<b>1517,6%</b>	<b>23.912</b>	<b>-84,2%</b>	<b>17.065</b>	<b>61.128</b>	<b>-72,1%</b>



## Anexo III - Fluxo de Caixa Consolidado

R\$ mil (exceto onde indicado)

	3T11	2T11	2010	2009
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>4.155</b>	<b>19.033</b>	<b>183.111</b>	<b>159.211</b>
Lucro Líquido	3.769	233	76.031	10.586
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	7.337	16.684	101.098	131.032
Depreciações e Amortizações	1.093	1.044	4.966	5.385
Resultado de Participação em Controladas	(8.044)	1.072	1.016	12.208
<b>Variação de Ativos e Obrigações</b>	<b>585.497</b>	<b>23.228</b>	<b>(627.900)</b>	<b>(376.082)</b>
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	23.060	(12.391)	-	(83.982)
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos	698.967	56.539	(556.047)	263.426
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	16.073	(7.912)	(10.416)	(4.701)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	(82.372)	36.593	473.291	(319.129)
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(36.737)	11.127	14.379	2.038
(Redução) Aumento em Outras Obrigações	(32.564)	(80.744)	(547.040)	(235.900)
(Redução) Aumento em Resultados de Exercícios Futuros	(930)	20.016	(2.067)	2.166
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>589.652</b>	<b>42.261</b>	<b>(444.789)</b>	<b>(216.871)</b>
Alienação de Imobilizado de Uso	13.601	1.259	2.822	13.082
Aquisição (Inversão) de Investimentos	(5.428)	3.875	(7.090)	(16.327)
Aquisição de Imobilizado de Uso	(1.270)	(869)	(5.440)	(151)
Aplicações no Intangível	-	(149)	(2.321)	(3.232)
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>6.903</b>	<b>4.116</b>	<b>(12.029)</b>	<b>(6.628)</b>
Aumento (Redução) em Depósitos	(21.620)	(7.872)	309.233	706.907
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	(20.909)	(8.386)	(14.801)	(3.646)
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos	2.716	(3.126)	(25.521)	(8.420)
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	(46.171)	35.680	(77.478)	(288.203)
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	(44.755)	19.294	267	21.733
Juros sobre o Capital Próprio Pagos e/ou Provisionados	(12.239)	(11.100)	(60.650)	(43.933)
Aquisições de Ações de Emissão Própria	-	-	-	(24.212)
Aumento de Capital	-	-	10	-
<b>ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>(142.978)</b>	<b>24.490</b>	<b>131.060</b>	<b>360.226</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>453.577</b>	<b>70.867</b>	<b>(325.758)</b>	<b>136.727</b>
Início do Período	154.051	83.184	432.351	477.096
Fim do Período	607.628	154.051	106.593	613.823
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>453.577</b>	<b>70.867</b>	<b>(325.758)</b>	<b>136.727</b>