

São Paulo, 07 de março 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 4º trimestre de 2011 (4T11). 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 4T11: R\$10,1 mm (R\$3,8 mm no 3T11)
- ❑ Índice de Basileia II (100% Tier I): 20,6% em 2011
- ❑ Caixa Livre de R\$1,5 bi no 4T11

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

Teleconferências Resultados 4T11

08 de março de 2012

PORTUGUÊS

10h00 (Brasília) / 8h00 (Nova Iorque)

Tel.: +55 (11) 3127-4971

Código: Banco Sofisa

Relações com Investidores

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

Ricardo Simone Pereira

Diretor Financeiro e de RI

Márcio do N. Miguel

Gerente Adjunto de RI

Contexto Operacional

- ❑ Margem financeira: 10,0% no 4T11 (6,6% no 3T11 e 8,2% no 4T10)
- ❑ Depósitos totais no 4T11: R\$2,4 bi (R\$2,2 bi no 3T11 e R\$2,3 bi no 4T10)

Principais Indicadores

R\$ milhões (exceto onde indicado)

Balço Patrimonial	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
Caixa Livre ⁽¹⁾	1.499,9	1.227,8	1.298,5	22,2%	15,5%
Total de Operações de Crédito ⁽²⁾ (A)	2.268,8	2.455,8	2.744,0	-7,6%	-17,3%
Operações Empresas	1.801,5	1.885,9	1.847,8	-4,5%	-2,5%
Operações Varejo	467,3	569,9	896,2	-18,0%	-47,9%
Captação Total (B)	3.131,9	2.953,2	3.232,1	6,1%	-3,1%
Depósitos Totais	2.400,2	2.192,7	2.349,3	9,5%	2,2%
Índice Operações de Crédito / Captações (A/B)	72,4%	83,2%	84,9%	-10,7 p.p.	-12,5 p.p.
Patrimônio Líquido (C)	763,1	757,5	770,9	0,7%	-1,0%
Alavancagem (A/C)	3,0	3,2	3,6	-8,3%	-16,5%
Resultado	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
Resultado da Intermediação Financeira	60,5	33,3	55,1	81,9%	9,7%
Receitas de Prestação de Serviços	2,8	2,7	5,4	1,0%	-48,8%
Despesas de Pessoal	(18,1)	(15,3)	(16,0)	18,4%	13,2%
Outras Despesas Administrativas	(19,6)	(20,1)	(15,3)	-2,3%	28,6%
Lucro Líquido	10,1	3,8	14,9	168,2%	-32,2%
Ações	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,07	0,03	0,11	168,2%	-32,2%
Número de Ações em Circulação (milhares)	137.747	137.747	137.747	-	-
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	5,54	5,50	5,60	0,7%	-1,0%
Dividendos + JCP Pagos Líquido	-	24,8	8,6	-100,0%	-100,0%
Dividendos + JCP Pagos por ação Líquido (R\$)	-	0,18	0,06	-100,0%	-100,0%
Valor de Mercado	530,3	482,1	699,8	10,0%	-24,2%
Eficiência / Rentabilidade (%)	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
ROAE	5,3%	2,0%	7,7%	3,3 p.p.	-2,4 p.p.
ROAA	1,0%	0,4%	1,3%	0,6 p.p.	-0,3 p.p.
Margem Financeira ⁽³⁾	10,0%	6,6%	8,2%	3,5 p.p.	1,8 p.p.
Índice de Eficiência ⁽³⁾	41,1%	63,7%	39,9%	-22,6 p.p.	1,2 p.p.
Índice de Basileia	20,6%	17,6%	19,3%	3,0 p.p.	1,3 p.p.
Qualidade da carteira de crédito (%)	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
PDD / Operações de Crédito ⁽²⁾	5,2%	4,5%	4,8%	0,7 p.p.	0,4 p.p.
Atraso superior 90 dias ⁽⁴⁾ / Operações de Crédito ⁽²⁾	1,8%	1,4%	1,5%	0,4 p.p.	0,3 p.p.

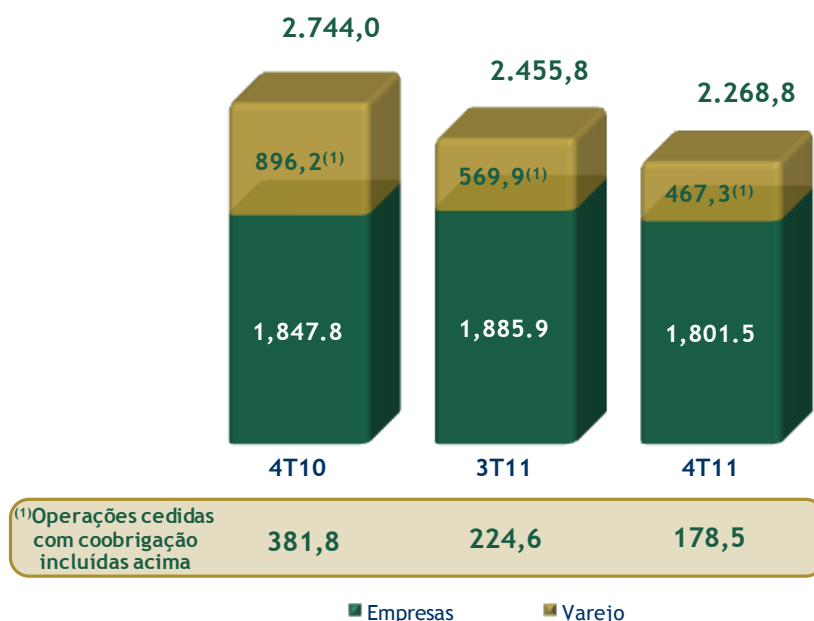
Principais Indicadores Anuais (R\$ mil)	2011	2010	2011/2010
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	181.523	249.096	-27,1%
Resultado Operacional	17.243	118.653	-85,5%
Lucro Líquido	27.175	76.031	-64,3%
ROAE	3,5%	10,0%	-6,5 p.p.
ROAA	0,6%	1,7%	-1,1 p.p.
Margem Financeira ⁽³⁾	7,5%	9,0%	-1,5 p.p.
Índice de Eficiência ⁽³⁾	50,9%	42,0%	8,9 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)

No 4T11 a carteira de operações de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$2,3 bilhões, apresentando reduções de 7,6% em relação ao 3T11 e 17,3% quando comparada ao 4T10.

A carteira de crédito do segmento Empresas atingiu R\$1,8 bilhão no 4T11, com reduções de 2,5% em relação ao 4T10 e 4,5% quando comparado ao 3T11. A carteira de Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$467,3 milhões no 4T11, reduções de 47,9% em relação aos R\$896,2 milhões registrados no 4T10 e de 18,0% em comparação à carteira de R\$569,9 milhões do 3T11.



O maior devedor representou 1,4% da carteira total e 4,0% do Patrimônio Líquido, sendo a maior participação setorial sobre a carteira total igual a 9,4%. Na distribuição da carteira de operações de crédito por prazos de vencimento, a predominância das operações permaneceu no curto prazo, sendo 79,0% das operações (Empresas e Varejo) com vencimento em até 1 ano.

No 4T11 o Banco apresentou 92,6% da carteira de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, entre os ratings “AA” a “C”.

Operações de Crédito | Empresas

O crédito a Empresas atingiu R\$1,8 bilhão, representando 79,4% do total da carteira de crédito no 4T11 (76,8% no 3T11), reduções de 2,5% e 4,5% em relação ao 4T10 e 3T11, respectivamente. Excluindo os financiamentos adquiridos, a carteira registrou aumento de 5,3% em relação ao 4T10 e redução de 3,9% em comparação ao 3T11.

Composição da Carteira (R\$mm)	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
Conta Garantida	633,6	635,9	511,7	-0,4%	23,8%
Capital de Giro	764,9	834,5	851,4	-8,3%	-10,2%
Outros ⁽¹⁾	354,8	353,2	302,6	0,5%	17,3%
Subtotal	1.753,3	1.823,6	1.665,7	-3,9%	5,3%
Financiamentos Adquiridos	48,2	62,3	182,1	-22,6%	-73,5%
Total	1.801,5	1.885,9	1.847,8	-4,5%	-2,5%

⁽¹⁾ 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\$467,3 milhões no 4T11, incluindo as cedidas com coobrigação, correspondendo a 20,6% da carteira total (23,2% no 3T11), reduções de 47,9% em comparação ao 4T10 e de 18,0% em relação ao 3T11.

Composição da Carteira (R\$mm)	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
Crédito Consignado / CDC / Outros ⁽¹⁾	120,3	147,3	224,5	-18,3%	-46,4%
Veículos ⁽²⁾	347,0	422,6	671,7	-17,9%	-48,3%
Total	467,3	569,9	896,2	-18,0%	-47,9%

⁽¹⁾ Inclui crédito ao consumidor, cheque especial, títulos descontados e outros. Considera carteiras cedidas com coobrigação. | ⁽²⁾ 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\$mm)	4T12	4T13	4T14
Carteira Projetada	209	113	78

Distribuição de Garantias | (R\$mm)

Varejo	4T11	% Part.	3T11	% Part.
Veículos ⁽¹⁾	347,0	15,3%	422,6	17,2%
Consignação de folha de pagamento / CDC / Outros ⁽¹⁾	120,3	5,3%	147,3	6,0%
Empresas	4T11	% Part.	3T11	% Part.
Duplicatas	1.004,5	44,3%	999,4	40,7%
Alienação fiduciária	229,6	10,1%	288,4	11,7%
Coobrigações de instituições financeiras	50,7	2,2%	68,4	2,8%
Contratos e travas de domicílio bancário	28,6	1,3%	37,1	1,5%
Recebíveis	264,4	11,7%	285,4	11,6%
Warrant e penhor mercantil	3,1	0,1%	3,3	0,1%
Investimentos financeiros	71,2	3,1%	86,2	3,5%
Cheques pré-datados	33,1	1,5%	22,4	0,9%
Saques de empresas no exterior	10,0	0,4%	12,7	0,5%
Subtotal	2.162,5	95,3%	2.373,1	96,6%
Notas promissórias	106,3	4,7%	82,7	3,4%
Total	2.268,8	100,0%	2.455,8	100,0%

⁽¹⁾ Inclui operações cedidas com coobrigação.

Operações de Crédito | Inadimplência e Provisões para Perdas

As despesas totais com provisões somaram R\$20,4 milhões no 4T11, redução de R\$3,0 milhões em relação aos R\$23,4 milhões apurados no 4T10 e de aumento de R\$13,1 milhões em relação aos R\$7,3 milhões apurados no 3T11.

Provisão Empresas | (R\$mm)

	4T11			3T11		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.681,0	30,5	33,7%	1.801,6	31,8	41,2%
Créditos "D - H"	120,5	59,9	66,3%	84,3	45,4	58,8%
Total	1.801,5	90,4	100,0%	1.885,9	77,2	100,0%
Provisão/Carteira	-	5,0%	-	-	4,1%	-
Provisão D-H/Carteira	-	3,3%	-	-	2,4%	-
Vencidos acima de 90 dias ⁽¹⁾ /Carteira	-	1,8%	-	-	1,2%	-

Provisão Varejo | (R\$mm)

	4T11			3T11		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	277,0	1,9	6,9%	338,0	2,2	6,6%
Créditos "D - H"	35,8	25,5	93,1%	44,7	30,9	93,4%
Total	312,8	27,4	100,0%	382,7	33,1	100,0%
Provisão/Carteira ⁽²⁾	-	5,9%	-	-	5,8%	-
Provisão D-H/Carteira ⁽²⁾	-	5,5%	-	-	5,4%	-
Vencidos acima de 90 dias ⁽¹⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	2,0%	-	-	2,0%	-
Provisão + Adicional ⁽³⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	7,8%	-	-	7,6%	-
Provisão D-H ⁽³⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	7,2%	-	-	7,0%	-

Provisão Consolidada | (R\$mm)

	4T11			3T11		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.958,0	32,4	27,5%	2.139,6	34,0	30,8%
Créditos "D - H"	156,3	85,4	72,5%	129,0	76,3	69,2%
Total	2.114,3	117,8	100,0%	2.268,6	110,3	100,0%
Provisão/Carteira ⁽²⁾	-	5,2%	-	-	4,5%	-
Provisão D-H/Carteira ⁽²⁾	-	3,8%	-	-	3,1%	-
Vencidos acima de 90 dias ⁽¹⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	1,8%	-	-	1,4%	-
Provisão + Adicional ⁽³⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	5,6%	-	-	4,9%	-
Provisão D-H ⁽³⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	4,1%	-	-	3,5%	-

⁽¹⁾ Inclui créditos e parcelas vencidas há mais de 90 dias. | ⁽²⁾ Inclui operações cedidas com coobrigação. | ⁽³⁾ Inclui adicional de provisionamento referente a operações cedidas com coobrigação, lançado em Outras Despesas Operacionais.

Captação

No 4T11 a captação total somou R\$3,1 bilhões, apresentando redução de 3,1% em relação ao 4T10 e aumento de 6,1% em relação ao 3T11.

Captação (R\$mm)	4T11	3T11	4T10	4T11/3T11	4T11/4T10
Depósitos à Vista	70,9	81,1	124,7	-12,6%	-43,2%
Depósitos a Prazo + LCA + LCI	1.139,0	1.341,1	1.508,7	-15,1%	-24,5%
Até 1 ano	633,0	793,5	913,6	-20,2%	-30,7%
Acima de 1 ano	506,0	547,6	595,0	-7,6%	-15,0%
Depósitos Interfinanceiros	23,7	64,8	44,2	-63,3%	-46,3%
Captações no Mercado Aberto	11,3	12,8	45,1	-12,4%	-75,0%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exterior ⁽¹⁾	666,4	672,6	677,0	-0,9%	-1,6%
Repasses BNDES / FINAME	30,1	37,7	69,3	-20,1%	-56,6%
Cessões de Crédito	23,9	37,4	91,4	-36,0%	-73,8%
DPGE	1.166,6	705,7	671,7	65,3%	73,7%
Total	3.131,9	2.953,2	3.232,1	6,1%	-3,1%

⁽¹⁾ 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\$763,1 milhões no 4T11, conforme a tabela abaixo:

Mutação Patrimônio Líquido | (R\$ mm)

Saldo em 31.12.2010	770,9
Ajustes MTM	5,7
Ajustes Exercícios Anteriores	(1,8)
Resultados no Período	27,2
Juros sobre Capital Próprio Provisionados no Período	(38,9)
Saldo em 31.12.2011	763,1

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

Novembro 2011



Baixo Risco: Médio Prazo

Disclosure: Excelente

Janeiro 2012

Eventos Relevantes 2011

❑ Juros sobre o Capital Próprio 2010:

Em 17.03.2011 foi realizado pagamento de JCP referente ao exercício de 2010 no valor bruto de R\$4,4 milhões, aprovado pelo Conselho de Administração em 28.02.2011 e ratificada em Assembleia 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 de aproximadamente 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, 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, realizado aos Acionistas em 26.01.2012.

Anexo I - Balanço Patrimonial Consolidado

R\$ mil (exceto onde indicado)

ATIVO	4T11	3T11	4T10	Varição 4T11/3T11	Varição 4T11/4T10
Disponibilidades	47.431	24.642	29.517	92,5%	60,7%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	765.801	616.499	128.003	24,2%	498,3%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	224.930	214.098	128.901	5,1%	74,5%
Relações interfinanceiras	14.075	13.204	38.793	6,6%	-63,7%
Operações de crédito	1.428.058	1.475.683	1.412.880	-3,2%	1,1%
Operações de arrendamento mercantil	66.082	76.774	99.112	-13,9%	-33,3%
Outros créditos	264.392	244.313	181.986	8,2%	45,3%
Outros valores e bens	76.773	116.321	85.107	-34,0%	-9,8%
Ativo Circulante	2.887.542	2.781.534	2.104.299	3,8%	37,2%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	8.698	9.712	2.967	-10,4%	193,2%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	598.958	460.156	1.163.927	30,2%	-48,5%
Operações de crédito	394.293	470.761	693.231	-16,2%	-43,1%
Operações de arrendamento mercantil	36.015	48.496	90.823	-25,7%	-60,3%
Outros créditos	194.942	229.008	221.455	-14,9%	-12,0%
Outros valores e bens	9.900	12.041	26.200	-17,8%	-62,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.242.806	1.230.174	2.198.603	1,0%	-43,5%
Investimentos	42.522	907	6.825	4.588,2%	523,0%
Imobilizado de uso	49.977	50.776	54.163	-1,6%	-7,7%
Diferido	3.241	3.427	4.260	-5,4%	-23,9%
Intangível	6.133	6.133	5.553	-	10,4%
Ativo Permanente	101.873	61.243	70.801	66,3%	43,9%
Total do Ativo	4.232.221	4.072.951	4.373.703	3,9%	-3,2%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4T11	3T11	4T10	Varição 4T11/3T11	Varição 4T11/4T10
Depósitos	799.385	1.017.755	1.209.862	-21,5%	-33,9%
Captações no mercado aberto	11.254	12.841	45.149	-12,4%	-75,1%
Recursos de aceite e emissão de títulos	37.750	18.871	19.419	100,0%	94,4%
Relações interfinanceiras e interdependências	2	306	80	-99,3%	-97,5%
Obrigações por empréstimos	195.441	225.886	211.625	-13,5%	-7,6%
Obrigações por repasses	160.341	50.252	60.675	219,1%	164,3%
Instrumentos financeiros derivativos	4.745	165	7.810	2.775,8%	-39,2%
Outras obrigações	269.691	249.798	298.547	8,0%	-9,7%
Passivo Circulante	1.478.609	1.575.874	1.853.167	-6,2%	-20,2%
Depósitos	1.559.999	1.156.077	1.120.016	34,9%	39,3%
Recursos de aceite e emissão de títulos	3.079	-	-	-	-
Obrigações por repasses	255.426	394.765	391.031	-35,3%	-34,7%
Instrumentos financeiros derivativos	11.599	17.730	30.511	-34,6%	-62,0%
Outras obrigações	125.395	148.258	207.948	-15,4%	-39,7%
Exigível a Longo Prazo	1.955.498	1.716.830	1.749.506	13,9%	11,8%
Resultado de exercícios futuros	34.989	22.704	160	54,1%	21768,1%
Patrimônio Líquido	763.125	757.543	770.870	0,7%	-1,0%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	4.232.221	4.072.951	4.373.703	3,9%	-3,2%

Anexo II - Demonstração de Resultado Consolidada

R\$ mil (exceto onde indicado)

	4T11	3T11	Variação 4T11/3T11	4T10	Variação 4T11/4T10	2011	2010	Variação 2011/2010
Operações de crédito	102.661	105.550	-2,7%	115.518	-11,1%	394.072	478.261	-17,6%
Operações de arrendamento mercantil	71.054	71.014	0,1%	55.524	28,0%	243.447	283.864	-14,2%
Operações com títulos e valores mobiliários	52.817	47.595	11,0%	42.292	24,9%	174.391	166.806	4,5%
Instrumentos financeiros derivativos	2.197	30.019	-92,7%	(13.492)	-116,3%	4.837	(28.866)	-116,8%
Resultado de operações de câmbio	4.319	17.580	-75,4%	3.680	17,4%	44.841	20.416	119,6%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	784	717	9,3%	1.228	-36,2%	4.906	5.981	-18,0%
Receitas da intermediação financeira	233.832	272.475	-14,2%	204.750	14,2%	866.494	926.462	-6,5%
Operações de captação no mercado	(74.656)	(70.130)	6,5%	(68.869)	8,4%	(288.773)	(254.327)	13,5%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(9.431)	(106.293)	-91,1%	(9.402)	0,3%	(133.169)	(56.950)	133,8%
Operações de arrendamento mercantil	(66.897)	(52.727)	26,9%	(41.677)	60,5%	(210.825)	(215.670)	-2,2%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	(1.988)	(2.728)	-27,1%	(6.246)	-68,2%	(13.021)	(49.321)	-73,6%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(20.362)	(7.337)	177,5%	(23.413)	-13,0%	(39.183)	(101.098)	-61,2%
Despesas da intermediação financeira	(173.334)	(239.215)	-27,5%	(149.607)	15,9%	(684.971)	(677.366)	1,1%
Resultado bruto da intermediação financeira	60.498	33.260	81,9%	55.143	9,7%	181.523	249.096	-27,1%
Receitas de prestação de serviços	2.769	2.741	1,0%	5.409	-48,8%	12.711	26.554	-52,1%
Despesas de pessoal	(18.094)	(15.283)	18,4%	(15.985)	13,2%	(66.113)	(68.305)	-3,2%
Outras despesas administrativas	(19.641)	(20.109)	-2,3%	(15.276)	28,6%	(72.115)	(67.588)	6,7%
Despesas tributárias	(7.431)	(3.427)	116,8%	(6.288)	18,2%	(24.620)	(32.622)	-24,5%
Resultado de participações em controladas	3.428	8.044	-57,4%	(53)	-6.567,9%	9.322	(1.016)	-1.017,5%
Outras receitas operacionais	3.030	6.327	-52,1%	3.718	-18,5%	12.216	11.375	7,4%
Outras despesas operacionais	(5.004)	(14.723)	-66,0%	(9.347)	-46,5%	(39.018)	(68.245)	-42,8%
Outros resultados extraordinários	-	-	-	-	-	3.337	69.404	-95,2%
Outras receitas (despesas) operacionais	(40.943)	(36.430)	12,4%	(37.822)	8,3%	(164.280)	(130.443)	25,9%
Resultado Operacional	19.555	(3.170)	-716,9%	17.321	12,9%	17.243	118.653	-85,5%
Resultado não operacional	(9.104)	(5.186)	75,5%	(4.409)	106,5%	(5.186)	(26.362)	-80,3%
Resultado antes de impostos e participação	10.451	(8.356)	-225,1%	12.912	-19,1%	12.057	92.291	-86,9%
Imposto de renda e contribuição social	1.809	15.761	-88,5%	2.404	-24,8%	25.458	(5.337)	-577,0%
Provisão de imposto de renda e contribuição social	8.279	3.551	133,1%	5.894	40,5%	14.904	(19.794)	-175,3%
Ativos fiscais diferidos	(6.470)	12.210	-153,0%	(3.490)	85,4%	10.554	14.457	-27,0%
Participações no lucro - Empregados	(2.150)	(3.636)	-40,9%	(413)	420,6%	(10.340)	(10.923)	-5,3%
Lucro líquido	10.110	3.769	168,2%	14.903	-32,2%	27.175	76.031	-64,3%

Anexo III - Fluxo de Caixa Consolidado

	R\$ mil (exceto onde indicado)			
	4T11	3T11	2011	2010
Lucro Líquido Ajustado	28.120	4.155	61.459	183.111
Lucro Líquido	10.110	3.769	27.175	76.031
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	20.362	7.337	39.183	101.098
Depreciações e Amortizações	1.076	1.093	4.423	4.966
Resultado de Participação em Controladas	(3.428)	(8.044)	(9.322)	1.016
Variação de Ativos e Obrigações	(682.773)	585.497	9.137	(861.099)
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(727.053)	23.060	(710.885)	(73.718)
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos	(148.782)	698.967	471.379	(715.528)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	(1.175)	16.073	23.456	(10.416)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	126.904	(82.372)	332.415	473.291
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	55.676	(36.737)	(31.259)	14.379
(Redução) Aumento em Outras Obrigações	(628)	(32.564)	(110.798)	(547.040)
(Redução) Aumento em Resultados de Exercícios Futuros	12.285	(930)	34.829	(2.067)
ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	(654.653)	589.652	70.596	(677.988)
Alienação de Imobilizado de Uso	(13.336)	13.601	6.137	2.822
Aquisição (Inversão) de Investimentos	(24.715)	(5.428)	(26.375)	(7.090)
Aquisição de Imobilizado de Uso	740	(1.270)	(3.203)	(5.440)
Aplicações no Intangível	-	-	(580)	(2.321)
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	(37.311)	6.903	(24.021)	(12.029)
Aumento (Redução) em Depósitos	185.552	(21.620)	29.506	309.233
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	(1.587)	(20.909)	(33.895)	31.427
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos	21.958	2.716	21.410	(25.521)
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	(59.695)	(46.171)	(52.123)	(77.478)
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	(2.241)	(44.755)	(21.977)	267
Juros sobre o Capital Próprio Pagos e/ou Provisionados	(7.999)	(12.239)	(38.938)	(60.650)
Aumento de Capital	-	-	-	10
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	135.988	(142.978)	(96.017)	177.288
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(555.976)	453.577	(49.442)	(512.729)
Início do Período	607.628	154.051	101.094	613.823
Fim do Período	51.652	607.628	51.652	101.094
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	(555.976)	453.577	(49.442)	(512.729)