



RELACIONAMENTO DE VERDADE



**31 de Dezembro de 2011**  
**Demonstrações Contábeis Completas**

Banco Votorantim S.A.

Demonstrações contábeis individuais e consolidadas  
em 31 de dezembro de 2011 e 2010

Conteúdo

Relatório da administração

Relatório dos auditores independentes sobre as  
demonstrações contábeis

Balancos patrimoniais individuais e consolidados

Demonstrações de resultados individuais e consolidados

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Demonstrações dos fluxos de caixa individuais e  
consolidados

Demonstrações individuais e consolidadas do valor  
adicionado

Notas explicativas às demonstrações contábeis

## Relatório da Administração 2011

### Senhores Acionistas,

Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis individuais e consolidadas do Banco Votorantim S.A. (Banco Votorantim) relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010, acompanhadas das respectivas notas explicativas e do relatório dos auditores independentes.

### 1. Ambiente Econômico e Setor Bancário

O ano de 2011 foi marcado por importantes eventos mundiais que interromperam o forte crescimento econômico do ano anterior. O desdobramento da crise dos países europeus e as dúvidas a respeito do desempenho da economia dos EUA e do crescimento da China mantiveram elevada a incerteza no cenário mundial e a volatilidade nos preços dos ativos.

De modo geral, a posição privilegiada da economia brasileira em relação a outras economias gerou oportunidades de negócios no mercado nacional de capitais e atraiu intenso fluxo de capitais estrangeiros, responsável por elevar as reservas internacionais ao nível de US\$ 352 bilhões. O PIB deve ter fechado o ano de 2011 com um saudável crescimento de aproximadamente 2,8%, liderado pelo consumo doméstico. O saldo da balança comercial atingiu US\$ 29,8 bilhões, beneficiando-se dos elevados preços internacionais de *commodities* e da safra agrícola recorde.

Apesar dos bons fundamentos da economia brasileira, o cenário bancário doméstico foi significativamente alterado pela implantação de mudanças regulatórias, como as medidas macroprudenciais, que tiveram o intuito de moderar o ritmo de expansão do crédito e controlar a inflação. Dentre as principais medidas, o Bacen anunciou em Dez.10 a Circular 3.515, que elevou o requerimento de capital para operações de financiamento de veículos e crédito consignado, impactando especialmente as instituições mais concentradas no financiamento ao consumo, como o Banco Votorantim. A Circular 3.515 foi revogada em Nov.11, por meio da Circular 3.563.

Nesse novo contexto econômico-regulatório, marcado por inflação em patamares elevados, aumento das taxas de juros em operações de crédito a pessoas físicas, entre outros fatores, o mercado registrou deterioração da qualidade de crédito a pessoas físicas. Dados do Bacen mostram que enquanto a inadimplência de pessoas físicas cresceu 29% no ano de 2011, a inadimplência no mercado de financiamento de veículos dobrou (5,0% em Dez.11; 2,5% em Dez.10). Cabe destacar que financiamentos de veículos representam 60% da carteira de crédito gerenciada (inclui ativos cedidos) do Banco Votorantim.

Algumas medidas para manter o país em rota sustentável já foram adotadas, como a retomada de uma política monetária expansionista. O Departamento de Economia do Banco Votorantim projeta expansão de 3,0% do PIB em 2012, pouco abaixo do estimado potencial da economia, em razão dos efeitos indiretos da crise internacional e do menor desempenho do setor produtivo. Levando em conta esses dois últimos fatores, é de esperar alguma acomodação, ainda que pequena, do consumo doméstico para 2012. A inadimplência de pessoa física deve continuar em trajetória ascendente ainda no 1T12, como consequência da desaceleração da massa salarial ampliada disponível devido à inflação mais elevada em 2011. De fato, os dados de atrasos de curto prazo (entre 15 e 90 dias) do mercado começaram a ceder no final do ano e sinalizam que o pico da inadimplência deve ser observado entre o 1T12 e o 2T12. Reforça essa expectativa o

reajuste nominal de 14,1% do salário mínimo (R\$ 622), em vigor desde Jan.12. Ademais, a *proxy* do PIB calculada pelo Banco Central (IBC-Br) voltou a registrar crescimento da economia a partir de Nov.11.

## 2. Principais Informações - Posição consolidada

|   | 2011    | 2010    | Δ          |
|---|---------|---------|------------|
| <b>Resultado (R\$ Milhões)</b>                            |         |         |            |
| Margem financeira bruta (a)                               | 5.009   | 4.607   | 8,7%       |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa - PDD (b)   | (3.343) | (1.189) | 181,2%     |
| Resultado bruto da intermediação financeira (a - b)       | 1.666   | 3.418   | -51,3%     |
| Receita de prestação de serviços                          | 1.247   | 1.373   | -9,2%      |
| Despesas administrativas e de pessoal                     | (2.431) | (2.170) | 12,0%      |
| Resultado operacional                                     | (340)   | 1.988   | -117,1%    |
| Lucro líquido   | (201)   | 1.015   | -119,8%    |
| <b>Patrimoniais (R\$ Milhões)</b>                         |         |         |            |
| Total de ativos   | 112.445 | 107.818 | 4,3%       |
| Operações de crédito <sup>1</sup>                         | 58.726  | 56.816  | 3,4%       |
| Segmento Atacado  | 20.916  | 19.602  | 6,7%       |
| Segmento Varejo   | 37.810  | 37.214  | 1,6%       |
| Avais e fianças   | 11.859  | 10.252  | 15,7%      |
| Ativos cedidos com coobrigação                            | 15.360  | 11.137  | 37,9%      |
| FIDCs   | 5.182   | 2.410   | 115,0%     |
| Recursos captados   | 79.514  | 67.359  | 18,0%      |
| Recursos geridos  | 42.985  | 31.414  | 36,8%      |
| Patrimônio líquido  | 8.041   | 8.389   | -4,1%      |
| Patrimônio de referência                                  | 12.054  | 11.845  | 1,8%       |
| <b>Indicadores Financeiros (%)</b>                        |         |         |            |
| Retorno sobre patrimônio líquido médio <sup>2</sup>       | -2,4%   | 12,7%   | -15,1 p.p. |
| Índice de Eficiência (IE) - últimos 12 meses <sup>3</sup> | 40,0%   | 36,9%   | 3,1 p.p.   |
| Índice de Basileia  | 14,1%   | 13,1%   | 1,0 p.p.   |

1. Exclui avais e fianças; 2. Quociente entre o lucro líquido do período e o PL médio do período; 3. IE: Despesas adm. e de pessoal / (Margem financeira bruta + Receita de prestação de serviços + Outras rec. operacionais + Outras desp. operacionais + Ajuste de hedge fiscal).

## 3. Desempenho dos Negócios

As operações do Banco Votorantim são conduzidas por meio de um conjunto de instituições controladas, que atuam integradamente no mercado financeiro, inclusive em relação ao gerenciamento de riscos. Entre essas empresas controladas estão a BV Financeira, BV Leasing, Votorantim Asset Management e Votorantim Corretora de Títulos e Valores Mobiliários.

O Banco Votorantim conta com uma base robusta e comprometida de acionistas (Grupo Votorantim e Banco do Brasil – “BB”) e um portfólio diversificado de negócios de banco de atacado, financiamento ao consumo e gestão de patrimônio. Esses fatores, aliados à parceria estratégica com o BB, posicionam o Banco Votorantim de forma privilegiada para ocupar o

espaço criado pela consolidação bancária e capturar oportunidades de negócios associadas à expansão da classe média e ampliação de investimentos em infraestrutura.

Contudo, mudanças econômico-regulatórias e o agravamento da crise internacional alteraram significativamente o cenário bancário brasileiro em 2011, impondo desafios principalmente às instituições mais voltadas ao crédito ao consumo, como a controlada BV Financeira. Esse novo contexto econômico-regulatório foi acompanhado pelo aumento da inflação e pela elevação sistêmica dos níveis de inadimplência de pessoas físicas, notadamente no segmento de financiamento de veículos, que representa 60% da carteira de crédito gerenciada (com ativos cedidos) do Banco Votorantim.

Os resultados consolidados do Banco Votorantim somaram R\$-201 milhões (R\$-656 milhões no 4T11), impactados por dois fatores principais: elevação da inadimplência no mercado de financiamento de veículos e maior prudência em provisões a partir do 4T11, marcando o início de um processo de ajuste prudencial que terá continuidade em 2012.

O Varejo teve seus resultados impactados principalmente pelo aumento da inadimplência no mercado de financiamentos de veículos, que representa 81% da carteira de crédito gerenciada pela BV Financeira, bem como pela postura mais conservadora no tratamento de provisões (ex: cíveis e trabalhistas, ativos cedidos). Adicionalmente, despesas com liquidações antecipadas de contratos cedidos com cobrança também afetaram o resultado de 2011 do Varejo.

O Atacado, composto pelos segmentos de Middle Market, Corporate & Investment Banking (CIB), Asset Management e Private Bank, registrou bom desempenho operacional em 2011, avançando nos principais negócios em linha com o plano estratégico.

No Middle Market, a carteira ampliada (com avais e fianças) alcançou R\$ 9,0 bilhões, crescimento de 51% em 12 meses, com ganhos de eficiência e inadimplência sob controle (1,6% em Dez.11). No CIB houve fortalecimento da disciplina de capital e da plataforma de produtos de valor agregado (ex: derivativos, *corporate finance*, distribuição internacional). Com relação à gestão de patrimônio de terceiros, em 2011 houve expansão de 37% no volume de recursos geridos pela Votorantim Asset Management, que aprofundou a parceria com o BB e consolidou sua posição de 9ª maior Asset do mercado pelo *ranking* de gestores da Anbima, com produtos inovadores. O Private Bank, por sua vez, obteve crescimento de 28% no volume de ativos sob gestão e de 29% na sua base de clientes nos últimos 12 meses, com foco no planejamento patrimonial integrado por meio de soluções customizadas.

A margem líquida com clientes do Atacado cresceu 50% em 2011, mesmo com a realização de ajustes prudenciais não recorrentes, como a conclusão dos processos de provisões de crédito no CIB de casos ainda relacionados à crise financeira de 2008 e a elevação prudencial do índice de cobertura do Middle Market.

Mesmo nesse contexto de resultados, o Banco Votorantim fortaleceu significativamente a qualidade do seu risco de crédito:

- Funding: após o sucesso no alongamento do prazo médio, a moderação do ritmo de crescimento da carteira de crédito diminuiu substancialmente a necessidade de *funding* adicional;
- Liquidez: nível de caixa elevado substancialmente (50% acima do nível médio de 2010). Adicionalmente, o Banco Votorantim possui uma linha de crédito junto ao acionista Banco do Brasil, no valor equivalente a um patrimônio líquido do Banco Votorantim, representando uma importante reserva de liquidez e que nunca foi utilizada;
- Índice de Cobertura (IC): aumento prudencial do índice de cobertura (IC) do Middle Market e manutenção em patamar adequado do IC do Corporate; e

- Capital: índice de Basileia encerrou Dez.11 em 14,1%, 100 pontos base superior a Dez.10.

O Banco Votorantim adotou, com apoio total dos acionistas (Banco do Brasil e Grupo Votorantim), uma série de iniciativas estratégicas para voltar a crescer com rentabilidade:

- Aprimoramento das políticas de crédito e processos operacionais do Varejo, além de revisão de incentivos à força de vendas. Em Nov.11, por exemplo, o indicador de atraso da 1ª parcela (“Inad 30”) da produção de veículos leves já retornou ao patamar histórico da BV Financeira, indicando a melhora do risco de crédito das produções recentes de financiamentos de veículos;
- Revisão dos processos de cobrança, incluindo intensificação de campanhas de recuperação e aplicação de réguas de cobrança conforme perfil do cliente;
- Constituição do Comitê de Revisão Operacional (CRO), composto por representantes dos acionistas, que atuam em conjunto com equipes do Banco Votorantim na identificação e implantação de melhorias operacionais na BV Financeira;
- Maior eficiência na gestão de custos, com criação de comitê específico (CAAD) para analisar e aprovar despesas;
- Agregação ao quadro executivo de vários profissionais experientes em áreas como negócios varejo, crédito varejo, negócios de atacado, entre outras.

Em 2012 o Banco Votorantim dará continuidade ao seu processo de ajuste prudencial, avançando em iniciativas da sua Agenda de Mudanças, especialmente no Varejo:

- Obtenção de ganhos de eficiência em processos operacionais e captura de sinergias com a integração e consolidação das áreas corporativas, resultando em redução de custos em 2012 e 2013;
- Ampliação do foco de atuação da BV Financeira em vendas para originação de financiamentos de veículos voltados à carteira própria;
- Consolidação do novo modelo de originação para o parceiro estratégico Banco do Brasil (“BV Financeira Originadora”).
- Mesmo com a adoção dessas iniciativas, os resultados do Banco Votorantim em 2012 ainda serão impactados por quatro fatores:
- Mudança na regulamentação com a entrada em vigor da Resolução 3.533 (Bacen), que altera a forma de reconhecimento de receitas de cessões de crédito com coobrigação;
- Registro de inadimplência superior à média histórica das carteiras produzidas pela BV Financeira até Set/11;
- Elevação prudencial do índice de cobertura das operações de crédito;
- Foco em negócios mais rentáveis, com redução dos volumes de originação relativamente à média de 2010/2011.

As operações do Atacado, por sua vez, devem apresentar bom desempenho em todos os negócios (Corporate & Investment Banking, Middle Market, Asset Management e Private Bank).

Em resumo, as estratégias e iniciativas adotadas, cujos efeitos se evidenciam tanto na manutenção do bom desempenho do Atacado, quanto principalmente na geração de negócios de boa rentabilidade do Varejo, permitirão ao Banco Votorantim retomar a sua trajetória de crescimento sustentável e com rentabilidade nos próximos anos.

Esse processo de ajuste prudencial, iniciado no 4T11, conta com total apoio dos acionistas, que estão comprometidos com a manutenção da estrutura de capital em níveis adequados, inclusive via aporte de capital. O compromisso dos acionistas também se estende à preparação do Banco

Votorantim ao novo ambiente regulatório de Basileia III.

Para mais informações sobre o desempenho econômico-financeiro consolidado do Banco Votorantim, veja o “Relatório Gerencial de Resultados 4T11” no site de Relações com Investidores ([www.bancovotorantim.com.br/ri](http://www.bancovotorantim.com.br/ri)).

#### 4. Avanços na Parceria Estratégica com o Banco do Brasil

O Banco Votorantim e o Banco do Brasil têm explorado oportunidades conjuntas de negócios em diversos segmentos, com avanços tangíveis alcançados, como os abaixo citados:

- **Evolução do modelo de atuação no financiamento de veículos:** após o estabelecimento da parceria, em 2009, a BV Financeira passou a atuar como extensão do Banco do Brasil para realização de financiamentos de veículos fora do ambiente de agências, o que contribuiu para o crescimento relevante registrado nos últimos três anos. Neste período, a BV Financeira consolidou sua posição de liderança em revendas multimarcas e ampliou significativamente sua presença em concessionárias. Diante do novo contexto econômico-regulatório, o Banco Votorantim tem priorizado a produção própria no segmento de revendas, no qual possui reconhecida expertise, e deve avançar ao longo de 2012 na estruturação do novo modelo de originação ao Banco do Brasil (“BV Financeira Originadora”), com foco no segmento de concessionárias.
- **Securitização de ativos:** por meio de Acordo Operacional, o Banco do Brasil adquire regularmente contratos de crédito originados pela BV Financeira, com coobrigação. O saldo de ativos cedidos ao Banco do Brasil alcançou R\$ 14,5 bilhões em Dez.11, sendo R\$ 10,3 bilhões de financiamento de veículos e o restante de consignados. Esse programa gera benefícios efetivos para ambas as instituições, na medida em que alia a elevada capacidade de originação de ativos do Banco Votorantim à ampla base de depósitos do Banco do Brasil. Em razão do novo cenário econômico-regulatório e da entrada em vigor da Circular Bacen 3.533 em Jan.12, que altera as regras de contabilização de operações de cessão de crédito, o Banco Votorantim e Banco do Brasil têm avançado conjuntamente na evolução do modelo de atuação da BV Financeira no financiamento ao consumo, conforme descrito no item anterior.
- **Oferta de produtos de investimento:** a BB DTVM e a Votorantim Wealth Management & Services (VWM&S), estrutura consolidadora de gestão de patrimônio do Banco Votorantim, têm atuado conjuntamente no desenvolvimento e distribuição de fundos de investimento inovadores e customizados de Direitos Creditórios (FIDCs), Imobiliários (FIIs), de Investimentos em Participações (FIPs) e Crédito Privado. Ao final de Dez.11, o volume de fundos associados à parceria somava R\$ 2,4 bilhões, com destaque para FIC BB Seleção Private, FII BB Renda Corporativa, FIDC Fênix (Lojas Americanas) e o FIP-IE BB Votorantim Energia Sustentável I, II e III. Este último é um Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura no segmento de Energias Renováveis, sendo pioneiro em seu formato.
- **Ampliação dos negócios da Votorantim Corretora:** maior utilização pelo Banco do Brasil da corretora do Banco Votorantim para a realização de transações de posições proprietárias, fundos de investimentos e do seu segmento varejo (via *home broker* do Banco do Brasil).

## 5. Agências de *Rating*

O Banco Votorantim encerrou 2011 com grau de investimento pelas três principais agências de *rating*, em reconhecimento à sua qualidade de crédito. Em Jun.11, a Moody's elevou os *ratings* de depósito de longo prazo em moeda estrangeira (de Baa3 para Baa2) e de dívida sênior de longo prazo (de Baa2 para Baa1). E em Dez.11, a Standard & Poor's elevou os *ratings* na escala global para BBB-/A-3. A Fitch, por sua vez, reafirmou a classificação BBB- para os IDRs em moeda local e estrangeira.

Adicionalmente, em 2011, o Banco Votorantim conquistou o maior Grau de *Rating* de Gestão (internacional) por meio de sua controlada Votorantim Asset Management, com classificação AMP-1, concedida pela Standard & Poor's.

## 6. Prêmios e Reconhecimentos

Seguem os principais prêmios e reconhecimentos recebidos pelo Banco Votorantim e suas controladas em 2011:

- **“10 Maiores Bancos da América Latina”**, premiação concedida da Revista América Economia ao Banco Votorantim. Ranking dos 250 Maiores Bancos da América Latina, considerando critério de ativos totais, incluindo 73 instituições financeiras no Brasil.
- **“Deal of the Year”**, categoria *Wind*, prêmio concedido pelo segundo ano consecutivo pela Project Finance/Euromoney Magazine - projeto SIIF Énergies do Brasil.
- **Destaques no ranking Anbima para operações de Project Finance 2010**: 5º lugar em Assessor Financeiro de Leilão de Concessão, 3º lugar em Estruturador e 3º lugar em Emprestador.
- **“Top Gestão 2011”, em Renda Fixa**, concedido à Votorantim Asset Management pela Revista Valor Investe em parceria com a Standard & Poor's. Ainda, por duas vezes, em 2011, teve alguns de seus fundos contemplados com o selo de **“Fundos Excelentes”**, pelo *Ranking* da “Melhores Fundos para Institucionais”, da Revista Investidor Institucional.
- **“100 Melhores Empresas para Trabalhar”**, classificação do Banco Votorantim e da BV Financeira pela Revista Época, Edição “Great Place to Work 2011”.
- **“Melhores Empresas para Você Trabalhar”**, do Guia Exame / Você S/A, indicação da BV Financeira pelo 9º ano consecutivo neste ranking.
- **“Melhores na Gestão de Pessoas”** do Valor Carreira 2011, classificação da BV Financeira em 3º lugar.

## 7. Governança Corporativa

A partir da parceria estratégica entre a Votorantim Finanças e o Banco do Brasil, estabelecida em 2009, a governança do Banco Votorantim passou a ser compartilhada entre os dois acionistas, com um modelo em contínuo aperfeiçoamento para alcançar mais robustez e transparência, assegurando agilidade nos processos decisórios — forte característica do Banco Votorantim.

A governança está organizada em dois níveis complementares de alçada: o primeiro é composto pelo Conselho de Administração (CA) e seus Comitês de Assessoramento (Finanças, Produtos e Marketing e Recursos Humanos), e envolve os acionistas; o segundo é composto pelo Comitê Executivo e seus Comitês Operacionais e envolve as lideranças executivas do Banco Votorantim.

Adicionalmente o Banco Votorantim conta com um Conselho Fiscal, órgão independente que tem a função de fiscalizar os atos de gestão administrativa do Banco Votorantim, e com um Comitê de Auditoria, que se reporta diretamente ao Conselho de Administração e que também tem função de fiscalização.

O CA é integrado por seis membros, sendo que cada acionista possui igual representação (três membros cada). Cada membro possui mandato de dois anos e as posições de Presidente e Vice-Presidente são alternadas anualmente entre as duas instituições. As reuniões do CA ocorrem periodicamente para deliberar sobre questões estratégicas e acompanhar o desempenho dos negócios. Com relação ao processo decisório, as decisões do CA são tomadas por maioria absoluta.

O Comitê Executivo, composto pelo Presidente e por mais cinco membros (Vice-Presidentes e Diretores), é auxiliado por um conjunto de comitês operacionais, com participação dos principais executivos, que apóiam e qualificam a tomada de decisões. Em 2011, vale ressaltar a criação do Comitê de Análise e Aprovação de Despesas (CAAD), cuja função é auxiliar a administração na implantação de iniciativas visando maior eficiência na gestão de despesas.

Em 2011, como parte da Agenda de Mudanças, o Banco Votorantim também revisou sua estrutura organizacional, integrando áreas corporativas do Atacado e Varejo.

## 8. Gestão de Pessoas

O Banco Votorantim acredita que uma equipe engajada pode ser criativa, cooperar com ideias e práticas inovadoras, tornando-se um diferencial na estratégia do negócio e na obtenção dos resultados. Para que isso se torne tangível é primordial o envolvimento de Recursos Humanos durante o processo de desdobramento das metas da organização.

O planejamento anual de Recursos Humanos sintetiza e contempla todas as diretrizes estratégicas da empresa, por meio de pilares que viabilizam a realização dos planos de negócio. São eles:

- **Planejamento e Desenvolvimento da Força de Trabalho:** mapear ações para munir, adequar, treinar e capacitar os colaboradores às diretrizes estratégicas;
- **Gestão de Talentos:** monitorar a performance individual dos colaboradores, identificar talentos, criar mecanismos de retenção e solidificá-los por meio do programa de sucessão;
- **Cultura e Clima:** assegurar que o ambiente de trabalho esteja em consonância com a cultura, valores e diretrizes estratégicas da organização.

Ainda com relação a cultura e clima, em 2011 foi introduzido um novo modelo de pesquisa de clima, de forma a manter os colaboradores engajados e motivados num período de ajustes e mudanças estratégicas na organização. Além dessa pesquisa, no ano de 2011 o Banco Votorantim ampliou os canais de comunicação já existentes com os colaboradores, como por exemplo, o RH com Você, Central RH e uma área de consultoria interna para lideranças. Também foi criado o Blog do Presidente, espaço para troca de informações que contribui para o fortalecimento da relação entre todos os colaboradores e o alto comando da organização.

Essa conexão estrutural possibilita que líderes e colaboradores atuem em sinergia, promovendo a valorização da cultura organizacional e a adoção das melhores práticas, contribuindo para o fortalecimento do Banco Votorantim no mercado, por meio das seguintes ações:

- **Atração e retenção:** fortalecer a marca do Banco Votorantim, trazendo profissionais com diferenciais competitivos e, proporcionando oportunidades de crescimento profissional;
- **Desenvolvimento:** atender a necessidade da organização e ao mesmo tempo capacitar os colaboradores para a execução de seu trabalho, favorecendo o crescimento profissional e pessoal, por meio das Escolas de Negócios, da Escola de Liderança e programas de *coaching* executivo;
- **Cultura e Clima:** assegurar que o ambiente de trabalho esteja em consonância com a cultura, valores e diretrizes estratégicas da organização, o que é uma das condições prioritárias para a perenidade da empresa. O clima organizacional é monitorado continuamente, por meio do programa “Falando Francamente”, que possibilita avaliar objetivamente a percepção dos colaboradores em relação às nossas políticas e práticas, propiciando não só uma atuação pró-ativa para a melhoria do clima organizacional, como também favorecendo o engajamento e satisfação de todos os colaboradores.

O Banco Votorantim acredita que colaboradores valorizados, bem informados e engajados se envolvem e se comprometem mais com os objetivos da organização, e melhor desempenham suas atividades, pois veem em seu trabalho um significado e um propósito.

## 9. Sustentabilidade

O conceito de Sustentabilidade está intrinsecamente ligado às práticas de negócios da instituição e ao cotidiano das nossas operações. Por meio de constante inovação, o Banco Votorantim visa estabelecer relações éticas, transparentes e perenes em toda a cadeia de valores e com todas as partes interessadas, respeitando os aspectos econômicos, sociais, ambientais e humanos em seus processos.

Para a gestão das frentes de trabalho e implantação das boas práticas de desempenho em Sustentabilidade, o Banco Votorantim constituiu o Comitê de Sustentabilidade, composto pelos altos executivos da organização e instituiu uma Política Corporativa de Sustentabilidade, que norteia nossas relações.

A atuação da área de Sustentabilidade está pautada em três principais focos mencionados a seguir - Sustentabilidade nos Negócios, Consumo Inteligente e Investimento Social.

### Sustentabilidade nos Negócios

A concessão de crédito para pessoa física é um importante instrumento de bancarização que pode incluir diversas classes sociais e diferentes níveis de entendimento na sociedade. Atento a este cenário, o Banco Votorantim preza pela adoção de um processo de concessão de crédito que visa a orientar e atender o cliente conforme suas reais possibilidades e necessidades. Constante capacitação de profissionais, dicas por meio de *website*, ferramentas de controle para finanças pessoais e até palestras presenciais são algumas das ações praticadas pelo Banco Votorantim para garantir uma vida financeira saudável a seus clientes, permitindo a construção de relações perenes com frutos para toda sua cadeia de negócios.

No segmento de pessoas jurídicas, o Banco Votorantim tem adotado várias ações para mitigar os impactos socioambientais indiretos e proporcionar soluções inovadoras em sua cadeia de negócios. Dentre essas práticas, vale ressaltar o aprimoramento no processo de concessão de crédito, por meio da análise de risco socioambiental de clientes e o desenvolvimento de produtos com aspectos socioambientais. Em 2011, foi firmada uma parceria com a Serasa Experian para auxiliar na identificação de clientes com potenciais restritivos na área socioambiental (ex.: multas

de órgãos governamentais e presença de trabalho escravo), permitindo uma concessão mais inerente ao modelo sustentável. Ainda no âmbito de crédito, o Banco Votorantim já deu início ao treinamento das frentes de negócios no que se refere à disseminação da cultura sustentável, tendo colaboradores focados especificamente na melhoria da base de clientes. No âmbito dos investimentos, o Banco Votorantim por meio de sua controlada Votorantim Wealth, Management & Services, tem desenvolvido fundos de investimentos em Participações em Infraestrutura, no segmento de Energias Renováveis, como por exemplo, eólicas e pequenas centrais hidrelétricas.

Como direcionamento e reafirmando o compromisso rumo à Sustentabilidade, desde 2009 o Banco Votorantim é signatário do Protocolo Verde. Este protocolo é uma carta de intenções, estabelecida entre a FEBRABAN, Ministério do Meio Ambiente e bancos signatários, que define princípios norteadores sobre questões socioambientais para o setor financeiro.

### Consumo Inteligente

Refere-se às ações para mitigar os impactos socioambientais diretos relativos às operações, como o consumo de materiais, nas relações ao longo de toda a nossa cadeia de fornecedores. A certificação internacional LEED CI GOLD conquistada pela sede do Banco Votorantim em 2011 comprova a adoção de rigorosos critérios socioambientais desde a construção até a instalação do prédio.

### Investimento Social

Em 2011 o Banco Votorantim publicou sua Política de Investimento Social e formalizou parcerias com projetos culturais, sociais e esportivos, beneficiados pela destinação de recursos incentivados, selecionados e validados pela Comissão de Investimento Social.

Na área cultural, foram destinados recursos para projetos desenvolvidos pelo MASP, MAM, Instituto Baccarelli, OSESP, Mozarteum, entre outros. Todos os projetos contemplam a difusão cultural, valorizando as manifestações populares e a extensão do impacto social do projeto.

Na área social, foram destinados recursos para inúmeros Fundos Municipais da Criança e do Adolescente, em localidades estratégicas para o Banco Votorantim, que apresentam demandas na área da infância e adolescência alinhadas às diretrizes do ECA – Estatuto da Criança e do Adolescente.

Destaca-se também o Projeto Viver, que é o resultado do programa de voluntariado corporativo por meio da Associação Viver em Família para um Futuro Melhor, e a estruturação do sistema de destinação de recursos de ISS.

Na área de esportes, foram destinados recursos incentivados para projetos de democratização esportiva, com destaque para três núcleos do Instituto Esporte e Educação e para o projeto Reação Olímpico, desenvolvido pelo Instituto Reação.

## **10. Agradecimentos**

A administração do Banco Votorantim agradece aos clientes e acionistas pela confiança depositada e aos colaboradores pelo contínuo empenho e dedicação.

São Paulo, 2 de fevereiro de 2012.

A Diretoria

# Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas do  
Banco Votorantim S.A.  
São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações contábeis individuais e consolidadas do Banco Votorantim S.A. identificadas como “Banco” e “Consolidado”, respectivamente, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestre findos naquela data para as demonstrações individuais e para o exercício findo naquela data para as demonstrações contábeis consolidadas, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

## **Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**

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

## **Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

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

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

### **Opinião sobre as demonstrações contábeis individuais e consolidadas**

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

### **Outros assuntos - Demonstrações do valor adicionado**

Examinamos, também, as demonstrações individual e consolidada do valor adicionado do Banco Votorantim S.A., para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011, cuja apresentação está sendo efetuada de forma espontânea pelo Banco. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

São Paulo, 2 de fevereiro de 2012

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Alberto Spilborghs Neto  
Contador CRC 1SP167455/O-0

Luciana Liberal Sâmia  
Contadora CRC 1SP198502/O-8

Banco Votorantim S.A.

Balancos patrimoniais

em 31 de dezembro de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais)

| Ativo  | Banco       |             | Consolidado |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 2011        | 2010        | 2011        | 2010        |
| <b>Circulante</b>  | 85.908.275  | 71.912.391  | 63.500.489  | 67.902.934  |
| <b>Disponibilidades</b>  | 92.828      | 68.530      | 187.543     | 150.621     |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>                               | 38.977.931  | 22.841.765  | 15.949.051  | 14.117.068  |
| Aplicações no mercado aberto   | 13.665.117  | 12.844.173  | 13.665.117  | 12.844.173  |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                     | 25.067.861  | 9.910.265   | 2.027.314   | 1.185.568   |
| Aplicações em moeda estrangeira  | 244.953     | 87.327      | 256.620     | 87.327      |
| <b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros de rivativos</b> | 30.242.921  | 32.443.446  | 12.399.533  | 18.198.716  |
| Carteira própria   | 4.753.118   | 5.728.968   | 7.204.930   | 8.446.597   |
| Vinculados a compromissos de recompra  | 23.095.311  | 21.318.546  | 2.952.471   | 4.633.065   |
| Instrumentos financeiros derivativos   | 1.228.717   | 1.266.020   | 1.031.826   | 948.121     |
| Vinculados à prestação de garantias  | 1.165.775   | 4.129.912   | 1.210.306   | 4.170.933   |
| <b>Relações interfinanceiras</b>   | 6.052.915   | 6.310.423   | 6.032.915   | 6.310.423   |
| Depósitos no Banco Central   | 5.846.931   | 6.212.534   | 5.846.931   | 6.212.534   |
| Repasses Interfinanceiros  | 157.524     | 72.219      | 157.524     | 72.219      |
| Correspondentes  | 28.460      | 25.670      | 28.460      | 25.670      |
| <b>Operações de crédito</b>  | 9.024.397   | 8.372.061   | 23.016.660  | 21.302.491  |
| Sector público   | 28.087      | 26.360      | 28.087      | 26.360      |
| Sector privado   | 9.212.743   | 8.404.466   | 24.705.130  | 21.822.895  |
| Provisão para operações de créditos de liquidação duvidosa                   | (216.433)   | (58.765)    | (1.716.557) | (546.764)   |
| <b>Operações de arrendamento mercantil</b>                                   | -           | -           | 2.736.989   | 4.014.857   |
| Arrendamento a receber - Sector privado                                      | -           | -           | 4.070.754   | 5.839.045   |
| Rendas a apropriar de arrendamento mercantil                                 | -           | -           | (1.224.782) | (1.754.650) |
| Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa      | -           | -           | (108.983)   | (69.538)    |
| <b>Outros créditos</b>   | 1.416.694   | 1.866.943   | 2.833.175   | 3.624.557   |
| Carteira de câmbio   | 885.166     | 1.292.751   | 885.166     | 1.292.751   |
| Rendas a receber   | 29.572      | 4.495       | 48.669      | 27.691      |
| Negociação e intermediação de valores  | 102.446     | 78.748      | 129.844     | 97.275      |
| Diversos   | 448.209     | 528.596     | 1.818.195   | 2.244.687   |
| Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa                         | (48.699)    | (37.847)    | (48.699)    | (37.847)    |
| <b>Outros valores e bens</b>   | 120.589     | 9.223       | 344.623     | 184.201     |
| Outros valores e bens  | -           | 4.264       | 97.210      | 87.719      |
| Despesas antecipadas   | 120.589     | 4.959       | 247.413     | 96.482      |
| <b>Realizável a longo prazo</b>  | 38.705.550  | 42.969.525  | 48.700.046  | 39.707.526  |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>                               | 17.090.710  | 24.941.264  | 357.521     | 884.842     |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                     | 17.090.710  | 24.941.264  | 357.521     | 884.842     |
| <b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros de rivativos</b> | 10.138.050  | 7.076.935   | 14.333.078  | 6.964.284   |
| Carteira própria   | 4.674.307   | 2.039.283   | 7.705.774   | 2.039.283   |
| Vinculados a compromissos de recompra  | 3.374.859   | 3.428.472   | 3.374.859   | 3.428.472   |
| Instrumentos financeiros derivativos   | 946.390     | 941.710     | 610.651     | 820.059     |
| Vinculados à prestação de garantias  | 1.142.494   | 667.470     | 2.641.794   | 667.470     |
| <b>Operações de crédito</b>  | 10.367.952  | 10.444.174  | 28.687.876  | 29.635.739  |
| Sector público   | 25.330      | 50.658      | 25.330      | 50.658      |
| Sector privado   | 10.730.082  | 10.382.588  | 29.872.377  | 30.053.623  |
| Provisão para operações de créditos de liquidação duvidosa                   | (387.460)   | (189.072)   | (1.209.831) | (468.542)   |
| <b>Operações de arrendamento mercantil</b>                                   | -           | -           | 378.558     | 209.697     |
| Arrendamento a receber - Sector privado                                      | -           | -           | 2.004.711   | 1.612.702   |
| Rendas a apropriar de arrendamento mercantil                                 | -           | -           | (1.503.896) | (1.372.360) |
| Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa      | -           | -           | (122.257)   | (30.645)    |
| <b>Outros créditos</b>   | 959.512     | 493.252     | 3.778.523   | 1.547.539   |
| Negociação e intermediação de valores  | 10.105      | -           | 10.105      | -           |
| Diversos   | 949.407     | 493.252     | 3.768.418   | 1.547.539   |
| <b>Outros valores e bens</b>   | 149.326     | 13.900      | 1.164.490   | 465.425     |
| Outros valores e bens  | 5.007       | -           | 5.007       | -           |
| Despesas antecipadas   | 144.319     | 13.900      | 1.159.483   | 465.425     |
| <b>Permanente</b>  | 2.599.528   | 3.174.331   | 244.168     | 207.132     |
| <b>Investimentos</b>   | 2.421.870   | 3.093.123   | 62.910      | 54.761      |
| Participações em controladas no País   | 2.337.943   | 3.023.080   | 281         | -           |
| Participações em controladas no Exterior                                     | 59.276      | 46.774      | -           | -           |
| Outros investimentos   | 35.685      | 33.567      | 105.070     | 94.817      |
| Provisão para perdas   | (11.034)    | (10.298)    | (42.441)    | (40.056)    |
| <b>Imobilizado de uso</b>  | 37.947      | 41.979      | 110.436     | 87.786      |
| Outras imobilizações de uso  | 81.602      | 77.882      | 197.215     | 153.811     |
| Depreciações acumuladas  | (43.655)    | (35.903)    | (86.779)    | (66.025)    |
| <b>Intangível</b>  | 20.050      | 7.035       | 40.250      | 20.691      |
| Ativos intangíveis   | 20.050      | 7.035       | 47.483      | 23.806      |
| Amortização acumulada  | -           | -           | (7.233)     | (3.115)     |
| <b>Diferido</b>  | 29.661      | 32.194      | 30.572      | 43.894      |
| Gastos de organização e expansão   | 35.138      | 35.130      | 43.166      | 83.860      |
| Amortização acumulada  | (5.477)     | (2.936)     | (12.594)    | (39.966)    |
| <b>Total do ativo</b>  | 127.123.353 | 118.056.247 | 112.444.703 | 107.817.592 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

| Passivo   | Banco       |             | Consolidado |             |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 2011        | 2010        | 2011        | 2010        |
| <b>Circulante</b>   | 79.979.540  | 66.407.835  | 68.889.021  | 68.833.350  |
| <b>Depósitos</b>  | 19.814.202  | 18.564.155  | 19.633.655  | 18.353.701  |
| Depósitos à vista   | 357.207     | 305.007     | 431.764     | 309.431     |
| Depósitos interfinanceiros  | 1.858.218   | 846.788     | 1.624.132   | 643.087     |
| Depósitos a prazo   | 17.598.777  | 17.412.210  | 17.577.759  | 17.401.033  |
| Outros depósitos  | -           | 150         | -           | 150         |
| <b>Captações no mercado aberto</b>                                    | 29.141.096  | 31.548.633  | 29.141.169  | 30.252.996  |
| Carteira própria  | 22.814.362  | 21.247.154  | 22.814.435  | 20.861.476  |
| Carteira de terceiros   | 6.326.734   | 7.770.634   | 6.326.734   | 6.860.675   |
| Carteira de livre movimentação  | -           | 2.530.845   | -           | 2.530.845   |
| <b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>                       | 3.536.547   | 1.682.349   | 5.156.343   | 3.249.475   |
| Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares | 3.322.194   | 696.187     | 3.322.194   | 696.187     |
| Recursos de debêntures  | -           | -           | 1.619.796   | 1.567.126   |
| Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior              | 214.353     | 986.162     | 214.353     | 986.162     |
| <b>Relações interdependências</b>                                     | 122.735     | 32.040      | 122.963     | 32.043      |
| Recursos em trânsito de terceiros                                     | 122.735     | 32.040      | 122.735     | 32.040      |
| Transferências internas de recursos                                   | -           | -           | 218         | 3           |
| <b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>                          | 5.304.683   | 6.336.105   | 5.307.008   | 6.337.430   |
| Empréstimos no País - Outras instituições                             | 3.938       | 21.357      | 3.938       | 21.357      |
| Empréstimos no exterior   | 2.547.796   | 3.649.406   | 2.547.796   | 3.649.406   |
| Repasses do País - Instituições oficiais                              | 2.752.949   | 2.665.342   | 2.755.274   | 2.666.667   |
| Tesouro nacional  | 121.474     | 50.838      | 121.474     | 50.838      |
| BNDES   | 1.580.875   | 1.532.407   | 1.580.875   | 1.532.407   |
| FINAME  | 1.050.600   | 1.081.897   | 1.052.925   | 1.083.222   |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                           | 20.477.273  | 6.025.418   | 2.882.998   | 4.758.587   |
| Instrumentos financeiros derivativos                                  | 20.477.273  | 6.025.418   | 2.882.998   | 4.758.587   |
| <b>Outras obrigações</b>  | 1.583.004   | 2.219.135   | 3.644.895   | 5.849.118   |
| Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhadas                     | 10.573      | 9.770       | 21.919      | 24.292      |
| Carteira de câmbio  | 71.323      | 1.368.672   | 71.323      | 1.368.672   |
| Sociais e estatutárias  | 44.121      | 202.883     | 99.555      | 379.649     |
| Fiscais e previdenciárias   | 167.789     | 274.832     | 661.300     | 1.199.774   |
| Negociação e intermediação de valores                                 | 7.855       | 64.521      | 63.790      | 128.471     |
| Dívidas subordinadas  | 1.136.579   | -           | 1.136.579   | 1.451.075   |
| Diversas  | 144.764     | 298.457     | 1.590.459   | 1.297.185   |
| <b>Exigível a longo prazo</b>   | 39.060.528  | 43.217.775  | 38.472.287  | 30.553.546  |
| <b>Depósitos</b>  | 6.074.340   | 5.294.904   | 5.990.988   | 5.244.755   |
| Depósitos interfinanceiros  | 1.315.423   | 133.328     | 1.232.071   | 83.179      |
| Depósitos a prazo   | 4.758.917   | 5.161.576   | 4.758.917   | 5.161.576   |
| <b>Captações no mercado aberto</b>                                    | 4.384.455   | 4.126.924   | 4.393.826   | 4.126.924   |
| Carteira própria  | 4.375.990   | 4.058.757   | 4.385.361   | 4.058.757   |
| Carteira de livre movimentação  | 8.465       | 68.167      | 8.465       | 68.167      |
| <b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>                       | 11.198.949  | 5.602.215   | 12.710.301  | 7.048.656   |
| Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares | 5.481.082   | 3.704.923   | 5.481.082   | 3.704.923   |
| Recursos de debêntures  | -           | -           | 1.511.352   | 1.446.441   |
| Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior              | 5.717.867   | 1.897.292   | 5.717.867   | 1.897.292   |
| <b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>                          | 6.149.588   | 4.889.911   | 6.171.354   | 4.917.050   |
| Empréstimos no País - Outras instituições                             | 11.341      | -           | 11.341      | -           |
| Empréstimos no exterior   | 2.600.322   | 588.024     | 2.600.322   | 588.024     |
| Repasses do País - Instituições oficiais                              | 3.537.925   | 4.301.887   | 3.539.691   | 4.329.026   |
| Tesouro nacional  | 33.615      | 22.540      | 33.615      | 22.540      |
| BNDES   | 1.920.068   | 2.548.720   | 1.920.068   | 2.548.720   |
| FINAME  | 1.584.242   | 1.730.667   | 1.606.008   | 1.757.806   |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                           | 4.323.763   | 17.179.956  | 520.386     | 1.662.401   |
| Instrumentos financeiros derivativos                                  | 4.323.763   | 17.179.956  | 520.386     | 1.662.401   |
| <b>Outras obrigações</b>  | 6.929.433   | 6.123.865   | 8.685.532   | 7.553.760   |
| Fiscais e previdenciárias   | 668.702     | 640.886     | 2.334.278   | 1.961.185   |
| Negociação e intermediação de valores                                 | -           | 24.966      | -           | 24.966      |
| Dívidas subordinadas  | 6.260.731   | 5.453.187   | 6.260.731   | 5.453.187   |
| Diversas  | -           | 4.826       | 90.523      | 114.422     |
| <b>Resultados de exercícios futuros</b>                               | 41.866      | 41.760      | 41.866      | 41.760      |
| <b>Participações de acionistas não controladores</b>                  | -           | -           | 10          | 59          |
| <b>Patrimônio líquido</b>   | 8.041.419   | 8.388.877   | 8.041.419   | 8.388.877   |
| Capital   | -           | -           | -           | -           |
| De domiciliados no País   | 5.026.841   | 4.026.841   | 5.026.841   | 4.026.841   |
| Reservas de capital   | 585.104     | 585.104     | 585.104     | 585.104     |
| Reservas de lucros  | 2.504.820   | 3.834.288   | 2.504.820   | 3.834.288   |
| Ajustes de avaliação patrimonial                                      | (75.346)    | (57.356)    | (75.346)    | (57.356)    |
| <b>Total do passivo</b>   | 127.123.353 | 118.056.247 | 112.444.703 | 107.817.592 |

Banco Votorantim S.A.

Demonstrações de resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 e semestre findo em 31 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido do período por lote de mil ações)

|   | Banco              |                     |                    | Consolidado         |                    |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|   | 2º semestre        | Exercícios          |                    | Exercícios          |                    |
|   | 2011               | 2011                | 2010               | 2011                | 2010               |
| <b>Receitas da intermediação financeira</b>   | <u>7.109.757</u>   | <u>11.905.092</u>   | <u>7.630.392</u>   | <u>17.644.775</u>   | <u>13.189.891</u>  |
| Operações de crédito  | 1.605.067          | 2.635.277           | 1.815.724          | 11.092.364          | 8.087.575          |
| Operações de arrendamento mercantil   | -                  | -                   | -                  | 2.095.773           | 2.640.143          |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários                                | 6.091.594          | 11.336.910          | 8.471.561          | 4.862.081           | 4.313.478          |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos                                      | (1.013.864)        | (2.836.318)         | (3.015.793)        | (1.174.603)         | (2.210.189)        |
| Resultado de operações de câmbio  | 91.300             | 106.646             | 30.310             | 106.583             | 30.294             |
| Resultado das aplicações compulsórias   | 335.660            | 662.577             | 328.590            | 662.577             | 328.590            |
| <b>Despesas da intermediação financeira</b>   | <u>(7.233.104)</u> | <u>(11.111.306)</u> | <u>(6.363.163)</u> | <u>(15.979.024)</u> | <u>(9.772.171)</u> |
| Operações de captação no mercado  | (6.035.592)        | (9.786.813)         | (6.086.210)        | (10.129.156)        | (6.357.153)        |
| Operações de empréstimos, cessões e repasses  | (918.218)          | (904.073)           | (206.717)          | (905.686)           | (209.071)          |
| Operações de arrendamento mercantil   | -                  | -                   | -                  | (1.601.305)         | (2.016.982)        |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa   | (279.294)          | (420.420)           | (70.236)           | (3.342.877)         | (1.188.965)        |
| <b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>                                      | <u>(123.347)</u>   | <u>793.786</u>      | <u>1.267.229</u>   | <u>1.665.751</u>    | <u>3.417.720</u>   |
| <b>Outras receitas/(despesas) operacionais</b>  | <u>(821.325)</u>   | <u>(1.046.690)</u>  | <u>56.338</u>      | <u>(2.005.290)</u>  | <u>(1.429.354)</u> |
| Receitas de prestação de serviços   | 156.976            | 269.533             | 254.891            | 480.787             | 568.890            |
| Rendas de tarifas bancárias   | 5.258              | 10.036              | 1.246              | 765.986             | 804.464            |
| Despesas de pessoal   | (165.772)          | (326.503)           | (287.909)          | (858.650)           | (774.724)          |
| Outras despesas administrativas   | (157.984)          | (316.360)           | (345.351)          | (1.572.587)         | (1.395.344)        |
| Despesas tributárias  | (77.930)           | (178.737)           | (148.403)          | (622.804)           | (580.428)          |
| Resultado de participações em controladas   | (712.380)          | (603.366)           | 582.510            | (321)               | -                  |
| Outras receitas operacionais  | 143.655            | 160.377             | 56.510             | 246.385             | 122.989            |
| Outras despesas operacionais  | (13.148)           | (61.670)            | (57.156)           | (444.086)           | (175.201)          |
| <b>Resultado operacional</b>  | <u>(944.672)</u>   | <u>(252.904)</u>    | <u>1.323.567</u>   | <u>(339.539)</u>    | <u>1.988.366</u>   |
| <b>Resultado não operacional</b>  | <u>(988)</u>       | <u>995</u>          | <u>(8.975)</u>     | <u>(75.689)</u>     | <u>(28.567)</u>    |
| <b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>                      | <u>(945.660)</u>   | <u>(251.909)</u>    | <u>1.314.592</u>   | <u>(415.228)</u>    | <u>1.959.799</u>   |
| <b>Imposto de renda e contribuição social</b>   | <u>240.296</u>     | <u>172.125</u>      | <u>(152.694)</u>   | <u>569.524</u>      | <u>(546.575)</u>   |
| Provisão para imposto de renda  | 13.924             | 10.384              | (62.211)           | (28.850)            | (690.982)          |
| Provisão para contribuição social   | 6.337              | 333                 | (43.703)           | (162.541)           | (206.874)          |
| Ativo fiscal diferido   | 220.035            | 161.408             | (46.780)           | 760.915             | 351.281            |
| <b>Participações nos lucros e resultados</b>  | <u>(36.300)</u>    | <u>(121.294)</u>    | <u>(146.651)</u>   | <u>(355.373)</u>    | <u>(397.987)</u>   |
| <b>Lucro líquido / (Prejuízo) antes da participação de acionistas não controladores</b> | <u>(741.664)</u>   | <u>(201.078)</u>    | <u>1.015.247</u>   | <u>(201.077)</u>    | <u>1.015.237</u>   |
| <b>Participação de acionistas não controladores</b>                                     | <u>-</u>           | <u>-</u>            | <u>-</u>           | <u>(1)</u>          | <u>10</u>          |
| <b>Lucro líquido / (Prejuízo) do período</b>  | <u>(741.664)</u>   | <u>(201.078)</u>    | <u>1.015.247</u>   | <u>(201.078)</u>    | <u>1.015.247</u>   |
| <b>Lucro líquido / (Prejuízo) por lote de mil ações - R\$</b>                           | <u>(9,10)</u>      | <u>(2,47)</u>       | <u>12,45</u>       |                     |                    |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Banco Votorantim S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 e semestre findo em 31 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais)

|   | Capital Social    |                    | Reservas de capital | Reservas de lucros |                  | Ajustes de valor patrimonial | Lucros acumulados | Total            |
|---|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------------------|-------------------|------------------|
|   | Capital Realizado | Aumento de capital |                     | Legal              | Expansão         |                              |                   |                  |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2009</b>        | 3.544.896         | -                  | 617.049             | 343.821            | 2.716.341        | (76.664)                     | -                 | 7.145.443        |
| Integralização de Capital                     | 450.000           | -                  | -                   | -                  | -                | -                            | -                 | 450.000          |
| Aumento de Capital                            | -                 | 31.945             | (31.945)            | -                  | -                | -                            | -                 | -                |
| Ajustes de avaliação patrimonial              | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | 19.308                       | -                 | 19.308           |
| Lucro líquido                                 | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | -                            | 1.015.247         | 1.015.247        |
| Destinações do lucro líquido:                 |                   |                    |                     |                    |                  |                              |                   |                  |
| Reserva legal                                 | -                 | -                  | -                   | 50.762             | -                | -                            | (50.762)          | -                |
| Dividendos e juros sobre capital próprio      | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | -                            | (241.121)         | (241.121)        |
| Reserva para expansão                         | -                 | -                  | -                   | -                  | 723.364          | -                            | (723.364)         | -                |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2010</b>        | <b>3.994.896</b>  | <b>31.945</b>      | <b>585.104</b>      | <b>394.583</b>     | <b>3.439.705</b> | <b>(57.356)</b>              | <b>-</b>          | <b>8.388.877</b> |
| Aumento de Capital                            | 31.945            | 968.055            | -                   | -                  | (1.000.000)      | -                            | -                 | -                |
| Ajustes de avaliação patrimonial              | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | (17.990)                     | -                 | (17.990)         |
| Prejuízo do período                           | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | -                            | (201.078)         | (201.078)        |
| Reserva legal                                 | -                 | -                  | -                   | 27.029             | -                | -                            | (27.029)          | -                |
| Dividendos ( R\$ 1,57 - p/ lote de mil ações) | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | -                            | (128.390)         | (128.390)        |
| Reversão da Reserva para Expansão             | -                 | -                  | -                   | -                  | (356.497)        | -                            | 356.497           | -                |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>        | <b>4.026.841</b>  | <b>1.000.000</b>   | <b>585.104</b>      | <b>421.612</b>     | <b>2.083.208</b> | <b>(75.346)</b>              | <b>-</b>          | <b>8.041.419</b> |
| <b>Saldo em 30 de junho de 2011</b>           | <b>4.026.841</b>  | <b>-</b>           | <b>585.104</b>      | <b>421.612</b>     | <b>3.439.705</b> | <b>(152.882)</b>             | <b>385.167</b>    | <b>8.705.547</b> |
| Aumento de Capital                            | -                 | 1.000.000          | -                   | -                  | (1.000.000)      | -                            | -                 | -                |
| Prejuízo do período                           | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | -                            | (741.664)         | (741.664)        |
| Ajustes de avaliação patrimonial              | -                 | -                  | -                   | -                  | -                | 77.536                       | -                 | 77.536           |
| Reversão da Reserva para Expansão             | -                 | -                  | -                   | -                  | (356.497)        | -                            | 356.497           | -                |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>        | <b>4.026.841</b>  | <b>1.000.000</b>   | <b>585.104</b>      | <b>421.612</b>     | <b>2.083.208</b> | <b>(75.346)</b>              | <b>-</b>          | <b>8.041.419</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
e semestre findo em 31 de dezembro de 2011

(Em milhares de Reais)

|  | Banco               |             | Consolidado  |              |
|--|---------------------|-------------|--------------|--------------|
|  | 2º semestre<br>2011 | 2011        | 2011         | 2010         |
| <b>Fluxos de caixa provenientes das operações</b>                    |                     |             |              |              |
| <b>Lucro líquido / Prejuízo</b>                                      | (741.664)           | (201.078)   | (201.078)    | 1.015.247    |
| <b>Ajustes ao lucro líquido:</b>                                     | 1.001.511           | 1.080.477   | 3.642.117    | 1.651.351    |
| Depreciações e amortizações  | 5.035               | 10.267      | 37.195       | 28.448       |
| Resultado de equivalência patrimonial                                | 712.380             | 603.366     | 321          | -            |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa                         | 279.294             | 420.420     | 3.342.877    | 1.188.965    |
| Provisão para perdas com investimentos                               | 736                 | 736         | 2.385        | 16.634       |
| Provisão para passivos contingentes/obrig. legais                    | 4.319               | 46.076      | 342.981      | 350.871      |
| Resultado não operacional  | (253)               | (388)       | (83.642)     | 66.433       |
| <b>Variações patrimoniais</b>  |                     |             |              |              |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez                              | 1.074.034           | (3.682.621) | 3.346.245    | (1.700.214)  |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 4.922.922           | 5.737.527   | 6.675.137    | (2.786.231)  |
| Relações interfinanceiras e interdependências                        | 78.269              | 368.203     | 368.418      | (6.222.568)  |
| Operações de crédito/ de arrendamento                                | (466.841)           | (996.534)   | (3.000.174)  | (15.623.340) |
| Outros créditos  | 698.872             | (16.011)    | (1.470.185)  | (1.679.940)  |
| Outros valores e bens  | 46.340              | (246.399)   | (745.521)    | (268.653)    |
| Depósitos  | 1.985.736           | 2.029.483   | 2.026.187    | (878.965)    |
| Captações no mercado aberto  | (7.918.328)         | (2.150.006) | (844.925)    | 9.612.452    |
| Recursos de aceites e emissão de títulos                             | 2.068.532           | 7.450.932   | 7.568.513    | 4.027.638    |
| Obrigações por empréstimos e repasses                                | (1.221.331)         | 228.255     | 223.882      | 3.951.725    |
| Outras obrigações  | (1.599.988)         | (1.692.468) | (1.779.913)  | 2.220.452    |
| Resultados de exercícios futuros                                     | 2.994               | 106         | 106          | 6.841        |
| Ajustes de avaliação patrimonial - Títulos disponíveis para venda    | 77.536              | (17.989)    | (17.989)     | 19.307       |
| <b>Caixa gerado/(Utilizado) pelas operações</b>                      | 8.594               | 7.891.877   | 15.790.820   | (6.654.898)  |
| <b>Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento</b>  |                     |             |              |              |
| Aumento de capital   | -                   | -           | -            | 450.000      |
| Dividendos pagos   | (128.390)           | (256.691)   | (256.691)    | (112.821)    |
| Participações de acionistas não controladores                        | -                   | -           | (59)         | 35           |
| Dívidas subordinadas   | 1.717.082           | 1.944.123   | 493.048      | 2.537.441    |
| <b>Caixa gerado/(Utilizado) pelas atividades de financiamento</b>    | 1.588.692           | 1.687.432   | 236.298      | 2.874.655    |
| <b>Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento</b>   |                     |             |              |              |
| Títulos e valores mobiliários disponíveis para venda                 | 1.339.732           | (5.002.454) | (11.262.352) | (4.360.627)  |
| Alienação de imobilizado de uso                                      | -                   | 23          | 3.124        | 1.102        |
| Alienação de investimentos   | -                   | -           | -            | 13.072       |
| Alienação de diferido  | -                   | 3           | 591          | -            |
| Alienações no intangível   | 6.038               | 6.642       | 7.226        | -            |
| Aquisição de imobilizado de uso                                      | (2.330)             | (3.724)     | (46.241)     | (44.655)     |
| Aquisição de investimentos   | (439)               | (3.160)     | (81.167)     | (27.273)     |
| Aplicações no diferido   | -                   | -           | -            | (28.679)     |
| Aplicações no intangível   | (11.285)            | (19.657)    | (30.777)     | (17.693)     |
| Dividendos recebidos   | -                   | 70.311      | 70.311       | -            |
| Outros   | (4)                 | (4)         | (4)          | 31.937       |
| <b>Caixa Gerado/(Utilizado) pelas atividades de investimento</b>     | 1.331.712           | (4.952.020) | (11.339.289) | (4.432.816)  |
| <b>Varição líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>              | 2.928.998           | 4.627.289   | 4.687.829    | (8.213.059)  |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período                   | 2.515.253           | 816.962     | 906.219      | 9.119.278    |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período                      | 5.444.251           | 5.444.251   | 5.594.048    | 906.219      |
| <b>Aumento/(Redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>            | 2.928.998           | 4.627.289   | 4.687.829    | (8.213.059)  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Banco Votorantim S.A.

## Demonstrações dos valores adicionados

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010**

(Em milhares de reais)

|   | <b>Banco</b> |             | <b>Consolidado</b> |             |
|---|--------------|-------------|--------------------|-------------|
|   | <b>2011</b>  | <b>2010</b> | <b>2011</b>        | <b>2010</b> |
| <b>Receitas</b>   | 11.863.943   | 7.806.672   | 15.275.281         | 13.293.501  |
| Receita da intermediação financeira                     | 11.905.092   | 7.630.392   | 17.644.775         | 13.189.891  |
| Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias   | 279.569      | 256.137     | 1.246.773          | 1.373.354   |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa           | (420.420)    | (70.236)    | (3.342.877)        | (1.188.965) |
| Outras receitas/(despesas)                              | 98.707       | (646)       | (197.701)          | (52.212)    |
| Resultado não operacional                               | 995          | (8.975)     | (75.689)           | (28.567)    |
| <b>Despesas da intermediação financeira</b>             | (10.690.886) | (6.292.927) | (12.636.147)       | (8.583.206) |
| <b>Insumos adquiridos de terceiros</b>                  | (265.241)    | (299.084)   | (1.401.786)        | (1.256.754) |
| Materiais, energia e outros                             | (2.965)      | (3.421)     | (9.836)            | (11.602)    |
| Serviços de terceiros                                   | (3.770)      | (3.401)     | (17.273)           | (20.840)    |
| Outras  | (258.506)    | (292.262)   | (1.374.677)        | (1.224.312) |
| Comunicações  | (13.440)     | (12.679)    | (101.453)          | (102.374)   |
| Manutenção e conservação de bens                        | (5.160)      | (6.163)     | (17.183)           | (13.967)    |
| Processamento de dados                                  | (64.929)     | (65.112)    | (152.249)          | (118.137)   |
| Promoções e relações públicas                           | (9.971)      | (10.621)    | (16.221)           | (22.779)    |
| Publicações   | (794)        | (1.498)     | (960)              | (1.777)     |
| Propaganda e publicidade                                | (1.315)      | (1.986)     | (10.211)           | (33.841)    |
| Serviços do sistema financeiro                          | (66.107)     | (60.159)    | (195.506)          | (181.612)   |
| Serviços técnicos especializados                        | (66.686)     | (103.938)   | (485.924)          | (432.023)   |
| Transportes   | (5.271)      | (4.611)     | (24.156)           | (21.491)    |
| Outras  | (24.833)     | (25.495)    | (370.814)          | (296.311)   |
| <b>Valor Adicionado Bruto</b>                           | 907.816      | 1.214.661   | 1.237.348          | 3.453.541   |
| Despesas de amortização/depreciação                     | (10.267)     | (9.432)     | (37.195)           | (28.448)    |
| <b>Valor Adicionado Líquido produzido pela Entidade</b> | 897.549      | 1.205.229   | 1.200.153          | 3.425.093   |
| <b>Valor Adicionado Recebido em transferência</b>       | (603.366)    | 582.510     | (321)              | -           |
| Resultado de participações em coligadas e controladas   | (603.366)    | 582.510     | (321)              | -           |
| <b>Valor adicionado a distribuir</b>                    | 294.183      | 1.787.739   | 1.199.832          | 3.425.093   |
| <b>Valor Adicionado distribuído</b>                     | 294.183      | 1.787.739   | 1.199.832          | 3.425.093   |
| <b>Pessoal</b>  | 394.361      | 385.675     | 1.080.006          | 1.051.722   |
| Salários e honorários                                   | 204.732      | 189.973     | 529.853            | 489.243     |
| Participação no lucro                                   | 121.294      | 146.651     | 355.373            | 397.987     |
| Benefícios e treinamentos                               | 49.698       | 33.967      | 144.375            | 124.364     |
| FGTS  | 18.493       | 15.059      | 50.162             | 39.622      |
| Outros  | 144          | 25          | 243                | 506         |
| <b>Impostos, Taxas e Contribuições</b>                  | 60.048       | 349.982     | 187.297            | 1.247.992   |
| INSS sobre salários                                     | 53.436       | 48.885      | 134.017            | 120.989     |
| Despesas tributárias (exceto IR e CS)                   | 178.737      | 148.403     | 622.804            | 580.428     |
| Imposto de renda / contribuição Social                  | (172.125)    | 152.694     | (569.524)          | 546.575     |
| <b>Remuneração de Capitais de Terceiros</b>             | 40.852       | 36.835      | 133.606            | 110.142     |
| Aluguéis  | 40.852       | 36.835      | 133.606            | 110.142     |
| <b>Remuneração de Capitais Próprios</b>                 | (201.078)    | 1.015.247   | (201.077)          | 1.015.237   |
| Dividendos  | 128.390      | 241.121     | 128.390            | 241.121     |
| Lucro / Prejuízo retido                                 | (329.468)    | 774.126     | (329.468)          | 774.106     |
| Participações minoritárias no lucro retido              | -            | -           | 1                  | 10          |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

em 31 de dezembro de 2011 e 2010

*(Em milhares de Reais)*

### 1 Contexto operacional

O Banco Votorantim S.A. é uma companhia de capital fechado que, operando na forma de Banco Múltiplo, desenvolve atividades bancárias em modalidades autorizadas, por meio de suas carteiras comercial, de financiamento e de operações de câmbio.

Por intermédio de suas controladas, a companhia atua também em diversas outras modalidades, com destaque para as atividades de crédito ao consumidor, de arrendamento mercantil, administração de fundos de investimento e cartões de crédito.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, inclusive em relação ao gerenciamento de riscos, e certas operações tem a coparticipação ou a intermediação de instituições associadas, integrantes do sistema financeiro. Os benefícios dos serviços prestados entre essas instituições e os custos da estrutura operacional e administrativa são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos em conjunto ou individualmente.

### 2 Apresentação das demonstrações contábeis

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações e normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) .

Em 28 de dezembro de 2007 foi promulgada a Lei nº11.638/07, complementada pela Lei nº11.941/09, as quais alteraram a Lei das Sociedades por Ações quanto às práticas contábeis adotadas no Brasil. Embora a referida lei já tenha entrado em vigor, algumas alterações por ela introduzidas dependem de normatização por parte do CMN. As alterações aprovadas pelo CMN, foram:

- os procedimentos de mensuração do valor recuperável de ativos;
- a elaboração do fluxo de caixa em substituição da demonstração das origens e aplicações de recursos;
- a divulgação em notas explicativas às demonstrações contábeis, informações sobre partes relacionadas;

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

- pagamento baseado em ações;
- definição de critérios para a seleção, alteração e divulgação de políticas contábeis, para as alterações nas estimativas contábeis e para as retificações de erros;
- eventos subseqüentes;
- os procedimentos de reconhecimento, mensuração e divulgações de provisões, passivos e ativos contingentes.

Foram aplicados ainda, os seguintes pronunciamentos que não são conflitantes com as normas do Banco Central do Brasil, conforme determina regulamentação vigente:

- Demonstração do valor adicionado

As demonstrações contábeis consolidadas compreendem o Banco Votorantim e as controladas diretas, no País e no exterior, a seguir relacionadas:

|  | <b>Percentual de participação</b> |                   |
|--|-----------------------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2011</b>                 | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Controladas diretas no País</b>                       |                                   |                   |
| Votorantim Corretora de Títulos e Valores Mob. Ltda.     | 99,98%                            | 99,98%            |
| Votorantim Asset Management Distrib. de TVM Ltda.        | 99,99%                            | 99,99%            |
| BV Financeira S.A. Crédito, Financiamento e Investimento | 100%                              | 100%              |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                   | 99,99%                            | 99,99%            |
| BVIP - BV Investimentos e Participações S.A.             | 100%                              | 100%              |
| BVIA - BV Inv. Alternativos e Gestão de Recursos S.A.    | 100%                              | 100%              |
| <b>Controladas diretas no exterior</b>                   |                                   |                   |
| Votorantim Bank Limited                                  | 100%                              | 100%              |
| Banco Votorantim Securities Inc.                         | 100%                              | 100%              |
| Banco Votorantim Securities (UK) Limited                 | 100%                              | -                 |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

As participações em Sociedades Anônimas demonstradas no quadro acima são compostas somente por ações ordinárias.

As demonstrações contábeis consolidadas foram elaboradas em conformidade com as normas de consolidação e instruções do CMN.

Os principais procedimentos adotados no processo de consolidação das demonstrações contábeis do Conglomerado Financeiro são:

- a. Eliminação dos saldos das contas de ativos, passivos, receitas e despesas entre controladora e controladas;
- b. Eliminação das participações no capital, reservas e lucros acumulados das empresas controladas;
- c. Apresentação das operações de arrendamento mercantil pelo método financeiro, reclassificando o imobilizado de arrendamento para a rubrica de operações de arrendamento mercantil, reduzido do valor residual recebido antecipadamente;
- d. Os saldos contábeis das controladas diretas no exterior, que são preparados de acordo com as normas internacionais de contabilidade, foram convertidos para reais, utilizando-se a cotação do dólar norte-americano na data do encerramento do período, e foram ajustados conforme práticas contábeis descritas na nota explicativa nº 4;
- e. A variação cambial das operações da agência e das empresas controladas no exterior foi distribuída nas linhas da demonstração de resultado, de acordo com os respectivos ativos e passivos que lhes deram origem;
- f. O processo de consolidação não inclui a consolidação dos fundos de investimentos exclusivos e dos fundos de investimentos em direitos creditórios, de acordo com as normas de consolidação estabelecidas pelo CMN; e

Foram efetuadas reclassificações nos saldos de 31 de dezembro de 2010 da demonstração de resultado, visando permitir a comparabilidade das demonstrações contábeis, em decorrência da alteração da política interna de aglutinação de contas de receitas e despesas, tendo como objetivo principal proporcionar ao usuário das demonstrações contábeis o melhor entendimento do resultado da Companhia. No Consolidado, as principais reclassificações foram:

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

- a. saldos anteriormente apresentados na rubrica de “Outras Receitas Operacionais”, no montante de R\$ 1.966.788, substancialmente para as rubricas “Arrendamento Mercantil” no montante de R\$ 12.514, “Resultado de Operações de Câmbio” de R\$ 38.878, “Captações no Mercado Aberto” no montante de R\$ 593.744 e “Obrigações por Empréstimos e Repasses” no montante de R\$ 233.879.
- b. saldos anteriormente apresentados na rubrica de “Outras Despesas Operacionais”, no montante de R\$ 2.748.182, substancialmente para as rubricas “Operações de Crédito” no montante de R\$ 1.505.476, “Operações de Arrendamento Mercantil” no montante de R\$ 127.593, “Resultado com Títulos e Valores Mobiliários” no montante de R\$ 251.771 e “Resultado de Operações de Câmbio” no montante de R\$ 306.873.

|  | <b>Banco</b>                    |                             |                                      |
|--|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
|  | <b>Divulgaçã<br/>o anterior</b> | <b>Reclassificaçã<br/>o</b> | <b>Saldo<br/>reclassificad<br/>o</b> |
| Operações de crédito                                     | 1.777.943                       | 37.781                      | 1.815.724                            |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 8.463.073<br>(2.901.864)        | 8.488                       | 8.471.561                            |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos       | )                               | (113.929)                   | (3.015.793)                          |
| Resultado de operações de câmbio                         | 41.664<br>(6.087.056)           | (11.354)                    | 30.310                               |
| Operações de captação no mercado                         | )                               | 846                         | (6.086.210)                          |
| Despesas tributárias                                     | (85.192)                        | (63.211)                    | (148.403)                            |
| Outras receitas operacionais                             | 57.443                          | (933)                       | 56.510                               |
| Outras despesas operacionais                             | (199.468)                       | 142.312                     | (57.156)                             |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

|  | <b>Consolidado</b>              |                             |                                      |
|--|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
|  | <b>Divulgaçã<br/>o anterior</b> | <b>Reclassificaçã<br/>o</b> | <b>Saldo<br/>reclassificad<br/>o</b> |
| Operações de crédito                                     | 8.813.205                       | (725.630)                   | 8.087.575                            |
| Receitas com operações de arrendamento mercantil         | 2.644.084                       | (3.941)                     | 2.640.143                            |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 4.306.730                       | 6.748                       | 4.313.478                            |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos       | (2.004.047)                     | (206.142)                   | (2.210.189)                          |
| Resultado de operações de câmbio                         | 41.664                          | (11.370)                    | 30.294                               |
| Operações de captação no mercado                         | (6.359.754)                     | 2.601                       | (6.357.153)                          |
| Despesas com operações de arrendamento mercantil         | (1.972.778)                     | (44.204)                    | (2.016.982)                          |
| Receitas de prestação de serviços                        | 440.220                         | 128.670                     | 568.890                              |
| Outras despesas administrativas                          | (1.535.746)                     | 140.402                     | (1.395.344)                          |
| Despesas tributárias                                     | (457.400)                       | (123.028)                   | (580.428)                            |
| Outras receitas operacionais                             | 2.089.777                       | (1.966.788)                 | 122.989                              |
| Outras despesas operacionais                             | (2.923.383)                     | 2.748.182                   | (175.201)                            |
| Resultado não operacional                                | (83.067)                        | 54.500                      | (28.567)                             |

A emissão das demonstrações contábeis foi autorizada pela Diretoria em 02 de fevereiro de 2012.

### 3 Gerenciamento de riscos

A gestão de riscos tem suas políticas aderentes às melhores práticas de mercado e está em linha com as diretrizes definidas pelo CMN. Sua abrangência é no âmbito das instituições que compõem o Conglomerado Financeiro Votorantim (“Conglomerado”).

Foram implementadas políticas, procedimentos e sistemas de gestão capazes de gerir, avaliar e mitigar os riscos inerentes aos seus negócios, proporcionando à Administração uma visão de todos os riscos.

#### ***Risco de Mercado***

Risco de mercado é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas. A gestão é feita de forma centralizada por uma área que mantém independência em relação à mesa de operações.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

Os procedimentos básicos adotados para o gerenciamento deste risco são: (a) integridade na precificação de ativos e derivativos; (b) avaliação do risco pela metodologia *Value at Risk* e pela simulação de cenários; e (c) acompanhamento de resultados diários com testes de aderência da metodologia *back-test*.

O Conglomerado realiza operações que envolvem instrumentos financeiros derivativos, atuando em mercados organizados e de balcão, com o objetivo de possibilitar uma gestão de risco de mercado adequada à sua política. Estes instrumentos são utilizados para *hedge* de posições, para atender demanda de contrapartes e como meio de reversão de posições em momentos de grandes oscilações.

### ***Risco Operacional***

Risco operacional é definido como o risco de perda resultante de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas ou de eventos externos à instituição – inclui o Risco Legal, porém exclui o Risco Estratégico e o Risco de Imagem.

Os princípios básicos observados pela Instituição na gestão e controle do risco operacional estão em conformidade com a regulamentação vigente do Banco Central do Brasil e com as melhores práticas de mercado:

- Envolvimento da Alta Administração na supervisão global da tomada de riscos através dos comitês e comissões estabelecidos;
- Mapeamento dos processos operacionais e sistêmicos, mapeamento de controles existentes e análise dos riscos inerentes e residuais;
- Avaliação do impacto financeiro potencial e da possibilidade de ocorrência dos riscos mapeados;
- A partir dessa avaliação, define-se a exposição ao risco operacional, de acordo com a matriz de risco padronizada para toda instituição;
- Captura de perdas operacionais e manutenção de base de dados estruturada com informações referentes aos eventos;

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

- Análise, comunicação e implantação de planos de ação para melhoria de processos e controles para mitigação dos riscos incorridos; e
- Cálculo de capital alocado para risco operacional a partir de metodologias estruturadas, baseadas nas melhores práticas de mercado e adequadas em relação às exigências regulatórias.”

### ***Risco de Crédito***

Risco de crédito consiste na possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, bem como à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, a vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.

Como parte do processo de gestão do risco de crédito, são realizados acompanhamentos das políticas, normas, processos, limites estabelecidos, além da análise dos riscos e submissão às alçadas e aos comitês aprovadores. A política de crédito é formulada com base em análise de indicadores internos da carteira e dos processos de precificação e avaliação de empresas, e em fatores externos, relacionados à situação financeira das empresas e à conjuntura econômica do País e do exterior.

O Conglomerado realiza avaliações de risco de crédito das operações, determinadas através de modelos julgamentais e estatísticos. Ressalta-se que na identificação de deterioração da qualidade da carteira de crédito, são tomadas ações de mitigação de riscos, tais como, reavaliação do perfil de risco dos clientes e análises setoriais que influenciam na gestão de limites até a gestão e controle de garantias.

### ***Gestão de Ativos e Passivos***

O Comitê Operacional de Ativos e Passivos (ALM) é responsável pela gestão dos riscos estruturais de taxa de juros, taxa de câmbio e de liquidez, bem como a gestão do capital que busca otimizar a relação risco versus retorno e maior eficiência na composição dos fatores que impactam no Índice de Solvabilidade (Basileia).

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| <b>Índice de Basileia</b>  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Patrimônio de Referência Total (PR)  | 12.054.180        | 11.844.719        |
| Patrimônio de Referência Nível I   | 8.086.351         | 8.405.405         |
| Patrimônio líquido   | 8.041.429         | 8.388.935         |
| Ativo permanente diferido  | (30.424)          | (40.886)          |
| Ajustes ao valor de mercado  | 75.346            | 57.356            |
| Patrimônio de Referência Nível II  | 3.967.829         | 3.439.314         |
| Ajustes ao valor de mercado  | (75.346)          | (57.356)          |
| Dívidas subordinadas elegíveis a capital   | 4.109.087         | 3.496.670         |
| Excesso de ações preferenciais emitidas com cláusula de resgate com prazo original de vencimento inferior a 10 anos e instrumentos de dívidas subordinadas | (65.912)          | -                 |
| Patrimônio de Referência Exigido (PRE)   | 9.385.719         | 9.945.507         |
| Risco de Crédito   | 8.923.692         | 8.759.342         |
| Risco de Mercado   | 193.114           | 769.232           |
| Risco Operacional  | 268.913           | 416.933           |
| Excesso de Patrimônio de Referência  | 2.668.461         | 1.899.212         |
| Índice (PR x 100)/(PRE/0,11)   | 14,1%             | 13,1%             |
| <b>Limite de imobilização</b>  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
| Limite para imobilização   | 6.027.089         | 5.922.359         |
| Valor da situação para o limite de imobilização  | 213.741           | 166.244           |
| Valor da margem ou insuficiência   | 5.813.348         | 5.756.115         |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

### 4 Principais práticas contábeis

#### *a. Apuração do resultado*

As receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência e são contabilizadas pelo critério “pro rata” dia, calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relacionadas a operações com o exterior, as quais são calculadas com base no método linear.

#### *b. Caixa e equivalentes de caixa*

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades, aplicações em depósitos interfinanceiros, aplicações em moedas estrangeiras com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor e aplicações em operações compromissadas – posição bancada, com vencimento até 90 dias.

#### *c. Aplicações interfinanceiras de liquidez*

As aplicações interfinanceiras são registradas pelo valor de aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, calculados “pro rata” dia com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados.

#### *d. Títulos e valores mobiliários*

Os títulos e valores mobiliários são registrados pelo valor efetivamente pago e classificados em função da intenção da Administração em três categorias distintas:

- i. Títulos para negociação** - Títulos adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São ajustados pelo seu valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- ii. Títulos disponíveis para venda** - Títulos que não se enquadram para negociação nem como mantidos até o vencimento. São ajustados pelo seu valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários;  
e

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

- iii. Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. Nesta categoria, os títulos não são ajustados ao seu valor de mercado.

A metodologia de avaliação a mercado foi estabelecida com observância de critérios consistentes e verificáveis, que levam em consideração o preço médio de negociação no dia da apuração ou na falta desse, o valor de ajuste diário das operações de mercado futuro divulgados por fontes externas ou o valor líquido provável de realização obtido com a utilização de curvas de valores futuros de taxas de juros, taxas de câmbio, índice de preços e moedas, além de eventuais ajustes nos preços de títulos de baixa liquidez.

Os rendimentos auferidos com os títulos e valores mobiliários, independentemente da categoria em que estão classificados, são calculados “pro rata” dia, com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuados, pelo método exponencial ou linear, até a data do vencimento ou da venda definitiva do título, sendo reconhecidos diretamente no resultado do período.

### **e. Instrumentos financeiros derivativos**

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados pelo seu valor de mercado, com critérios consistentes e verificáveis, considerando o preço médio de negociação no dia da apuração, ou, na falta deste, metodologias convencionais e consagradas.

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da Administração, levando-se em consideração a sua finalidade. Os instrumentos financeiros utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado de ativos ou passivos são considerados instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com a sua natureza em:

- i. **Hedge de risco de mercado** - Os instrumentos financeiros derivativos classificados nessa categoria, bem como o item objeto de *hedge*, tem seus ajustes a valor de mercado registrados em contrapartida ao resultado do período; e
- ii. **Hedge de fluxo de caixa** - Os instrumentos financeiros derivativos classificados nesta categoria, tem seus ajustes a valor de mercado registrados em conta destacada do Patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários.

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendam aos critérios de *hedge* tem seus ajustes a valor de mercado registrados diretamente no resultado do período.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

Para os instrumentos financeiros derivativos negociados em associação com operações de captação, tanto o derivativo como a captação estão contabilizados pelas condições intrínsecas contratadas, não sendo ajustados pelo valor de mercado.

### **f. Hedge contábil**

O Conglomerado mantém instrumentos derivativos de hedge financeiro para proteger suas exposições de risco de variação de moeda estrangeira e taxa de juros.

No momento da designação inicial do hedge, a Administração formalmente documenta o relacionamento entre os instrumentos e os itens objeto de hedge, incluindo os objetivos de gerenciamento de riscos e a estratégia na condução da transação, juntamente com os métodos que serão utilizados para avaliar a efetividade do relacionamento de hedge, considerando métodos de cálculo convencionais e consagrados. A Administração faz uma avaliação, tanto no início do relacionamento, como continuamente, para verificar se existe uma expectativa que os instrumentos sejam altamente eficazes na compensação de variações no valor justo dos respectivos itens objeto de hedge durante o período para o qual é designado, e se os resultados reais estão dentro da faixa de 80-125 por cento, conforme previsto na regulamentação vigente.

### **g. Operações de crédito, de arrendamento mercantil, adiantamentos sobre contratos de câmbio, outros créditos com características de concessão de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa**

As operações de crédito, de arrendamento mercantil, adiantamentos sobre contratos de câmbio e outros créditos com características de concessão de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, períodos de atraso, grupo econômico observando os parâmetros estabelecidos pelo CMN, que requer a análise da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (risco máximo). Com relação ao período de atraso verificado nas operações de varejo com prazo a decorrer superior a 36 (trinta e seis) meses, admite-se a contagem em dobro sobre os intervalos de atraso definidos para os nove níveis. As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

As operações classificadas como nível H permanecem nessa classificação por 180 dias, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas em contas de compensação. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas, observado as regras da Resolução nº 2.682/CMN. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam em contas de compensação são classificadas como H e os eventuais ganhos provenientes da renegociação são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos.

As operações de crédito e arrendamento mercantil, que são objetos de *hedge* de instrumentos financeiros derivativos, são avaliadas pelo seu valor de mercado utilizando critério consistente e verificável. Os ajustes de avaliação a valor de mercado dessas operações são registrados, quando positivos, em Outros Créditos - Diversos, e, quando negativos, em Outras Obrigações - Diversas, em contrapartida de Receitas de Operações de Crédito e Receitas de Arrendamento Mercantil.

As cessões de operações de crédito são contabilizadas através do reconhecimento do resultado no momento da realização da cessão, independente da retenção ou não do risco.

Para a carteira de operações de crédito cedida com coobrigação, a Administração constitui provisão para perdas, registrada em Outras Obrigações – Diversas.

### ***h. Despesas antecipadas***

São contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros. As despesas antecipadas são registradas ao custo e amortizadas à medida que forem sendo realizadas.

### ***i. Estimativas contábeis***

A elaboração de demonstrações contábeis requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem avaliação de ativos e passivos financeiros e instrumentos financeiros derivativos pelo seu valor justo, análise de risco de crédito para determinação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, assim como da análise sobre passivos contingentes. A Administração revisa as estimativas e premissas regularmente.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

Os principais valores reconhecidos nas Demonstrações Contábeis por meio das estimativas estão incluídos nas seguintes notas explicativas:

- **nº 8** – Títulos e Valores Mobiliários;
- **nº 9** – Instrumentos Financeiros Derivativos;
- **nº 12** – Operações de Crédito; e
- **nº 50** – Ativos e Passivos Contingentes e obrigações legais

### ***j. Ativo permanente***

- i.** Os Investimentos em participações societárias são avaliados pelo método da equivalência patrimonial. Os demais investimentos permanentes são demonstrados pelo seu custo de aquisição e deduzidos de provisão para perda, quando aplicável;
- ii.** O Imobilizado é demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido da respectiva conta de depreciação. A depreciação é calculada pelo método linear, com base nas seguintes taxas anuais, de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo:
  - Instalações, móveis e equipamentos de uso - 10%
  - Sistema de comunicação, segurança e transporte - 10%
  - Sistemas de processamento de dados - 20%;
- iii.** O Ativo Diferido é demonstrado pelo custo de aquisição ou formação, deduzido da respectiva amortização composto, basicamente, por gastos em imóveis de terceiros até 30/09/2008. A amortização é calculada pelo método linear, com base no prazo que o benefício é gerado. Durante o exercício, não houve aquisições em decorrência da regulamentação vigente; e
- iv.** O Ativo Intangível inclui os direitos que tenham por objeto os bens incorpóreos, destinados à manutenção da Companhia ou exercidos com essa finalidade. A amortização é calculada pelo método linear, com base no prazo que o benefício é gerado.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

Os ativos não financeiros estão sujeitos à avaliação do valor recuperável em períodos anuais.

### **k. Tributos**

O Imposto de Renda foi apurado com base na alíquota de 15%, acrescido do adicional de 10% e a Contribuição Social foi apurada com base na alíquota de 15%, ambos, aplicáveis sobre o lucro tributável.

Na controlada BV Leasing, é reconhecido o Imposto de Renda diferido, calculado à alíquota de 25%, sobre o ajuste da superveniência de depreciação da carteira de arrendamento mercantil.

A constituição do crédito tributário do Imposto de Renda e da Contribuição Social está fundamentado em estudo técnico comprobatório da capacidade de sua realização preparado pela Administração.

O PIS (Programa Integração Social) foi apurado com base na alíquota de 0,65% e a COFINS (Contribuição para Financiamento da Seguridade Social) foi apurada com base na alíquota de 4%, ambos aplicáveis sobre as receitas auferidas pela Companhia, reduzida das exclusões e deduções permitidas pela legislação em vigor.

O ISS (Imposto sobre Serviços) foi apurado considerando alíquota de 2% até 5% (alíquota varia de acordo com cada Município) sobre as receitas de serviços prestados pela Companhia.

### **l. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos contingentes, contingências passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os seguintes critérios:

- i. Ativos contingentes** - São reconhecidos nas demonstrações contábeis somente quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo;

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

- ii. Passivos contingentes** - São reconhecidos nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, e os classificados como remotos não requerem provisão e divulgação; e
- iii. Obrigações legais** - Fiscais e Previdenciárias - São processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da probabilidade de sucesso dos processos judiciais em andamento, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

### ***m. Outros ativos e passivos***

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais auferidas (em base “pro rata” dia) e provisão para perda, quando julgada necessária. Os passivos estão demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias e cambiais incorridas (em base “pro rata” dia).

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 5 Composição de caixa e equivalentes de caixa

|  | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Disponibilidades</b>                        | 92.828            | 68.530            | 187.543            | 150.621           |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b> | 5.351.423         | 748.431           | 5.406.505          | 755.598           |
| Oper. comprom. - posição bancada               | 4.062.555         | 196.232           | 4.062.555          | 196.232           |
| Aplic. em depósitos interfinanceiros           | 1.043.915         | 464.872           | 1.087.330          | 472.039           |
| Aplicações em moedas estrangeiras              | <u>244.953</u>    | <u>87.327</u>     | <u>256.620</u>     | <u>87.327</u>     |
| Total  | <u>5.444.251</u>  | <u>816.961</u>    | <u>5.594.048</u>   | <u>906.219</u>    |

### 6 Disponibilidades

|                                       | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                       | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| Caixa                                 | 372               | 231               | 420                | 301               |
| Depósitos bancários                   | 28                | 70                | 80.554             | 68.219            |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | <u>92.428</u>     | <u>68.229</u>     | <u>106.569</u>     | <u>82.101</u>     |
| Total                                 | <u>92.828</u>     | <u>68.530</u>     | <u>187.543</u>     | <u>150.621</u>    |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 7 Aplicações interfinanceiras de liquidez

|  | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>31/12/2011</u>  | <u>31/12/2010</u> |
| <b>Oper. comprom. - Posição bancada</b>    | <u>7.352.276</u>  | <u>2.521.543</u>  | <u>7.352.276</u>   | <u>2.521.543</u>  |
| Letras Financeiras do Tesouro              | 1.340.294         | -                 | 1.340.294          | -                 |
| Letras do Tesouro Nacional                 | 2.435.576         | 224.835           | 2.435.576          | 224.835           |
| Notas do Tesouro Nacional                  | 3.576.406         | 2.270.109         | 3.576.406          | 2.270.109         |
| Outros                                     | -                 | 26.599            | -                  | 26.599            |
| <b>Oper. comprom. - Posição financiada</b> | <u>6.312.841</u>  | <u>7.792.317</u>  | <u>6.312.841</u>   | <u>7.792.317</u>  |
| Letras Financeiras do Tesouro              | 2.465.337         | -                 | 2.465.337          | -                 |
| Letras do Tesouro Nacional                 | 3.649.107         | 5.817.573         | 3.649.107          | 5.817.573         |
| Notas do Tesouro Nacional                  | 198.397           | 1.974.744         | 198.397            | 1.974.744         |
| <b>Oper. comprom. - Posição vendida</b>    | <u>-</u>          | <u>2.530.313</u>  | <u>-</u>           | <u>2.530.313</u>  |
| Notas do Tesouro Nacional                  | -                 | 2.530.313         | -                  | 2.530.313         |
| <b>Aplic. depósitos interfinanceiros</b>   | <u>42.158.571</u> | <u>34.851.529</u> | <u>2.384.835</u>   | <u>2.070.410</u>  |
| <b>Aplic. em moeda estrangeira</b>         | <u>244.953</u>    | <u>87.327</u>     | <u>256.620</u>     | <u>87.327</u>     |
| Total                                      | <u>56.068.641</u> | <u>47.783.029</u> | <u>16.306.572</u>  | <u>15.001.910</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 8 Títulos e valores mobiliários

#### Composição por categoria, no País e no exterior

| Banco                          | 31/12/2011        |                             |                              | 31/12/2010        |                             |                              |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado |
| <b>Títulos para negociação</b> |                   |                             |                              |                   |                             |                              |
| <b>No País</b>                 | <u>24.308.953</u> | <u>24.357.130</u>           | <u>48.177</u>                | <u>24.979.135</u> | <u>25.143.596</u>           | <u>164.461</u>               |
| Letras Financeiras do Tesouro  | 223.366           | 223.387                     | 21                           | 493.112           | 493.109                     | (3)                          |
| Letras do Tesouro Nacional     | 515.304           | 515.161                     | (143)                        | 753.671           | 754.824                     | 1.153                        |
| Notas do Tesouro Nacional      | 2.726.964         | 2.761.264                   | 34.300                       | 5.707.181         | 5.732.455                   | 25.274                       |
| Cert. De Receb. Imobiliários   | -                 | -                           | -                            | 7.148             | 7.148                       | -                            |
| Debêntures                     | 20.301.435        | 20.301.449                  | 14                           | 17.191.758        | 17.234.064                  | 42.306                       |
| Títulos da Dívida Agrária      | 18.591            | 19.563                      | 972                          | 53.981            | 55.153                      | 1.172                        |
| Cédulas de Produto Rural       | 401.986           | 416.603                     | 14.617                       | 457.896           | 466.384                     | 8.488                        |
| Notas Promissórias             | 101.507           | 101.507                     | -                            | 31.137            | 31.119                      | (18)                         |
| Ações de Cias. Abertas         | 19.800            | 18.196                      | (1.604)                      | 40.050            | 38.945                      | (1.105)                      |
| Ações de Cias. Fechadas        | -                 | -                           | -                            | 243.201           | 330.395                     | 87.194                       |
| <b>No Exterior</b>             | <u>173.065</u>    | <u>174.561</u>              | <u>1.496</u>                 | <u>3.570.053</u>  | <u>3.497.337</u>            | <u>(72.716)</u>              |
| Governos Estrangeiros          | -                 | -                           | -                            | 1.778.693         | 1.779.691                   | 998                          |
| Tesouro Nacional               | 104.069           | 106.299                     | 2.230                        | 279.270           | 283.820                     | 4.550                        |
| Outros Títulos                 | <u>68.996</u>     | <u>68.262</u>               | <u>(734)</u>                 | <u>1.512.090</u>  | <u>1.433.826</u>            | <u>(78.264)</u>              |
| Total                          | <u>24.482.018</u> | <u>24.531.691</u>           | <u>49.673</u>                | <u>28.549.188</u> | <u>28.640.933</u>           | <u>91.745</u>                |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| Banco                                 | 31/12/2011        |                             |                              | 31/12/2010        |                             |                              |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                       | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado |
| <b>Títulos disponíveis para venda</b> |                   |                             |                              |                   |                             |                              |
| <b>No País</b>                        | 11.524.377        | 11.542.158                  | 17.781                       | 8.422.591         | 8.364.637                   | (57.954)                     |
| Letras do Tesouro Nacional            | 1.104.175         | 1.099.334                   | (4.841)                      | -                 | -                           | -                            |
| Notas do Tesouro Nacional             | 5.462.539         | 5.506.373                   | 43.834                       | 4.826.837         | 4.771.068                   | (55.769)                     |
| Certif. de Receb. Imobiliários        | 28.401            | 29.247                      | 846                          | 26.939            | 28.638                      | 1.699                        |
| Debêntures                            | 1.644.087         | 1.640.955                   | (3.132)                      | 1.299.780         | 1.325.597                   | 25.817                       |
| Títulos da Dívida Agrária             | 12.877            | 13.556                      | 679                          | -                 | -                           | -                            |
| Notas Promissórias                    | 261.144           | 261.126                     | (18)                         | -                 | -                           | -                            |
| Cotas de FIDC                         | 318.006           | 318.006                     | -                            | 425.581           | 425.574                     | (7)                          |
| Cotas de FIP                          | 930.782           | 930.782                     | -                            | 61.615            | 61.615                      | -                            |
| Ações de Cias. Abertas                | 62.326            | 54.343                      | (7.983)                      | 203.452           | 217.053                     | 13.601                       |
| Ações de Cias. Fechadas               | 1.700.040         | 1.688.436                   | (11.604)                     | 1.578.387         | 1.535.092                   | (43.295)                     |
| <b>No Exterior</b>                    | 2.158.611         | 2.132.015                   | (26.596)                     | 330.127           | 307.081                     | (23.046)                     |
| Governos Estrangeiros                 | 1.325.956         | 1.332.558                   | 6.602                        | -                 | -                           | -                            |
| Outros Títulos                        | 832.655           | 799.457                     | (33.198)                     | 330.127           | 307.081                     | (23.046)                     |
| <b>Total</b>                          | <b>13.682.988</b> | <b>13.674.173</b>           | <b>(8.815)</b>               | <b>8.752.718</b>  | <b>8.671.718</b>            | <b>(81.000)</b>              |
| <b>Consolidado</b>                    | <b>31/12/2011</b> |                             |                              | <b>31/12/2010</b> |                             |                              |
|                                       | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado |
| <b>Títulos para negociação</b>        |                   |                             |                              |                   |                             |                              |
| <b>No País</b>                        | 4.339.289         | 4.394.296                   | 55.007                       | 10.487.986        | 10.663.999                  | 176.013                      |
| Letras Financeiras do Tesouro         | 457.144           | 457.191                     | 47                           | 570.874           | 570.872                     | (2)                          |
| Letras do Tesouro Nacional            | 515.304           | 515.161                     | (143)                        | 753.671           | 754.824                     | 1.153                        |
| Notas do Tesouro Nacional             | 2.778.912         | 2.820.015                   | 41.103                       | 5.770.153         | 5.806.977                   | 36.824                       |
| Cert. De Receb. Imobiliários          | -                 | -                           | -                            | 7.148             | 7.148                       | -                            |
| Debêntures                            | 2.428             | 2.443                       | 15                           | 308.626           | 350.933                     | 42.307                       |
| Títulos da Dívida Agrária             | 18.591            | 19.563                      | 972                          | 53.981            | 55.153                      | 1.172                        |
| Cédulas de Produto Rural              | 401.986           | 416.603                     | 14.617                       | 457.896           | 466.384                     | 8.488                        |
| Notas Promissórias                    | 101.507           | 101.507                     | -                            | 31.137            | 31.119                      | (18)                         |
| Cotas de Fundos de Invest.            | 43.617            | 43.617                      | -                            | 1.508.317         | 1.508.317                   | -                            |
| Cotas de FIDC                         | -                 | -                           | -                            | 742.932           | 742.932                     | -                            |
| Ações de Cias. Abertas                | 19.800            | 18.196                      | (1.604)                      | 40.050            | 38.945                      | (1.105)                      |
| Ações de Cias. Fechadas               | -                 | -                           | -                            | 243.201           | 330.395                     | 87.194                       |
| <b>No Exterior</b>                    | 233.071           | 232.327                     | (744)                        | 3.593.380         | 3.520.663                   | (72.717)                     |
| Governos Estrangeiros                 | 50.815            | 50.834                      | 19                           | 1.802.020         | 1.803.017                   | 997                          |
| Tesouro Nacional                      | 104.069           | 106.299                     | 2.230                        | 279.270           | 283.820                     | 4.550                        |
| Outros Títulos                        | 78.187            | 75.194                      | (2.993)                      | 1.512.090         | 1.433.826                   | (78.264)                     |
| <b>Total</b>                          | <b>4.572.360</b>  | <b>4.626.623</b>            | <b>54.263</b>                | <b>14.081.366</b> | <b>14.184.662</b>           | <b>103.296</b>               |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| Consolidado                           | 31/12/2011        |                             |                              | 31/12/2010       |                             |                              |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                       | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado | Valor de custo   | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado |
| <b>Títulos disponíveis para venda</b> |                   |                             |                              |                  |                             |                              |
| <b>No País</b>                        | 18.330.133        | 18.331.496                  | 1.363                        | 8.952.024        | 8.894.077                   | (57.947)                     |
| Letras do Tesouro Nacional            | 5.145.765         | 5.125.335                   | (20.430)                     | -                | -                           | -                            |
| Notas do Tesouro Nacional             | 5.968.134         | 6.011.139                   | 43.005                       | 4.826.837        | 4.771.068                   | (55.769)                     |
| Certif. de Receb. Imobiliários        | 28.401            | 29.247                      | 846                          | 26.939           | 28.638                      | 1.699                        |
| Debêntures                            | 1.644.087         | 1.640.955                   | (3.132)                      | 1.299.780        | 1.325.597                   | 25.817                       |
| Títulos da Dívida Agrária             | 12.877            | 13.556                      | 679                          | -                | -                           | -                            |
| Notas Promissórias                    | 261.144           | 261.126                     | (18)                         | -                | -                           | -                            |
| Cotas de Fundos de Invest. (a)        | 1.836.959         | 1.836.959                   | -                            | 527.711          | 527.711                     | -                            |
| Cotas de Fundos de Curto Prazo        | 3.712             | 3.712                       | -                            | 1.730            | 1.730                       | -                            |
| Cotas de FIDC                         | 735.906           | 735.906                     | -                            | 425.573          | 425.573                     | -                            |
| Cotas de FIP                          | 930.782           | 930.782                     | -                            | 61.615           | 61.615                      | -                            |
| Ações de Cias. Abertas                | 62.326            | 54.343                      | (7.983)                      | 203.452          | 217.053                     | 13.601                       |
| Ações de Cias. Fechadas               | 1.700.040         | 1.688.436                   | (11.604)                     | 1.578.387        | 1.535.092                   | (43.295)                     |
| <b>No Exterior</b>                    | 2.158.611         | 2.132.015                   | (26.596)                     | 330.127          | 307.081                     | (23.046)                     |
| Governos Estrangeiros                 | 1.325.956         | 1.332.558                   | 6.602                        | -                | -                           | -                            |
| Outros Títulos                        | 832.655           | 799.457                     | (33.198)                     | 330.127          | 307.081                     | (23.046)                     |
| <b>Total</b>                          | <b>20.488.744</b> | <b>20.463.511</b>           | <b>(25.233)</b>              | <b>9.282.151</b> | <b>9.201.158</b>            | <b>(80.993)</b>              |

- a. Em 2011, no Consolidado, as cotas de fundos de investimento são compostas, principalmente por fundo com aplicação em cotas subordinadas de fundos de investimento em direitos creditórios (vide nota 12.g.)

Em 31 de dezembro de 2011 ocorreu a reclassificação de Certificados de Recebíveis Imobiliários, Títulos da Dívida Agrária e Debêntures passando da categoria “Negociação” para a categoria “Disponível para Venda” em decorrência da revisão da intenção da Administração sobre os respectivos títulos. A reclassificação destes títulos não gerou impactos no Resultado e no Patrimônio Líquido na respectiva data-base.

|   | Valor de Custo | Valor de Mercado | Ganho/Perda não realizado |
|---|----------------|------------------|---------------------------|
| Certificados de Recebíveis Imobiliários | 12.247         | 12.246           | (1)                       |
| Debêntures                              | 259.145        | 288.740          | 29.595                    |
| Títulos da Dívida Agrária               | 12.876         | 13.555           | 679                       |

Em 31 de dezembro de 2011 não existem títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 9 Instrumentos financeiros derivativos

#### a. Composição em contas patrimoniais

| Ativo   | Banco             |                   | Consolidado      |                  |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   | 31/12/2011        | 31/12/2010        | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
| Diferencial a receber de <i>swap</i>          | 1.469.230         | 1.225.434         | 936.600          | 794.884          |
| Contratos de termo de moeda                   | 1.561             | 538               | 1.561            | 538              |
| Compra de opções de compra - ações            | 548               | 3.017             | 548              | 3.017            |
| Compra de opções de venda - ações             | 796               | -                 | 796              | -                |
| Compra de opções de compra - ativo fin./merc. | 448.504           | 194.521           | 448.504          | 194.521          |
| Compra de opções de venda - ativo fin./merc.  | 32.821            | 319.989           | 32.821           | 319.989          |
| Derivativos de crédito                        | 45.216            | 346.888           | 45.216           | 346.888          |
| Non Deliverable Forward                       | 176.431           | 114.964           | 176.431          | 114.964          |
| Outros  | -                 | 2.379             | -                | 2.379            |
| Total   | <u>2.175.107</u>  | <u>2.207.730</u>  | <u>1.642.477</u> | <u>1.777.180</u> |
| <b>Passivo</b>                                |                   |                   |                  |                  |
| Diferencial a pagar de <i>swap</i>            | 931.721           | 1.332.130         | 851.590          | 2.030.659        |
| Contratos de termo de moeda                   | 935               | 171               | 935              | 171              |
| Venda de opções de compra - ações             | 1.170             | 3.817             | 1.170            | 3.817            |
| Venda de opções de venda - ações              | 339               | 2.970             | 339              | 2.970            |
| Venda de opções de compra - ativo fin./merc.  | 379.642           | 260.326           | 379.642          | 260.326          |
| Venda de opções de venda - ativo fin./merc.   | 157.677           | 89.081            | 157.677          | 89.081           |
| Box de opção - Estratégia de Renda Fixa       | 23.246.286        | 21.209.523        | 1.928.765        | 3.726.608        |
| Derivativos de crédito                        | 36.146            | 190.405           | 36.146           | 190.405          |
| Non Deliverable Forward                       | 47.120            | 116.951           | 47.120           | 116.951          |
| Total   | <u>24.801.036</u> | <u>23.205.374</u> | <u>3.403.384</u> | <u>6.420.988</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### b. Composição dos contratos de swap por indexador

| Banco                      | 31/12/2011        |                   |                   | 31/12/2010        |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            | Valor original    | Valor de custo    | Valor de mercado  | Valor original    | Valor de custo    | Valor de mercado  |
| <b>Posição ativa</b>       | <u>52.606.253</u> | <u>58.880.185</u> | <u>60.544.234</u> | <u>58.924.564</u> | <u>62.879.470</u> | <u>62.885.680</u> |
| DI                         | 14.011.399        | 14.873.324        | 15.922.252        | 11.862.496        | 13.427.810        | 13.437.993        |
| Dólar                      | 4.684.884         | 5.272.414         | 5.362.487         | 5.212.038         | 4.957.009         | 5.000.538         |
| Euro                       | 479.815           | 504.654           | 506.797           | 152.730           | 150.550           | 151.096           |
| IGPM                       | 1.172.403         | 1.509.120         | 1.536.882         | 980.573           | 1.233.364         | 1.249.515         |
| IPCA                       | 3.774.454         | 4.153.412         | 4.179.558         | 1.998.340         | 1.671.213         | 1.499.340         |
| Pré-fixado                 | 26.191.026        | 30.229.950        | 30.734.199        | 31.688.942        | 34.405.490        | 34.504.631        |
| Libor                      | 1.566.664         | 1.534.893         | 1.517.827         | -                 | -                 | -                 |
| Iene                       | -                 | -                 | -                 | 33.844            | 33.778            | 33.863            |
| Commodities                | 3.192             | 19.720            | 2.999             | 6.554.554         | 6.554.614         | 6.554.592         |
| Franco Suíço               | 441.047           | 501.328           | 511.258           | -                 | -                 | -                 |
| Outros                     | 281.369           | 281.370           | 269.975           | 441.047           | 445.642           | 454.112           |
| <b>Posição passiva</b>     | <u>52.606.253</u> | <u>58.471.599</u> | <u>60.006.725</u> | <u>58.924.564</u> | <u>63.034.551</u> | <u>62.992.376</u> |
| DI                         | 31.772.131        | 36.246.896        | 36.261.877        | 34.428.820        | 36.646.230        | 36.631.923        |
| Dólar                      | 2.220.743         | 2.442.167         | 2.475.333         | 3.641.200         | 3.551.150         | 3.562.879         |
| Euro                       | 88.792            | 89.228            | 89.073            | 140.129           | 137.640           | 138.167           |
| IGPM                       | 837.270           | 1.203.870         | 1.229.837         | 892.270           | 1.193.484         | 1.210.735         |
| IPCA                       | 5.411.638         | 6.870.856         | 7.054.138         | 5.589.428         | 6.013.227         | 5.922.478         |
| Pré-fixado                 | 11.665.996        | 11.008.884        | 12.319.341        | 7.590.217         | 8.840.494         | 8.872.876         |
| Libor                      | 345.964           | 331.402           | 303.892           | -                 | -                 | -                 |
| Iene                       | -                 | -                 | -                 | 33.478            | 33.978            | 34.064            |
| TJLP                       | 247.121           | 255.276           | 249.476           | 39.247            | 44.025            | 44.025            |
| Commodities                | 4.270             | 4.150             | 3.950             | 6.556.445         | 6.556.453         | 6.556.408         |
| Outros                     | 12.328            | 18.870            | 19.808            | 13.330            | 17.870            | 18.821            |
| <b>Diferencial líquido</b> | <u>-</u>          | <u>408.586</u>    | <u>537.509</u>    | <u>-</u>          | <u>(155.081)</u>  | <u>(106.696)</u>  |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| Consolidado                | 31/12/2011        |                   |                   | 31/12/2010        |                    |                    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                            | Valor original    | Valor de custo    | Valor de mercado  | Valor original    | Valor de custo     | Valor de mercado   |
| <b>Posição ativa</b>       | <u>26.413.149</u> | <u>28.598.238</u> | <u>29.802.418</u> | <u>29.905.3</u>   | <u>31.980.106</u>  | <u>31.893.747</u>  |
| DI                         | 11.788.416        | 12.212.857        | 13.261.785        | 9.003.016         | 10.221.170         | 10.231.353         |
| Dólar                      | 4.561.641         | 5.129.083         | 5.219.953         | 6.169.147         | 6.235.878          | 6.278.987          |
| Euro                       | 479.815           | 504.654           | 506.797           | 152.730           | 150.550            | 151.096            |
| IGPM                       | 1.172.403         | 1.509.120         | 1.536.882         | 980.573           | 1.233.364          | 1.249.515          |
| IPCA                       | 3.774.454         | 4.153.412         | 4.179.558         | 1.998.340         | 1.671.213          | 1.499.340          |
| Pré-fixado                 | 2.344.148         | 2.751.801         | 2.795.384         | 4.569.418         | 5.431.231          | 5.438.223          |
| Libor                      | 1.566.664         | 1.534.893         | 1.517.827         | 2.666             | 2.666              | 2.666              |
| Iene                       | -                 | -                 | -                 | 33.844            | 33.778             | 33.863             |
| Commodities                | 3.192             | 19.720            | 2.999             | 6.554.554         | 6.554.614          | 6.554.592          |
| Franco suíço               | 441.047           | 501.328           | 511.258           | -                 | -                  | -                  |
| Outros                     | 281.369           | 281.370           | 269.975           | 441.047           | 445.642            | 454.112            |
| <b>Posição passiva</b>     | <u>26.413.149</u> | <u>28.216.829</u> | <u>29.717.408</u> | <u>29.905.335</u> | <u>33.303.053</u>  | <u>33.129.522</u>  |
| DI                         | 7.802.011         | 8.695.648         | 8.710.616         | 8.266.406         | 10.087.094         | 10.072.748         |
| Dólar                      | 2.144.944         | 2.357.482         | 2.391.096         | 3.345.816         | 3.255.515          | 3.267.736          |
| Euro                       | 88.792            | 89.228            | 89.073            | 140.129           | 137.640            | 138.167            |
| IGPM                       | 837.270           | 1.203.870         | 1.229.837         | 892.270           | 1.193.484          | 1.210.735          |
| IPCA                       | 5.411.638         | 6.870.856         | 7.054.138         | 5.589.428         | 6.013.227          | 5.922.478          |
| Pré-fixado                 | 9.518.811         | 8.390.047         | 9.665.522         | 5.026.120         | 5.961.101          | 5.861.674          |
| Libor                      | 345.964           | 331.402           | 303.892           | 2.666             | 2.666              | 2.666              |
| Iene                       | -                 | -                 | -                 | 33.478            | 33.978             | 34.064             |
| TJLP                       | 247.121           | 255.276           | 249.476           | 39.247            | 44.025             | 44.025             |
| Commodities                | 4.270             | 4.150             | 3.950             | 6.556.445         | 6.556.453          | 6.556.408          |
| Outros                     | 12.328            | 18.870            | 19.808            | 13.330            | 17.870             | 18.821             |
| <b>Diferencial líquido</b> | <u>-</u>          | <u>381.409</u>    | <u>85.010</u>     | <u>-</u>          | <u>(1.322.947)</u> | <u>(1.235.775)</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### c. Composição dos contratos de termo por indexador

| Banco e Consolidado    | 31/12/2011     |                |                  | 31/12/2010     |                |                  |
|------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                        | Valor original | Valor de custo | Valor de mercado | Valor original | Valor de custo | Valor de mercado |
| <b>Posição ativa</b>   |                |                |                  |                |                |                  |
| Termo de moeda         | 24.853         | 1.561          | 1.561            | 34.773         | 538            | 538              |
| Total                  | 24.853         | 1.561          | 1.561            | 34.773         | 538            | 538              |
| <b>Posição passiva</b> |                |                |                  |                |                |                  |
| Termo de moeda         | 24.853         | 935            | 935              | 34.773         | 171            | 171              |
| Total                  | 24.853         | 935            | 935              | 34.773         | 171            | 171              |

### d. Composição dos contratos de opções por indexador

| Banco e Consolidado     | 31/12/2011       |                             | 31/12/2010       |                             |
|-------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
|                         | Valor contratado | Valor de mercado (Contábil) | Valor contratado | Valor de mercado (Contábil) |
| <b>Posição Comprada</b> |                  |                             |                  |                             |
| Dólar                   | 5.689.314        | 360.527                     | 6.166.038        | 156.175                     |
| Índice                  | 112.383          | 1.599                       | 70.000           | 1.977                       |
| DI                      | 248.425.587      | 27.616                      | 510.543.740      | 344.231                     |
| Ações                   | 177.824          | 1.344                       | 42.812           | 3.017                       |
| Commodities             | 770              | 2                           | 359.138          | 856                         |
| Flexíveis               | 1.662.055        | 91.581                      | 5.007.326        | 11.271                      |
| Total                   | 256.067.933      | 482.669                     | 522.189.054      | 517.527                     |
| <b>Posição Vendida</b>  |                  |                             |                  |                             |
| <b>31/12/2011</b>       |                  |                             |                  |                             |
| <b>31/12/2010</b>       |                  |                             |                  |                             |
| Dólar                   | 9.990.840        | 348.182                     | 9.359.763        | 69.964                      |
| Índice                  | 158.579          | 2.477                       | 165.200          | 1.577                       |
| DI                      | 200.482.188      | 137.828                     | 465.653.280      | 161.119                     |
| Ações                   | 122.726          | 1.509                       | 391.400          | 6.787                       |
| Commodities             | 19.769           | 1.648                       | 165.325          | 225                         |
| Flexíveis               | 2.085.477        | 47.184                      | 6.672.349        | 116.522                     |
| Total                   | 212.859.579      | 538.828                     | 482.407.317      | 356.194                     |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### e. Composição dos contratos de futuros por indexador

|                              | Banco             |                     | Consolidado        |                     |
|------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                              | 31/12/2011        | 31/12/2010          | 31/12/2011         | 31/12/2010          |
| <b>Compromisso de compra</b> | <u>75.672.583</u> | <u>43.775.964</u>   | <u>75.672.583</u>  | <u>43.775.964</u>   |
| DDI                          | 12.615.757        | 8.549.436           | 12.615.757         | 8.549.436           |
| Dólar                        | 285.048           | 1.746.739           | 285.048            | 1.746.739           |
| DI                           | 61.717.665        | 31.853.930          | 61.717.665         | 31.853.930          |
| Cupom Cambial                | 414.948           | 391.624             | 414.948            | 391.624             |
| Commodities                  | 8.886             | -                   | 8.886              | -                   |
| T-Note                       | -                 | 54.118              | -                  | 54.118              |
| Índice                       | 52.577            | 288.956             | 52.577             | 288.956             |
| SCC                          | 577.702           | 891.161             | 577.702            | 891.161             |
| <b>Compromisso de venda</b>  | <u>41.718.879</u> | <u>61.402.478</u>   | <u>79.210.346</u>  | <u>95.353.657</u>   |
| DDI                          | 12.527.641        | 7.300.113           | 12.527.641         | 7.344.453           |
| Dólar                        | 635.806           | 807.292             | 635.806            | 807.292             |
| DI                           | 27.559.973        | 51.577.049          | 65.051.440         | 85.483.888          |
| Cupom Cambial                | 397               | -                   | 397                | -                   |
| Commodities                  | 33.911            | 28.640              | 33.911             | 28.640              |
| T-Note                       | 330.588           | 588.117             | 330.588            | 588.117             |
| Índice                       | 35.993            | -                   | 35.993             | -                   |
| Euro                         | 17.814            | 212.282             | 17.814             | 212.282             |
| BGI                          | 96                | -                   | 96                 | -                   |
| SCC                          | 576.660           | 887.059             | 576.660            | 887.059             |
| Outros                       | -                 | 1.926               | -                  | 1.926               |
| <b>Total</b>                 | <u>33.953.704</u> | <u>(17.626.514)</u> | <u>(3.537.763)</u> | <u>(51.577.693)</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### f. Composição dos contratos de NDF por indexador

| Banco e Consolidado        | 31/12/2011       |                             | 31/12/2010       |                             |
|----------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|
|                            | Valor contratado | Valor de mercado (Contábil) | Valor contratado | Valor de mercado (Contábil) |
| <b>Ativo</b>               |                  |                             |                  |                             |
| Dólar                      | 2.303.510        | 99.912                      | 2.430.964        | 36.899                      |
| Euro                       | 3.445            | 313                         | 1.020            | 2.434                       |
| Outros                     | 263.367          | 76.206                      | 22.324           | 75.631                      |
| Total                      | <u>2.570.322</u> | <u>176.431</u>              | <u>2.454.308</u> | <u>114.964</u>              |
| <b>Passivo</b>             |                  |                             |                  |                             |
| Dólar                      | 934.598          | 36.632                      | 1.502.367        | 89.665                      |
| Euro                       | 10.290           | 11                          | 29.399           | 2.325                       |
| Outros                     | 370.470          | 10.477                      | 1.099            | 24.961                      |
| Total                      | <u>1.315.358</u> | <u>47.120</u>               | <u>1.532.865</u> | <u>116.951</u>              |
| <b>Diferencial líquido</b> | <u>1.254.964</u> | <u>129.311</u>              | <u>921.443</u>   | <u>(1.987)</u>              |

### g. Derivativos de crédito

| Banco e Consolidado      | 31/12/2011          |                  | 31/12/2010          |                  |
|--------------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|                          | Valor de referência | Valor de mercado | Valor de referência | Valor de mercado |
| <b>Risco recebido</b>    |                     |                  |                     |                  |
| Swaps de crédito         | 3.132.586           | (20.798)         | 5.393.489           | (6.090)          |
| Total                    | <u>3.132.586</u>    | <u>(20.798)</u>  | <u>5.393.489</u>    | <u>(6.090)</u>   |
| <b>Risco transferido</b> |                     |                  |                     |                  |
| Swaps de crédito         | 946.491             | (29.868)         | 5.393.489           | 1.111            |
| Credit linked notes      | -                   | -                | 141.027             | 147.544          |
| Equity linked notes      | -                   | -                | 9.164               | 9.315            |
| Total                    | <u>946.491</u>      | <u>(29.868)</u>  | <u>5.543.680</u>    | <u>157.970</u>   |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### *h. Derivativos de crédito por indexador*

| Banco e Consolidado        | 31/12/2011       |                |                  | 31/12/2010       |                |                  |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|                            | Valor original   | Valor de custo | Valor de mercado | Valor original   | Valor de custo | Valor de mercado |
| <b>Posição ativa</b>       |                  |                |                  |                  |                |                  |
| Outros                     | 3.722.675        | 34.236         | 45.216           | 5.393.489        | 346.888        | 346.888          |
| Total                      | <u>3.722.675</u> | <u>34.236</u>  | <u>45.216</u>    | <u>5.393.489</u> | <u>346.888</u> | <u>346.888</u>   |
| <b>Posição passiva</b>     |                  |                |                  |                  |                |                  |
| Outros                     | 356.402          | 565            | 36.146           | 5.543.680        | 190.405        | 190.405          |
| Total                      | <u>356.402</u>   | <u>565</u>     | <u>36.146</u>    | <u>5.543.680</u> | <u>190.405</u> | <u>190.405</u>   |
| <b>Diferencial líquido</b> | <u>3.366.273</u> | <u>33.671</u>  | <u>9.070</u>     | <u>(150.191)</u> | <u>156.483</u> | <u>156.483</u>   |

### *i. Composição dos contratos de Box de opção - estratégia de Renda fixa*

| Banco                            | 31/12/2011        |                                      | 31/12/2010        |                                      |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
|                                  | Valor contratado  | Valor de mercado / Exposição a risco | Valor contratado  | Valor de mercado / Exposição a risco |
| <b>Risco pré-fixado</b>          |                   |                                      |                   |                                      |
| <b>Posição passiva</b>           |                   |                                      |                   |                                      |
| Venda de Call com limite de alta | 7.036.669         | 7.698.813                            | 7.394.300         | 6.065.351                            |
| Venda de Put com limite de baixa | <u>13.101.749</u> | <u>15.547.473</u>                    | <u>12.646.935</u> | <u>15.144.172</u>                    |
| Total                            | <u>20.138.418</u> | <u>23.246.286</u>                    | <u>20.041.235</u> | <u>21.209.523</u>                    |
| <b>Risco dólar</b>               |                   |                                      |                   |                                      |
| <b>Posição ativa</b>             |                   |                                      |                   |                                      |
| Venda de Put com limite de baixa | -                 | 19.078.949                           | -                 | 16.950.331                           |
| Subtotal                         | <u>-</u>          | <u>19.078.949</u>                    | <u>-</u>          | <u>16.950.331</u>                    |
| <b>Posição passiva</b>           |                   |                                      |                   |                                      |
| Venda de Call com limite de alta | -                 | 19.078.949                           | -                 | 16.950.331                           |
| Subtotal                         | <u>-</u>          | <u>19.078.949</u>                    | <u>-</u>          | <u>16.950.331</u>                    |
| Total                            | <u>-</u>          | <u>-</u>                             | <u>-</u>          | <u>-</u>                             |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| Consolidado                      | 31/12/2011       |                                      | 31/12/2010       |                                      |
|----------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
|                                  | Valor contratado | Valor de mercado / Exposição a risco | Valor contratado | Valor de mercado / Exposição a risco |
| <b>Risco pré-fixado</b>          |                  |                                      |                  |                                      |
| <b>Posição passiva</b>           |                  |                                      |                  |                                      |
| Venda de Call com limite de alta | 609.708          | 654.618                              | 1.273.391        | 1.017.132                            |
| Venda de Put com limite de baixa | 1.121.764        | 1.274.147                            | 2.271.161        | 2.709.476                            |
| Total                            | <u>1.731.472</u> | <u>1.928.765</u>                     | <u>3.544.552</u> | <u>3.726.608</u>                     |
| <b>Risco dólar</b>               |                  |                                      |                  |                                      |
| <b>Posição ativa</b>             |                  |                                      |                  |                                      |
| Venda de Put com limite de baixa | -                | 1.680.296                            | -                | 3.033.099                            |
| Subtotal                         | <u>-</u>         | <u>1.680.296</u>                     | <u>-</u>         | <u>3.033.099</u>                     |
| <b>Posição passiva</b>           |                  |                                      |                  |                                      |
| Venda de Call com limite de alta | -                | 1.680.296                            | -                | 3.033.099                            |
| Subtotal                         | <u>-</u>         | <u>1.680.296</u>                     | <u>-</u>         | <u>3.033.099</u>                     |
| Total                            | <u>-</u>         | <u>-</u>                             | <u>-</u>         | <u>-</u>                             |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### *j. Títulos dados em garantia*

|                               | <u>Banco</u>            |                         | <u>Consolidado</u>      |                         |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               | <u>31/12/2011</u>       | <u>31/12/2010</u>       | <u>31/12/2011</u>       | <u>31/12/2010</u>       |
| <b>Operações em Bolsa</b>     | <u>492.303</u>          | <u>1.786.509</u>        | <u>2.015.730</u>        | <u>1.815.813</u>        |
| Notas do Tesouro Nacional     | 232.662                 | 1.781.741               | 256.790                 | 1.811.045               |
| Letras Financeiras do Tesouro | 21.920                  | 4.768                   | 21.920                  | 4.768                   |
| Letras do Tesouro Nacional    | 237.721                 | -                       | 1.737.020               | -                       |
| <b>Operações Câmera Comp.</b> | <u>61.463</u>           | <u>71.383</u>           | <u>61.463</u>           | <u>71.383</u>           |
| Notas do Tesouro Nacional     | 6.652                   | 26.081                  | 6.652                   | 26.081                  |
| Letras Financeiras do Tesouro | -                       | 24.288                  | -                       | 24.288                  |
| Letras do Tesouro Nacional    | 54.811                  | 21.014                  | 54.811                  | 21.014                  |
| <b>Outros</b>                 | <u>1.754.503</u>        | <u>2.939.490</u>        | <u>1.774.907</u>        | <u>2.951.207</u>        |
| Notas do Tesouro Nacional     | 410.859                 | 84.286                  | 410.859                 | 84.286                  |
| Letras Financeiras do Tesouro | 1.416                   | 1.268                   | 21.820                  | 12.985                  |
| Outros (a)                    | 1.342.228               | 2.853.936               | 1.342.228               | 2.853.936               |
| <b>Total</b>                  | <u><u>2.308.269</u></u> | <u><u>4.797.382</u></u> | <u><u>3.852.100</u></u> | <u><u>4.838.403</u></u> |

(a) Em 2011, referem-se, basicamente, títulos de governos estrangeiros, no montante de R\$ 1.332.557 (R\$1.546.455 em 2010), e outros títulos no exterior no montante de R\$ 9.671 (R\$1.307.481 em 2010).

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### k. Instrumentos financeiros derivativos segregados por local de negociação e contraparte

|                           | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                           | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Posição ativa</b>      |                   |                   |                    |                   |
| <b>Operações em Bolsa</b> | 482.669           | 430.040           | 482.669            | 430.040           |
| <b>Balcão</b>             | <u>1.692.438</u>  | <u>1.777.690</u>  | <u>1.159.808</u>   | <u>1.347.140</u>  |
| Instituições financeiras  | 1.442.103         | 1.736.818         | 909.473            | 1.306.268         |
| Clientes                  | 250.335           | 40.872            | 250.335            | 40.872            |
| <br>                      |                   |                   |                    |                   |
| Total                     | <u>2.175.107</u>  | <u>2.207.730</u>  | <u>1.642.477</u>   | <u>1.777.180</u>  |
|                           |                   |                   |                    |                   |
|                           | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|                           | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Posição passiva</b>    |                   |                   |                    |                   |
| <b>Operações em Bolsa</b> | 538.828           | 624.082           | 538.828            | 637.407           |
| <b>Balcão</b>             | <u>24.262.208</u> | <u>22.581.292</u> | <u>2.864.556</u>   | <u>5.783.581</u>  |
| Instituições financeiras  | 24.191.017        | 22.450.784        | 2.793.365          | 5.653.073         |
| Clientes                  | 71.191            | 130.508           | 71.191             | 130.508           |
| <br>                      |                   |                   |                    |                   |
| Total                     | <u>24.801.036</u> | <u>23.205.374</u> | <u>3.403.384</u>   | <u>6.420.988</u>  |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### I. Composição de instrumentos financeiros derivativos utilizados em estratégias de hedge

| Instrumentos de hedge                   | Banco      |            | Consolidado |            |
|---|------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| <b>Hedge de risco de mercado</b>        |            |            |             |            |
| <b>Ativo</b>                            |            |            |             |            |
| Futuros                                 | 13.983.520 | 10.128.635 | 13.983.520  | 10.128.635 |
| Swap                                    | 3.640.741  | 4.812.869  | 3.413.970   | 7.109.750  |
| Opções                                  | 3.431.791  | 499.369    | 3.431.791   | 499.369    |
| <b>Passivo</b>                          |            |            |             |            |
| Futuros                                 | 13.696.175 | 8.563.273  | 48.903.688  | 40.475.092 |
| Swap                                    | 2.617.866  | 3.350.660  | 2.391.096   | 31.253.720 |
| Opções                                  | 1.866.703  | 7.473.791  | 1.866.703   | 7.473.791  |
| <b>Hedge de risco de fluxo de caixa</b> |            |            |             |            |
| <b>Ativo</b>                            |            |            |             |            |
| Swap                                    | 477.771    | -          | 477.771     | -          |
| <b>Itens objeto de hedge</b>            |            |            |             |            |
| <b>Ativo</b>                            |            |            |             |            |
| Operações de crédito                    | 1.711.456  | 1.887.648  | 38.719.115  | 34.427.691 |
| Títulos e valores mobiliários           | 389.656    | 1.060.520  | 448.407     | 18.717.959 |
| Operações de arrendamento mercantil     | -          | -          | 3.654.881   | 4.543.427  |
| Investimentos externos                  | 720.041    | 690.044    | 720.041     | 690.044    |
| Outros ativos                           | 1.194.860  | 715.014    | 1.194.860   | 715.014    |
| <b>Passivo</b>                          |            |            |             |            |
| Outros passivos                         | 7.376.627  | 5.217.306  | 7.376.627   | 5.217.306  |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 10 Relações interfinanceiras

| Ativo                                     | Banco e Consolidado |            |
|---|---------------------|------------|
|   | 31/12/2011          | 31/12/2010 |
| Reservas compulsórias BACEN               | 5.846.931           | 6.212.534  |
| Compulsório sobre depósito a vista        | 125.136             | 118.338    |
| Compulsório sobre recursos a prazo        | 3.241.943           | 3.377.523  |
| Compulsório sobre exigibilidade adicional | 2.474.000           | 2.712.976  |
| Compulsório sobre Op. de microfinanças    | 5.852               | 3.697      |
| Repasse interfinanceiros                  | 157.524             | 72.219     |
| Relações com correspondentes              | 28.460              | 25.670     |
| Total                                     | 6.032.915           | 6.310.423  |

### 11 Relações interdependências

| Passivo                                   | Banco      |            |
|---|------------|------------|
|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| Recursos em trânsito - Sociedades Ligadas | 4.648      | 16.528     |
| Ordens de pagamento em moeda estrangeira  | 118.087    | 15.512     |
| Total                                     | 122.735    | 32.040     |

  

| Passivo                                   | Consolidado |            |
|---|-------------|------------|
|   | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| Recursos em trânsito - Sociedades Ligadas | 4.648       | 16.528     |
| Ordens de pagamento em moeda estrangeira  | 118.087     | 15.512     |
| Transferência interna de recursos         | 218         | 3          |
| Total                                     | 122.953     | 32.043     |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 12 Operações de crédito, de arrendamento mercantil, adiantamentos sobre contratos de câmbio, outros créditos com características de concessão de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa

#### a. Composição das operações por modalidade e parcelas vencidas e vincendas

|   | Banco             |                   | Consolidado       |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 31/12/2011        | 31/12/2010        | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
| Adiantamentos a depositantes            | 895               | 784               | 895               | 784               |
| Empréstimos                             | 9.824.960         | 9.017.423         | 16.230.625        | 14.109.183        |
| Títulos descontados                     | 61.127            | 27.080            | 61.127            | 27.080            |
| Financiamentos                          | 5.155.137         | 5.755.232         | 33.384.154        | 33.552.936        |
| Financiamentos a exportação             | 3.291.980         | 2.549.302         | 3.291.980         | 2.549.302         |
| Financiamentos em moeda estrangeira     | 550.594           | 270.727           | 550.594           | 270.727           |
| Financiamentos rurais                   | 877.329           | 1.333.247         | 877.329           | 1.333.247         |
| Financiamentos imobiliários             | 234.220           | 110.277           | 234.220           | 110.277           |
| Subtotal                                | <u>19.996.242</u> | <u>19.064.072</u> | <u>54.630.924</u> | <u>51.953.536</u> |
| Adiant. sobre contratos de câmbio       | 748.484           | 537.799           | 748.484           | 537.799           |
| Operações de arrendamento mercantil     | -                 | -                 | <u>3.346.787</u>  | <u>4.324.737</u>  |
| Total de operações de crédito           | <u>20.744.726</u> | <u>19.601.871</u> | <u>58.726.195</u> | <u>56.816.072</u> |
| Parcelas vencidas (a partir de 15 dias) | 177.457           | 49.345            | 1.793.585         | 709.009           |
| Parcelas vincendas                      | <u>20.567.269</u> | <u>19.552.526</u> | <u>56.932.610</u> | <u>56.107.063</u> |
| Total de parcelas                       | <u>20.744.726</u> | <u>19.601.871</u> | <u>58.726.195</u> | <u>56.816.072</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### b. Concentração das operações

|                                       | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                       | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| Dez maiores devedores                 | 2.957.994         | 3.075.616         | 3.018.213          | 3.129.462         |
| Cinquenta seguintes maiores devedores | 4.173.687         | 4.510.045         | 4.266.170          | 4.570.739         |
| Cem seguintes maiores devedores       | 3.393.053         | 3.573.836         | 3.458.730          | 3.625.949         |
| Demais clientes                       | <u>10.219.992</u> | <u>8.442.374</u>  | <u>47.983.082</u>  | <u>45.489.922</u> |
| Total                                 | <u>20.744.726</u> | <u>19.601.871</u> | <u>58.726.195</u>  | <u>56.816.072</u> |

### c. Composição das operações por setor de atividade econômica

|                               | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                               | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| <b>Pessoas jurídicas</b>      | 20.093.935        | 18.645.645        | 21.971.937         | 20.174.947        |
| <b>Setor público estadual</b> |                   |                   |                    |                   |
| Serviços                      | 53.417            | 77.018            | 53.417             | 77.018            |
| <b>Setor privado</b>          |                   |                   |                    |                   |
| Indústria                     | 10.369.579        | 9.530.096         | 10.535.227         | 9.641.526         |
| Comércio                      | 3.195.815         | 2.486.995         | 3.995.092          | 3.283.583         |
| Rural                         | 877.330           | 1.313.368         | 877.330            | 1.313.368         |
| Serviços                      | 5.597.794         | 5.238.168         | 6.510.871          | 5.859.452         |
| <b>Pessoas físicas</b>        | <u>650.791</u>    | <u>956.226</u>    | <u>36.754.258</u>  | <u>36.641.125</u> |
| Total                         | <u>20.744.726</u> | <u>19.601.871</u> | <u>58.726.195</u>  | <u>56.816.072</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### d. Composição das operações nos correspondentes níveis de risco

| Banco              | 31/12/2011        |                    |                     | 31/12/2010        |                    |                     |
|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
|                    | Curso normal      | Operações vencidas | Total das operações | Curso normal      | Operações vencidas | Total das Operações |
| AA                 | 10.514.377        | -                  | 10.514.377          | 12.041.990        | -                  | 12.041.990          |
| A                  | 5.387.024         | -                  | 5.387.024           | 5.527.438         | -                  | 5.527.438           |
| B                  | 2.517.083         | 87.095             | 2.604.178           | 1.517.995         | 19.863             | 1.537.858           |
| C                  | 1.032.830         | 34.399             | 1.067.229           | 161.087           | 7.869              | 168.956             |
| D                  | 275.782           | 34.470             | 310.252             | 10.098            | 1.953              | 12.051              |
| E                  | 366.528           | 38.389             | 404.917             | 5.497             | 7.428              | 12.925              |
| F                  | 21.343            | 12.282             | 33.625              | 94.517            | 24.295             | 118.812             |
| G                  | 120.187           | 67.718             | 187.905             | 24.929            | 4.167              | 29.096              |
| H                  | 4.690             | 230.529            | 235.219             | 92.149            | 60.596             | 152.745             |
| Total              | <u>20.239.844</u> | <u>504.882</u>     | <u>20.744.726</u>   | <u>19.475.700</u> | <u>126.171</u>     | <u>19.601.871</u>   |
| <b>Consolidado</b> | <b>31/12/2011</b> |                    |                     | <b>31/12/2010</b> |                    |                     |
| Nível de risco     | Curso normal      | Operações vencidas | Total das operações | Curso normal      | Operações vencidas | Total das Operações |
| AA                 | 10.646.664        | -                  | 10.646.664          | 12.710.491        | -                  | 12.710.491          |
| A                  | 35.383.885        | -                  | 35.383.885          | 38.395.293        | -                  | 38.395.293          |
| B                  | 2.633.744         | 1.972.370          | 4.606.114           | 1.620.997         | 1.397.510          | 3.018.507           |
| C                  | 1.098.346         | 1.712.701          | 2.811.047           | 203.718           | 923.447            | 1.127.165           |
| D                  | 306.618           | 1.002.445          | 1.309.063           | 29.735            | 383.391            | 413.126             |
| E                  | 379.455           | 690.183            | 1.069.638           | 14.146            | 180.404            | 194.550             |
| F                  | 30.379            | 548.272            | 578.651             | 100.873           | 138.992            | 239.865             |
| G                  | 126.527           | 522.712            | 649.239             | 29.362            | 101.725            | 131.087             |
| H                  | 45.035            | 1.626.859          | 1.671.894           | 122.890           | 463.098            | 585.988             |
| Total              | <u>50.650.653</u> | <u>8.075.542</u>   | <u>58.726.195</u>   | <u>53.227.505</u> | <u>3.588.567</u>   | <u>56.816.072</u>   |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### e. Composição da provisão para créditos de liquidação duvidosa por nível de risco e tipo de carteira

| Nível de risco            | % Provisão | Banco      |            | Consolidado |            |
|---------------------------|------------|------------|------------|-------------|------------|
|                           |            | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| A                         | 0,5        | 26.935     | 27.637     | 176.919     | 191.977    |
| B                         | 1          | 26.042     | 15.378     | 46.061      | 30.185     |
| C                         | 3          | 32.017     | 5.069      | 84.332      | 33.815     |
| D                         | 10         | 31.025     | 1.205      | 130.906     | 41.312     |
| E                         | 30         | 153.007    | 3.877      | 352.423     | 58.366     |
| F                         | 50         | 16.813     | 59.406     | 289.325     | 119.932    |
| G                         | 70         | 131.534    | 20.367     | 454.467     | 91.761     |
| H                         | 100        | 235.219    | 152.745    | 1.671.894   | 585.988    |
| Total                     |            | 652.592    | 285.684    | 3.206.327   | 1.153.336  |
| Percentual sobre carteira |            | 3,2%       | 1,5%       | 5,5%        | 2,0%       |

|   | Banco      |            | Consolidado |            |
|---|------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| Provisão para empréstimos e títulos descontados       | 387.186    | 98.221     | 737.464     | 382.656    |
| Provisão para financiamentos                          | 209.205    | 143.985    | 2.181.422   | 627.018    |
| Provisão para financiamentos rurais e agroindustriais | 7.072      | 5.430      | 7.072       | 5.430      |
| Provisão para financiamento imobiliário               | 430        | 201        | 430         | 201        |
| Provisão para arrendamentos financeiros               | -          | -          | 231.240     | 100.183    |
| Provisão para outros créditos                         | 48.699     | 37.847     | 48.699      | 37.848     |
| Total   | 652.592    | 285.684    | 3.206.327   | 1.153.336  |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### f. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa no exercício

|                           | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                           | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Saldo inicial</b>      | 285.684               | 329.815               | 1.153.336             | 1.361.982             |
| Constituição/ (reversões) | 420.420               | 70.236                | 3.342.877             | 1.188.965             |
| Baixas para prejuízo      | (53.512)              | (114.367)             | (1.289.886)           | (1.397.611)           |
| <b>Saldo final</b>        | <u>652.592</u>        | <u>285.684</u>        | <u>3.206.327</u>      | <u>1.153.336</u>      |

### g. Informações sobre cessões de crédito

|   | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Valor de transferência dos ativos cedidos no período                            | 17.926.398        | 14.707.955        |
| Valor contábil dos ativos cedidos no período                                    | (15.682.441)      | (13.326.899)      |
| Resultado bruto das cessões   | <u>2.243.957</u>  | <u>1.381.056</u>  |
| Despesas de liquidação antecipada de contratos cedidos                          | (726.200)         | (603.906)         |
| Provisão para perdas com contratos cedidos                                      | (174.656)         | (55.398)          |
| Resultado das cessões antes dos custos e tributos                               | <u>1.343.101</u>  | <u>721.752</u>    |
| Aceleração do reconhecimento em resultado dos custos associados ao ativo cedido | (497.889)         | (381.798)         |
| Resultado das cessões antes dos tributos  | <u>845.212</u>    | <u>339.954</u>    |
| Efeitos tributários   | (366.539)         | (147.012)         |
| <b>Resultado líquido das cessões</b>  | <u>478.673</u>    | <u>192.942</u>    |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

|  | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo das coobrigações com cessões de crédito</b> |                   |                   |
| Instituições Financeiras – partes relacionadas       | 16.891.967        | 8.744.732         |
| Outras Instituições Financeiras                      | <u>877.204</u>    | <u>2.407.343</u>  |
| Total  | <u>17.769.171</u> | <u>11.152.075</u> |

O Banco Votorantim e a sua controlada BV Financeira detêm, direta e indiretamente 100% das cotas subordinadas dos fundos de investimento em direitos creditórios descritos a seguir:

|                                      | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| BV Financeira FIDC I                 | 262.546           | 253.598           |
| BV Financeira FIDC II                | 227.339           | 153.071           |
| BV Financeira FIDC III               | 169.496           | 137.187           |
| BV Financeira FIDC IV                | 400.743           | 199.076           |
| BV Financeira FIDC V                 | 308.668           | -                 |
| BV Financeira FIDC VI                | <u>710.234</u>    | <u>-</u>          |
| <b>Total das aplicações em cotas</b> | <u>2.079.026</u>  | <u>742.932</u>    |

### ***h. Estratégias de hedge contábil***

Foi procedida a avaliação a valor de mercado da carteira de crédito, conforme determina a Resolução nº 3.082/02 do BACEN. A referida avaliação considera o respectivo *hedge* em instrumentos financeiros derivativos, refletindo os efeitos da variação da taxa de juros na carteira de crédito, de acordo com o fluxo de vencimento das parcelas, em contrapartida aos ajustes ocorridos no referido mercado de derivativos.

| Consolidado                              | 31/12/2011        |                   |                              | 31/12/2010        |                   |                              |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
|  | Valor de custo    | Valor de mercado  | Ganho/ (perda) não realizado | Valor de custo    | Valor de mercado  | Ganho/ (perda) não realizado |
| Operações de crédito e arrend. mercantil | <u>43.448.825</u> | <u>44.418.406</u> | <u>969.581</u>               | <u>38.645.311</u> | <u>38.971.119</u> | <u>325.808</u>               |
| Total                                    | <u>43.448.825</u> | <u>44.418.406</u> | <u>969.581</u>               | <u>38.645.311</u> | <u>38.971.119</u> | <u>325.808</u>               |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

Em 31 de dezembro de 2011, a avaliação desses ativos gerou ajuste positivo não realizado no montante de R\$ 969.581 (R\$ 325.808 em 2010), registrados em Outros Créditos – Diversos, no Consolidado.

Para proteger os riscos de taxa de juros prefixada dos empréstimos, financiamentos e operações de arrendamento mercantil, o Conglomerado negociou contratos no mercado futuro de DI junto a BM&FBOVESPA, de acordo com o fluxo de vencimento das parcelas. O valor de mercado desses derivativos totalizou R\$ 46.918.582.

Para proteger os riscos da variação cambial (Dólar) dos financiamentos a exportação, o Conglomerado negociou contratos no mercado futuro de DDI junto a BM&FBOVESPA, de acordo com o fluxo de vencimento das parcelas. O valor de mercado desses derivativos totalizou R\$ 2.407.808.

### *i. Informações complementares*

|  | <b>Banco</b>      |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2011</b>  | <b>31/12/2010</b> |
| Montante de créditos renegociados no período             | 9.565.565         | 8.710.731         | 9.981.306          | 8.906.615         |
| Montante de créditos recuperados, baixados como prejuízo | 4.276             | 12.444            | 175.718            | 192.743           |
| Garantias prestadas                                      | 11.858.993        | 10.252.394        | 11.858.993         | 10.252.394        |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 13 Carteira de câmbio

#### Banco e consolidado

##### Outros créditos

|  | 31/12/2011     | 31/12/2010       |
|--|----------------|------------------|
| Câmbio comprado a liquidar                   | 856.544        | 1.221.375        |
| Direitos sobre vendas de câmbio              | 9.625          | 643.639          |
| Adiantamentos em moeda nacional recebidos    | (4.504)        | (2.315)          |
| Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos | -              | (582.890)        |
| Rendas a receber de adiantamentos concedidos | 23.501         | 12.942           |
| Total  | <u>885.166</u> | <u>1.292.751</u> |

##### Outras obrigações

|  | 31/12/2011    | 31/12/2010       |
|--|---------------|------------------|
| Câmbio vendido a liquidar              | 9.642         | 641.385          |
| Obrigações por compras de câmbio       | 786.635       | 1.252.142        |
| Adiantamentos sobre contrato de câmbio | (724.983)     | (524.855)        |
| Valores em moedas estrangeiras a pagar | 29            | -                |
| Total                                  | <u>71.323</u> | <u>1.368.672</u> |

##### Posição líquida de câmbio

|  |                |                 |
|--|----------------|-----------------|
|  | <u>813.843</u> | <u>(75.921)</u> |
|--|----------------|-----------------|

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 14 Negociação e intermediação de valores

| Outros créditos                                 | Banco      |            | Consolidado |            |
|---|------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| Caixa de registro e liquidação                  | 15.791     | 9.055      | 15.791      | 17.118     |
| Devedores conta liquidação pendentes            | 9.374      | -          | 36.295      | 10.022     |
| Oper. com ativos financeiros e merc. a liquidar | 28.152     | 46.627     | 28.152      | 46.627     |
| Outros créditos                                 | 59.234     | 23.066     | 59.711      | 23.508     |
| Total   | 112.551    | 78.748     | 139.949     | 97.275     |

  

| Outras obrigações                               | Banco      |            | Consolidado |            |
|---|------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| Caixa de registro e liquidação                  | 6          | 7          | 11.524      | 95         |
| Comissões e corretagens a pagar                 | 620        | 1.059      | 980         | 1.408      |
| Credores conta liquidação pendentes             | 211        | 165        | 39.703      | 52.778     |
| Credores por empréstimos de ações               | 4.169      | 24.966     | 4.169       | 24.966     |
| Operações com ativos financ. e merc. a liquidar | 2.849      | 63.290     | 7.384       | 74.190     |
| Total   | 7.855      | 89.487     | 63.760      | 153.437    |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 15 Outros créditos - Diversos

|   | <u>Banco</u>     |                  | <u>Consolidado</u> |                  |
|---|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|   | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011         | 31/12/2010       |
| Adiantamentos e antecipações salariais                    | 1.204            | 1.303            | 2.980              | 2.784            |
| Adiantamentos a fornecedores                              | 1.847            | 1.943            | 2.245              | 1.987            |
| Crédito tributário de impostos e contribuições            | 670.447          | 509.039          | 2.887.586          | 2.120.104        |
| Devedores por depósitos em garantia                       | 160.401          | 77.529           | 495.789            | 125.180          |
| Impostos e contribuições a compensar                      | 170.672          | 134.322          | 542.137            | 568.883          |
| Impostos e contribuições a recuperar                      | -                | -                | 6                  | 5                |
| Transações de cartão de crédito                           | -                | -                | 281.823            | 188.660          |
| Ajuste ao mercado op. de crédito e arrendamento mercantil | 149.185          | 96.930           | 969.581            | 325.808          |
| Liquidações de títulos no exterior                        | 233.741          | 191.156          | 233.741            | 191.156          |
| Outros  | 12.419           | 9.626            | 173.025            | 267.659          |
| Total   | <u>1.399.916</u> | <u>1.021.848</u> | <u>5.588.913</u>   | <u>3.792.226</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 16 Outros valores e bens

|   | Banco          |               | Consolidado      |                |
|---|----------------|---------------|------------------|----------------|
|   | 31/12/2011     | 31/12/2010    | 31/12/2011       | 31/12/2010     |
| Despesas de seguros                                   | 897            | 1.141         | 7.360            | 4.902          |
| Despesas de processamento de dados                    | 3.586          | 2.852         | 4.828            | 3.075          |
| Comissões por intermediação de operações (a)          | -              | -             | 1.035.652        | 509.472        |
| Despesas de emissão de títulos                        | 978            | 1.588         | 2.657            | 3.532          |
| Despesas de serviços do sistema financeiro            | 4.170          | 4.746         | 58.702           | 12.237         |
| Despesas de serviços técnicos especializados          | 5.615          | 8.532         | 29.227           | 26.370         |
| Bens não de uso próprio – imóveis                     | 4.326          | 2.380         | 4.326            | 4.326          |
| Bens não de uso próprio – veículos e afins            | 290            | 1.494         | 105.735          | 83.004         |
| Provisão para desvalorização de outros valores e bens | -              | -             | (8.234)          | -              |
| Direito de usufruto de Ações                          | 241.006        | -             | 241.006          | -              |
| Outras  | 9.047          | 390           | 27.854           | 2.708          |
| Total   | <u>269.915</u> | <u>23.123</u> | <u>1.509.113</u> | <u>649.626</u> |

(a) Referem-se ao diferimento dos custos associados às operações de crédito concedidas na BV Financeira.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 17 Investimentos

#### a. Participação em controladas no País e no exterior

|   | Saldo em<br>31/12/10 | Recebto.<br>dividendos | Aumento<br>de capital | Resultado de<br>equivalência | Ajustes<br>diretos no<br>patrimônio | Saldo em<br>31/12/11 |
|---|----------------------|------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <b>No País</b>                            | <u>3.023.080</u>     | <u>(70.310)</u>        | <u>602</u>            | <u>(605.629)</u>             | <u>(9.800)</u>                      | <u>2.337.943</u>     |
| Votorantim CTVM Ltda.                     | 250.519              | (1.063)                | -                     | 7.609                        | 51                                  | 257.116              |
| Votorantim Asset DTVM Ltda                | 60.032               | (2.570)                | -                     | 26.407                       | -                                   | 83.869               |
| BV Financeira S.A.                        | 1.399.450            | (64.586)               | -                     | (624.183)                    | (9.851)                             | 700.830              |
| BV Leasing Arrend. Merc.<br>S.A.          | 1.313.079            | (2.091)                | -                     | (15.141)                     | -                                   | 1.295.847            |
| BVIP – BV Inv. e Partic. S.A.             | -                    | -                      | 301                   | (192)                        | -                                   | 109                  |
| BVIA – BV Inv. Alt. Gestão<br>S.A.        | -                    | -                      | 301                   | (129)                        | -                                   | 172                  |
| <b>No exterior</b>                        | <u>46.774</u>        | <u>-</u>               | <u>10.239</u>         | <u>2.263</u>                 | <u>-</u>                            | <u>59.276</u>        |
| Votorantim Bank Limited                   | 33.402               | -                      | -                     | 3.188                        | -                                   | 36.590               |
| Banco Votorantim Securities               | 13.372               | -                      | -                     | (2.353)                      | -                                   | 11.019               |
| Votorantim Securities (UK)<br>Limited (a) | -                    | -                      | 10.239                | 1.428                        | -                                   | 11.667               |
| <b>Total</b>                              | <u>3.069.854</u>     | <u>(70.310)</u>        | <u>10.841</u>         | <u>(603.364)</u>             | <u>(9.800)</u>                      | <u>2.397.219</u>     |

(a) A empresa Votorantim Securities (UK) foi constituída em 29 de julho de 2011 com aporte de capital inicial de 4.000 mil libras.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

|                                 | 31/12/2011       |                    |                  |   |
|---------------------------------|------------------|--------------------|------------------|---|
|                                 | Capital social   | Patrimônio líquido | Lucro Líquido    | Nº de ações ordinárias/quotas de propriedade do Banco em unidades |
| <b>No País</b>                  | 2.060.936        | 2.329.869          | (605.627)        | 21.582.737.024  |
| Votorantim CTVM Ltda.           | 169.280          | 255.307            | 7.610            | 16.928.021.130  |
| Votorantim Asset DTVM Ltda.     | 46.536           | 77.596             | 26.407           | 4.653.477.129   |
| BV Financeira S.A.              | 845.718          | 700.830            | (624.182)        | 126.361   |
| BV Leasing Arrend. Merc. S.A.   | 998.800          | 1.295.855          | (15.141)         | 510.404   |
| BVIP – BV Inv. e Partic. S.A.   | 301              | 109                | (192)            | 301.000   |
| BVIA – BV Inv. Alt. Gestão S.A. | 301              | 172                | (129)            | 301.000   |
| <b>No exterior</b>              | 111.622          | 59.276             | (4.715)          | 14.002.120  |
| Votorantim Bank Limited         | 77.453           | 36.590             | (1.080)          | 6.002.120   |
| Banco Votorantim Securities     | 22.510           | 11.019             | (3.643)          | 4.000.000   |
| Votorantim Securities (UK)      | 11.659           | 11.667             | 8                | 4.000.000   |
| <b>Total</b>                    | <u>2.172.558</u> | <u>2.389.145</u>   | <u>(610.342)</u> | <u>21.596.739.144</u>   |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### *b. Outros investimentos*

|   | <u>Banco</u>      |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | <u>31/12/2011</u> | <u>31/12/2010</u> | <u>31/12/2011</u>  | <u>31/12/2010</u> |
| Investimentos por incentivos fiscais                  | 35.405            | 33.287            | 104.759            | 94.506            |
| Títulos patrimoniais                                  | 175               | 175               | 176                | 176               |
| Ações e cotas   | 6                 | 6                 | 6                  | 6                 |
| Outros  | 99                | 99                | 129                | 129               |
|   | <u>35.685</u>     | <u>33.567</u>     | <u>105.070</u>     | <u>94.817</u>     |
| Provisão para perdas de invest.<br>incentivos fiscais | (11.034)          | (10.298)          | (42.441)           | (40.056)          |
| Total   | <u>24.651</u>     | <u>23.269</u>     | <u>62.629</u>      | <u>54.761</u>     |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 18 Imobilizado de uso

| <b>Banco</b>                      | <b>31/12/2011</b>         |                                  |                          | <b>31/12/2010</b>        |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                   | <b>Valor de<br/>Custo</b> | <b>Depreciação<br/>Acumulada</b> | <b>Saldo<br/>Líquido</b> | <b>Saldo<br/>Líquido</b> |
| Imobilizado em curso              | 111                       | -                                | 111                      | 111                      |
| Móveis e equipamentos de uso      | 32.995                    | (11.059)                         | 21.936                   | 23.120                   |
| Sistema de comunicação            | 7.317                     | (4.571)                          | 2.746                    | 3.270                    |
| Sistema de processamento de dados | 37.738                    | (26.091)                         | 11.647                   | 13.714                   |
| Sistema de segurança              | 2.260                     | (753)                            | 1.507                    | 1.662                    |
| Sistema de transporte             | 1.181                     | (1.181)                          | -                        | 102                      |
| <b>Total</b>                      | <b>81.602</b>             | <b>(43.655)</b>                  | <b>37.947</b>            | <b>41.979</b>            |

  

| <b>Consolidado</b>                | <b>31/12/2011</b>         |                                  |                          | <b>31/12/2010</b>        |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                   | <b>Valor de<br/>Custo</b> | <b>Depreciação<br/>Acumulada</b> | <b>Saldo<br/>Líquido</b> | <b>Saldo<br/>Líquido</b> |
| Imobilizado em curso              | 111                       | -                                | 111                      | 111                      |
| Instalações                       | 49.795                    | (6.040)                          | 43.755                   | 17.046                   |
| Móveis e equipamentos de uso      | 55.433                    | (18.854)                         | 36.579                   | 34.972                   |
| Sistema de comunicação            | 11.966                    | (7.069)                          | 4.897                    | 5.709                    |
| Sistema de processamento de dados | 75.917                    | (52.605)                         | 23.312                   | 27.834                   |
| Sistema de segurança              | 2.308                     | (718)                            | 1.590                    | 1.678                    |
| Sistema de transporte             | 1.685                     | (1.493)                          | 192                      | 436                      |
| <b>Total</b>                      | <b>197.215</b>            | <b>(86.779)</b>                  | <b>110.436</b>           | <b>87.786</b>            |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

|                      | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                      | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Saldo inicial</b> | 41.979                | 33.124                | 87.786                | 58.131                |
| Aquisições           | 3.724                 | 16.517                | 46.240                | 45.655                |
| Alienações           | (23)                  | (480)                 | (3.124)               | (1.102)               |
| Depreciação          | (7.733)               | (7.182)               | (20.466)              | (14.898)              |
| <b>Saldo final</b>   | <u>37.947</u>         | <u>41.979</u>         | <u>110.436</u>        | <u>87.786</u>         |

Em 31 de dezembro de 2011, não foi verificada a existência de ativos relevantes que indique perda de desvalorização.

### 19 Intangível

| Banco                 | 31/12/2011        |                          |                  | 31/12/2010    |
|-----------------------|-------------------|--------------------------|------------------|---------------|
|                       | Valor de<br>Custo | Amortização<br>Acumulada | Saldo<br>Líquido | Saldo Líquido |
| Projetos corporativos | 20.050            | -                        | 20.050           | 7.035         |
| Total                 | <u>20.050</u>     | <u>-</u>                 | <u>20.050</u>    | <u>7.035</u>  |

  

| Consolidado                     | 31/12/2011        |                          |                  | 31/12/2010    |
|---------------------------------|-------------------|--------------------------|------------------|---------------|
|                                 | Valor de<br>Custo | Amortização<br>Acumulada | Saldo<br>Líquido | Saldo Líquido |
| SISBEX BMF&Bovespa              | -                 | -                        | -                | 200           |
| Software                        | 1.695             | (712)                    | 983              | 1.036         |
| Licenças                        | 17.243            | (5.355)                  | 11.888           | 7.835         |
| Acordo direitos comercialização | 5.000             | (1.166)                  | 3.834            | 4.585         |
| Projetos corporativos           | 23.545            | -                        | 23.545           | 7.035         |
| Total                           | <u>47.483</u>     | <u>(7.233)</u>           | <u>40.250</u>    | <u>20.691</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

|                      | <u>Banco</u>                  |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                      | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
| <b>Saldo inicial</b> | 7.035                         | -                             | 20.691                        | 5.121                         |
| Aquisições           | 19.657                        | 7.035                         | 30.777                        | 17.693                        |
| Baixas               | (6.642)                       | -                             | (7.226)                       | -                             |
| Amortização          | -                             | -                             | (3.992)                       | (2.123)                       |
| <b>Saldo final</b>   | <u>20.050</u>                 | <u>7.035</u>                  | <u>40.250</u>                 | <u>20.691</u>                 |

### *Estimativa de amortização de software, licenças e acordo de direitos de comercialização*

|                 | <b>2011</b>   |                    |
|-----------------|---------------|--------------------|
|                 | <u>Banco</u>  | <u>Consolidado</u> |
| Em 2012         | 1.142         | 4.529              |
| Em 2013         | 4.010         | 4.529              |
| Em 2014         | 4.010         | 4.529              |
| Em 2015         | 4.010         | 2.337              |
| Em 2016         | 4.010         | 741                |
| Acima de 5 anos | <u>2.868</u>  | <u>23.585</u>      |
| Total           | <u>20.050</u> | <u>40.250</u>      |

Em 31 de dezembro de 2011, não foi verificada a existência de ativos relevantes que indique perda de desvalorização.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 20 Diferido

| Banco                             | 31/12/2011         |                       |                    | 31/12/2010         |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | Valor de Custo     | Amortização Acumulada | Saldo Líquido      | Saldo Líquido      |
| Gastos em imóveis de terceiros    | 35.138             | (5.477)               | 29.661             | 32.194             |
| Total                             | 35.138             | (5.477)               | 29.661             | 32.194             |
| Consolidado                       | 31/12/2011         |                       |                    | 31/12/2010         |
|                                   | Valor de Custo     | Amortização Acumulada | Saldo Líquido      | Saldo Líquido      |
| Gastos em imóveis de terceiros    | 41.557             | (11.222)              | 30.335             | 43.262             |
| Gastos aquis.desenv. de logiciais | 1.609              | (1.372)               | 237                | 632                |
| Total                             | 43.166             | (12.594)              | 30.572             | 43.894             |
|                                   | Banco              |                       | Consolidado        |                    |
|                                   | 01/01 a 31/12/2011 | 01/01 a 31/12/2010    | 01/01 a 31/12/2011 | 01/01 a 31/12/2010 |
| <b>Saldo inicial</b>              | 32.194             | 27.541                | 43.894             | 43.875             |
| Aquisições                        | -                  | 24.136                | -                  | 28.679             |
| Baixas                            | (3)                | (17.233)              | (591)              | (17.233)           |
| Variação cambial                  | 4                  | -                     | 6                  | -                  |
| Amortização                       | (2.534)            | (2.250)               | (12.737)           | (11.427)           |
| <b>Saldo final</b>                | 29.661             | 32.194                | 30.572             | 43.894             |

Em 31 de dezembro de 2011, não foi verificada a existência de ativos relevantes que indique perda de desvalorização.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 21 Depósitos

|                                   | Banco             |                   | Consolidado       |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 31/12/2011        | 31/12/2010        | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
| <b>Depósitos à vista</b>          | <b>357.207</b>    | <b>305.007</b>    | <b>431.764</b>    | <b>309.431</b>    |
| Pessoas físicas                   | 26.083            | 11.220            | 26.581            | 19.362            |
| Pessoas jurídicas                 | 331.092           | 293.786           | 405.152           | 290.069           |
| Instituições financeiras          | 4                 | 1                 | 3                 | -                 |
| Outras                            | 28                | -                 | 28                | -                 |
| <b>Depósitos interfinanceiros</b> | <b>3.173.641</b>  | <b>980.116</b>    | <b>2.856.203</b>  | <b>726.266</b>    |
| <b>Depósitos a prazo</b>          | <b>22.357.694</b> | <b>22.573.786</b> | <b>22.336.676</b> | <b>22.562.609</b> |
| Pessoas físicas                   | 814.362           | -                 | 814.362           | -                 |
| Pessoas jurídicas                 | 21.543.332        | 1.344.644         | 21.522.314        | 1.344.644         |
| Outras                            | -                 | 21.229.142        | -                 | 21.217.965        |
| <b>Outros depósitos</b>           | <b>-</b>          | <b>150</b>        | <b>-</b>          | <b>150</b>        |
| Total                             | 25.888.542        | 23.859.059        | 25.624.643        | 23.598.456        |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 22 Captações no mercado aberto

|                                    | <u>Banco</u>             |                          | <u>Consolidado</u>       |                          |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                    | <u>31/12/2011</u>        | <u>31/12/2010</u>        | <u>31/12/2011</u>        | <u>31/12/2010</u>        |
| <b>Carteira própria</b>            | <u>27.190.352</u>        | <u>25.305.911</u>        | <u>27.199.796</u>        | <u>24.920.233</u>        |
| Letras Financeiras do Tesouro      | 6.537                    | 368.918                  | 6.537                    | 368.918                  |
| Letras do Tesouro Nacional         | 1.275.690                | 579.083                  | 1.275.690                | 579.083                  |
| Notas do Tesouro Nacional          | 4.249.810                | 5.742.823                | 4.249.810                | 5.355.984                |
| Outros                             | 21.658.315               | 18.615.087               | 21.667.759               | 18.616.248               |
| <b>Carteira de terceiros</b>       | <u>6.326.734</u>         | <u>7.770.634</u>         | <u>6.326.734</u>         | <u>6.860.675</u>         |
| Letras Financeiras do Tesouro      | 2.465.628                | -                        | 2.465.628                | -                        |
| Letras do Tesouro Nacional         | 3.662.673                | 5.815.100                | 3.662.673                | 5.761.542                |
| Notas do Tesouro Nacional          | 198.433                  | 1.955.534                | 198.433                  | 1.099.133                |
| <b>Carteira livre movimentação</b> | <u>8.465</u>             | <u>2.599.012</u>         | <u>8.465</u>             | <u>2.599.012</u>         |
| Notas do Tesouro Nacional          | -                        | 2.525.824                | -                        | 2.525.824                |
| Outros                             | 8.465                    | 73.188                   | 8.465                    | 73.188                   |
| <b>Total</b>                       | <u><u>33.525.551</u></u> | <u><u>35.675.557</u></u> | <u><u>33.534.995</u></u> | <u><u>34.379.920</u></u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 23 Recursos de aceites e emissão de títulos

|  | Banco             |                  | Consolidado       |                   |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2011        | 31/12/2010       | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
| <b>Debêntures</b>                                |                   |                  |                   |                   |
| Com variação cambial                             | -                 | -                | -                 | 1.567.126         |
| Pós-fixado (a)                                   | -                 | -                | 3.131.148         | 1.446.441         |
| <b>Recursos de Letras de Crédito Imobiliário</b> |                   |                  |                   |                   |
| Pós-fixado (b)                                   | 6.980             | 4.632            | 6.980             | 4.632             |
| <b>Recursos de Letras de Crédito Agronegócio</b> |                   |                  |                   |                   |
| Pós-fixado (c)                                   | 1.635.424         | 1.789.518        | 1.635.424         | 1.789.518         |
| Pré-fixado                                       | 16.535            |                  | 16.535            |                   |
| <b>Letras Financeiras</b>                        |                   |                  |                   |                   |
| Pré-fixado (d)                                   | 56.886            | 13.644           | 56.886            | 13.644            |
| Pós-fixado (e)                                   | 7.087.451         | 2.593.316        | 7.087.451         | 2.593.316         |
| <b>Obrigações por TVM no Exterior</b>            |                   |                  |                   |                   |
| Pré-fixado (f)                                   | -                 | 369.806          | -                 | 369.806           |
| Com variação cambial (g)                         | 5.932.220         | 2.513.648        | 5.932.220         | 2.513.648         |
| <b>Total</b>                                     | <u>14.735.496</u> | <u>7.284.564</u> | <u>17.866.644</u> | <u>10.298.131</u> |

(a) Taxa de atualização em 2011: DI + 0,35% a.a.

(b) Taxa de atualização em 2011: de 87,00% a 95,50% do DI

(c) Taxa de atualização em 2011: de 45,00% a 96,50% do DI

(d) Taxa de atualização em 2011: de 11,86% a 12,35% a.a.

(e) Taxa de atualização em 2011: de 10,90% a 14,00% a.a.

(f) Taxa de atualização em 2011: de 100% a 112% DI / de 108% a 109% Selic / de 4,50% a 7,81% + IPCA / de 5,05% a 5,99% + IGPM

(g) Taxa de atualização em 2011: de 2,75% a.a. a 3,59% a.a. + variação cambial

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### *Estratégias de hedge contábil*

| <b>Consolidado</b>            | <b>31/12/2011</b>     |                         |                                     | <b>31/12/2010</b>     |                         |                                     |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                               | <b>Valor de custo</b> | <b>Valor de mercado</b> | <b>Ganho/ (perda) não realizado</b> | <b>Valor de custo</b> | <b>Valor de mercado</b> | <b>Ganho/ (perda) não realizado</b> |
| Obrigação por TVM no exterior | 2.837.870             | 2.888.897               | (51.027)                            | 2.877.050             | 2.883.454               | (6.404)                             |
| <b>Total</b>                  | <u>2.837.870</u>      | <u>2.888.897</u>        | <u>(51.027)</u>                     | <u>2.877.050</u>      | <u>2.883.454</u>        | <u>(6.404)</u>                      |

Para proteger os riscos da variação cambial de parte das obrigações por TVM no exterior, o Conglomerado negociou contratos no mercado futuro de DDI junto a BM&FBOVESPA, de acordo com o fluxo de vencimento das parcelas. O valor de mercado desses derivativos totalizam R\$ 3.104.967.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 24 Obrigações por empréstimos e repasses

|  |     | Banco             |                   | Consolidado       |                   |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |     | 31/12/2011        | 31/12/2010        | 31/12/2011        | 31/12/2010        |
| <b>Empréstimos no País</b>                 |     |                   |                   |                   |                   |
| Com variação cambial                       | (a) | 15.279            | 21.357            | 15.279            | 21.357            |
| <b>Empréstimos no Exterior</b>             |     |                   |                   |                   |                   |
| Com variação cambial                       | (b) | 5.148.118         | 4.237.430         | 5.148.118         | 4.237.430         |
| <b>Repasses no País – Tesouro Nacional</b> |     |                   |                   |                   |                   |
| Pré-fixado                                 | (c) | 155.089           | 73.338            | 155.089           | 73.338            |
| <b>Repasses no País - BNDES</b>            |     |                   |                   |                   |                   |
| Pré-fixado                                 | (d) | 1.138.657         | 1.538.129         | 1.138.657         | 1.538.129         |
| Pós-fixado                                 | (e) | 2.265.248         | 2.476.730         | 2.265.248         | 2.476.730         |
| Com variação cambial                       | (f) | 97.038            | 66.468            | 97.038            | 66.468            |
| <b>Repasses no País - FINAME</b>           |     |                   |                   |                   |                   |
| Pré-fixado                                 | (g) | 2.105.548         | 2.223.378         | 2.129.639         | 2.251.842         |
| Pós-fixado                                 | (h) | 529.294           | 589.186           | 529.294           | 589.186           |
| Total                                      |     | <u>11.454.271</u> | <u>11.226.016</u> | <u>11.478.362</u> | <u>11.254.480</u> |

(a) Taxa de atualização em 2011: 0,40% a.a. + variação cambial

(b) Taxa de atualização em 2011: de 0,40% a.a. a 7,42% a.a. + variação cambial

(c) Taxa de atualização em 2011: 6,75% a.a. + CDI

(d) Taxa de atualização em 2011: de 1,50% a.a. a 8,00% a.a. + CDI

(e) Taxa de atualização em 2011: de 9,08% a.a. a 9,91% a.a. + IPCA / de 6,90% a.a. a 10,50% a.a. + TJLP

(f) Taxa de atualização em 2011: de 0,90% a.a. a 6,27% a.a. + variação cambial

(g) Taxa de atualização em 2011: de 0,30% a.a. a 9,80% a.a. + CDI

(h) Taxa de atualização em 2011: de 6,50% a.a. a 11,50% a.a. + TJLP

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### *Estratégias de hedge de Fluxo de caixa*

| Consolidado                           | 31/12/2011     |                  |                             | 31/12/2010     |                  |                             |
|---------------------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|
|                                       | Valor de custo | Valor de mercado | Ganho/(perda) não realizado | Valor de custo | Valor de mercado | Ganho/(perda) não realizado |
| Obrigação por empréstimos no Exterior | 475.496        | 477.589          | 2.093                       | -              | -                | -                           |
| Total                                 | <u>475.496</u> | <u>477.589</u>   | <u>2.093</u>                | <u>-</u>       | <u>-</u>         | <u>-</u>                    |

Para proteger o fluxo de caixa de pagamentos da Obrigação por empréstimo no exterior referente a variação cambial (Euro), o Conglomerado negociou contrato de swap junto a BM&F/BOVESPA com vencimento em 2013, tornando o fluxo de caixa pré-fixado em reais. O valor de mercado desse derivativo totalizou R\$ 477.771.

A efetividade verificada na carteira de hedge encontrava-se em conformidade com o estabelecido na regulamentação vigente.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 25 Outras obrigações - Sociais e Estatutárias

|                                       | <u>Banco</u>  |                | <u>Consolidado</u> |                |
|---------------------------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                       | 31/12/2011    | 31/12/2010     | 31/12/2011         | 31/12/2010     |
| Dividendos e bonificações a pagar     | -             | 128.300        | -                  | 128.300        |
| Provisão para participação nos lucros | 44.121        | 74.564         | 99.555             | 251.330        |
| Gratificações e participações a pagar | -             | 19             | -                  | 19             |
| Total                                 | <u>44.121</u> | <u>202.883</u> | <u>99.555</u>      | <u>379.649</u> |

### 26 Outras obrigações - Fiscais e Previdenciárias

|   | <u>Banco</u>   |                | <u>Consolidado</u> |                  |
|---|----------------|----------------|--------------------|------------------|
|   | 31/12/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2011         | 31/12/2010       |
| Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar        | 107.923        | 121.405        | 353.691            | 517.666          |
| Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros  | 739            | 1.343          | 5.880              | 12.312           |
| Impostos e contribuições sobre salários               | 4.377          | 3.793          | 7.886              | 6.672            |
| Impostos e contribuições sobre aplicações financeiras | 29.780         | 34.156         | 31.348             | 34.180           |
| PIS   | 3.231          | 5.733          | 7.987              | 9.453            |
| COFINS  | -              | 1.340          | 21.545             | 7.234            |
| ISS   | 2.228          | 2.201          | 5.335              | 8.377            |
| Provisão para riscos fiscais                          | 608.425        | 564.825        | 1.525.170          | 1.400.348        |
| Provisão para impostos e contribuições diferidos      | 79.784         | 180.922        | 1.036.732          | 1.164.706        |
| Outros impostos e contribuições                       | 4              | -              | 4                  | 11               |
| Total   | <u>836.491</u> | <u>915.718</u> | <u>2.995.578</u>   | <u>3.160.959</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 27 Outras obrigações - Dívidas subordinadas

|   |     | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |     | 31/12/2011       | 31/12/2010       | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
| <b>Certificado de depósito bancário</b> |     |                  |                  |                  |                  |
| Pós-fixado                              | (a) | 3.088.122        | 3.262.539        | 3.088.122        | 3.262.539        |
| <b>Nota subordinada</b>                 |     |                  |                  |                  |                  |
| Com variação cambial                    | (b) | 2.199.747        | 1.885.684        | 2.199.747        | 1.885.684        |
| <b>Letras financeiras subordinadas</b>  |     |                  |                  |                  |                  |
| Pós-fixado                              | (c) | 2.109.441        | 304.964          | 2.109.441        | 304.964          |
| <b>Debêntures</b>                       |     |                  |                  |                  |                  |
| Pós-fixado                              |     | -                | -                | -                | 1.451.075        |
| <b>Total</b>                            |     | <u>7.397.310</u> | <u>5.453.187</u> | <u>7.397.310</u> | <u>6.904.262</u> |

(a) Taxa de atualização em 2011: de 0,49% a.a. a 1,67% a.a. + CDI / 7,22% a.a. + IGPM / de 7,92% a.a. a 8,00% a.a. + IPCA

(b) Taxa de atualização em 2011: 7,38% a.a. + PTAX

(c) Taxa de atualização em 2011: de 1,30% a.a. a 1,94% a.a. + CDI ou de 109% a 119% do CDI / de 6,71% a.a. a 7,70% a.a. + IGPM / de 5,45% a.a. a 8,02% a.a. + IPCA

### Estratégias de hedge contábil

| Consolidado      | 31/12/2011       |                             |                              | 31/12/2010       |                             |                              |
|------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                  | Valor de custo   | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado | Valor de custo   | Valor de mercado (contábil) | Ganho/ (perda) não realizado |
| Nota Subordinada | 2.236.638        | 2.199.747                   | (36.891)                     | 1.986.505        | 1.885.684                   | (100.821)                    |
| <b>Total</b>     | <u>2.236.638</u> | <u>2.199.747</u>            | <u>(36.891)</u>              | <u>1.986.505</u> | <u>1.885.684</u>            | <u>(100.821)</u>             |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

Para proteger os riscos da variação cambial (Dólar) de parte das dívidas subordinadas, o Conglomerado negociou contratos no mercado futuro de DDI junto a BM&FBOVESPA, de acordo com o fluxo de vencimento das parcelas. O valor de mercado desses derivativos totalizam R\$ 2.841.284.

### 28 Outras obrigações – Diversas

|  | Banco          |                | Consolidado      |                  |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
|  | 31/12/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
| Provisão para despesas de pessoal              | 33.460         | 25.405         | 96.732           | 84.118           |
| Provisão para despesas administrativas         | 6.388          | 8.574          | 53.904           | 69.726           |
| Provisão para passivos contingentes            | 12.036         | 9.560          | 331.850          | 113.691          |
| Comissões por intermediação de operações       | -              | -              | 33.057           | 107.102          |
| Valores a repassar aos cessionários            | -              | -              | 350.040          | 204.868          |
| Provisão para perdas com créditos cedidos      | -              | -              | 254.746          | 80.090           |
| Transações de cartão de crédito                | -              | -              | 287.103          | 194.023          |
| Liquidações de títulos no exterior             | 1.642          | 209.333        | 2.111            | 209.933          |
| Operações de crédito e arrendamentos a liberar | 4.575          | 4.337          | 35.939           | 30.549           |
| Outras (a)                                     | 86.663         | 46.074         | 235.500          | 317.507          |
| Total  | <u>144.764</u> | <u>303.283</u> | <u>1.680.982</u> | <u>1.411.607</u> |

(a) No consolidado, refere-se, basicamente, aos valores a processar oriundos do fluxo operacional da carteira de operações de crédito e arrendamento mercantil.

### 29 Patrimônio líquido

#### a. Capital social

O capital social é representado por 81.538.822.950 ações, sendo 66.713.582.406 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal e 14.825.240.544 ações preferenciais nominativas e sem valor nominal.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

Conforme Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 22 de dezembro de 2010, foi deliberada e aprovada a destinação dos saldos de reservas de capital constituídas por subvenções de incentivos fiscais e atualização de títulos patrimoniais para aumento de capital, no montante de R\$ 31.945. O aumento de capital foi homologado pelo BACEN em 24 de junho de 2011.

Conforme Assembléia Geral Extraordinária, realizada em 30 de dezembro de 2011, foi deliberado e aprovado para cumprimento das exigências estabelecidas na legislação societária, o aumento de capital social no montante de R\$ 1.000.000, mediante aproveitamento de “Reserva de Expansão” sem emissão de novas ações.

### **b. Dividendos**

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, correspondente a 25% do lucro de cada período, deduzido da reserva legal. Em 31 de dezembro de 2010 a Administração propôs a distribuição de dividendos sobre o lucro do período.

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
|                               | <b>2010</b>    |
| Lucro líquido                 | 1.015.247      |
| Reserva legal                 | <u>50.762</u>  |
| <b>Base de cálculo</b>        | <u>964.485</u> |
| Juros sobre o capital próprio | -              |
| Dividendos                    | <u>241.121</u> |
| <b>Valor proposto</b>         | <u>241.121</u> |
| % sobre a base de cálculo     | <u>25%</u>     |

### **c. Reserva de lucros**

#### *Reserva legal*

Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do período, até atingir o limite de 20% do capital social. A reserva legal poderá deixar de ser constituída quando acrescida do montante das reservas de capital exceder 30% do capital social. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### *Reserva de expansão*

Para cumprimento das exigências estabelecidas na legislação societária e regras do BACEN, no encerramento do exercício, a Administração propõe que a parcela do lucro não distribuído, caso exista, seja destinado para “Reserva para Expansão”. O saldo de reserva está à disposição dos acionistas para deliberação futura em Assembléia Geral.

### **d. Ajustes de valor patrimonial reconhecidos no patrimônio líquido no exercício**

|                                       | Consolidado           |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Saldo inicial</b>                  | (57.356)              | (76.665)              |
| <b>Títulos disponíveis para venda</b> | (5.240)               | 62.627                |
| Banco Votorantim                      | 19.366                | 110.457               |
| Controladas                           | (24.606)              | (47.830)              |
| <b>Hedge de fluxo de caixa</b>        | (5.004)               | -                     |
| Banco Votorantim                      | (5.004)               | -                     |
| <b>Efeitos tributários</b>            | (7.746)               | (43.319)              |
| <b>Saldo final</b>                    | <u>(75.346)</u>       | <u>(57.357)</u>       |

## **30 Balanço patrimonial por faixas de vencimento**

A demonstração do “balanço patrimonial por faixas de vencimento” de 31 de dezembro de 2011 foi elaborada considerando o prazo de vencimento dos ativos e passivos, independente da categoria em que estão classificados.

Dos ativos e passivos de prazo indeterminado, classificam-se as operações ativas no realizável a longo prazo e as operações passivas no passivo circulante. O ativo permanente e o patrimônio líquido estão sendo apresentados como “acima de 5 anos”.

Na demonstração “Balanço Patrimonial”, os títulos e valores mobiliários classificados na categoria “Títulos para negociação” são apresentados como ativo circulante, independentemente dos prazos de vencimento.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

As operações de arrendamento mercantil estão apresentadas pelo método financeiro, que consiste na reclassificação do imobilizado de arrendamento para a rubrica de operações de arrendamento mercantil, reduzido do valor residual recebido antecipadamente.

### Banco

#### a. Ativo

|   | Até<br>90 dias    | De 91 a<br>360 dias | De 1<br>a 3 anos  | De 3<br>a 5 anos | Acima de<br>5 anos | Total              |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                     | <b>92.828</b>     | -                   | -                 | -                | -                  | <b>92.828</b>      |
| <b>Aplicações interf. de liquidez</b>       | <b>19.447.000</b> | <b>19.530.931</b>   | <b>17.076.804</b> | -                | <b>13.906</b>      | <b>56.068.641</b>  |
| Operações comprom – pos. bancada            | 6.841.281         | 510.995             | -                 | -                | -                  | 7.352.276          |
| Operações comprom - pos. financiada         | 6.204.041         | 108.800             | -                 | -                | -                  | 6.312.841          |
| Aplicações em dep. interfinanceiros         | 6.156.725         | 18.911.136          | 17.076.804        | -                | 13.906             | 42.158.571         |
| Aplicações em moeda estrangeira             | 244.953           | -                   | -                 | -                | -                  | 244.953            |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b>        | <b>3.695.178</b>  | <b>1.320.120</b>    | <b>3.358.340</b>  | <b>5.748.740</b> | <b>24.083.486</b>  | <b>38.205.864</b>  |
| Títulos para negociação                     | 301.962           | 230.823             | 1.762.744         | 2.898.171        | 19.337.991         | 24.531.691         |
| Títulos disponíveis para venda              | 3.393.216         | 1.089.297           | 1.595.596         | 2.850.569        | 4.745.495          | 13.674.173         |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b> | <b>275.397</b>    | <b>953.320</b>      | <b>567.323</b>    | <b>293.947</b>   | <b>85.120</b>      | <b>2.175.107</b>   |
| Diferencial de swap                         | 119.841           | 476.160             | 497.272           | 291.623          | 84.334             | 1.469.230          |
| Contratos de termo de moeda                 | 462               | 1.055               | 44                | -                | -                  | 1.561              |
| Compra de opções - ações                    | 1.344             | -                   | -                 | -                | -                  | 1.344              |
| Compra de opções – ativo fin./merc.         | 84.480            | 385.383             | 11.417            | 45               | -                  | 481.325            |
| Derivativos de crédito                      | 38.596            | 6.620               | -                 | -                | -                  | 45.216             |
| NDF   | 30.674            | 84.102              | 58.590            | 2.279            | 786                | 176.431            |
| <b>Relações intefinanceiras/interdep.</b>   | <b>6.032.915</b>  | -                   | -                 | -                | -                  | <b>6.032.915</b>   |
| <b>Operações de crédito</b>                 | <b>3.374.151</b>  | <b>5.866.679</b>    | <b>7.087.276</b>  | <b>1.818.679</b> | <b>1.849.457</b>   | <b>19.996.242</b>  |
| <b>Provisão créditos de liq. duvidosa</b>   | <b>(138.793)</b>  | <b>(77.640)</b>     | <b>(258.804)</b>  | <b>(35.301)</b>  | <b>(93.355)</b>    | <b>(603.893)</b>   |
| <b>Outros créditos</b>                      | <b>1.411.422</b>  | <b>5.272</b>        | <b>707.238</b>    | <b>66.107</b>    | <b>186.167</b>     | <b>2.376.206</b>   |
| Carteira de câmbio                          | 885.166           | -                   | -                 | -                | -                  | 885.166            |
| Rendas a receber                            | 29.572            | -                   | -                 | -                | -                  | 29.572             |
| Negociação e intermediação de valores       | 99.394            | 3.052               | 8.995             | 1.110            | -                  | 112.551            |
| Diversos                                    | 436.337           | 11.872              | 698.243           | 64.997           | 186.167            | 1.397.616          |
| Provisão créditos de liq. duvidosa          | (39.047)          | (9.652)             | -                 | -                | -                  | (48.699)           |
| <b>Outros valores e bens</b>                | <b>74.498</b>     | <b>46.091</b>       | <b>108.891</b>    | <b>35.836</b>    | <b>4.599</b>       | <b>269.915</b>     |
| <b>Permanente</b>                           | -                 | -                   | -                 | -                | <b>2.509.528</b>   | <b>2.509.528</b>   |
| Total                                       | <u>34.264.596</u> | <u>27.644.773</u>   | <u>28.647.068</u> | <u>7.928.008</u> | <u>28.638.908</u>  | <u>127.123.353</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### b. Passivo

|   | Até<br>90 dias    | De 91 a<br>360 dias | De 1<br>a 3 anos  | De 3<br>a 5 anos | Acima de<br>5 anos | Total              |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Depósitos</b>                              | <b>5.512.094</b>  | <b>14.302.108</b>   | <b>5.331.034</b>  | <b>110.074</b>   | <b>633.232</b>     | <b>25.888.542</b>  |
| Depósitos a vista                             | 357.207           | -                   | -                 | -                | -                  | 357.207            |
| Depósitos interfinanceiros                    | 1.030.542         | 827.676             | 695.501           | 1.607            | 618.315            | 3.173.641          |
| Depósitos a prazo                             | 4.124.345         | 13.474.432          | 4.635.533         | 108.467          | 14.917             | 22.357.694         |
| <b>Captações no mercado aberto</b>            | <b>14.346.810</b> | <b>14.794.286</b>   | <b>4.085.426</b>  | <b>196.992</b>   | <b>102.037</b>     | <b>33.525.551</b>  |
| Carteira própria                              | 8.669.771         | 14.144.591          | 4.082.242         | 191.711          | 102.037            | 27.190.352         |
| Carteira de terceiros                         | 5.677.039         | 649.695             | -                 | -                | -                  | 6.326.734          |
| Carteira livre movimentação                   | -                 | -                   | 3.184             | 5.281            | -                  | 8.465              |
| <b>Recursos de aceites emissão de títulos</b> | <b>203.599</b>    | <b>3.332.948</b>    | <b>7.351.726</b>  | <b>3.765.986</b> | <b>81.237</b>      | <b>14.735.496</b>  |
| <b>Relações intefinanceiras/interdep.</b>     | <b>122.735</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>122.735</b>     |
| <b>Obrigações por emprést. e repasses</b>     | <b>1.813.771</b>  | <b>3.490.912</b>    | <b>4.772.619</b>  | <b>679.356</b>   | <b>697.613</b>     | <b>11.454.271</b>  |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>   | <b>391.255</b>    | <b>20.086.018</b>   | <b>4.007.864</b>  | <b>191.490</b>   | <b>124.409</b>     | <b>24.801.036</b>  |
| Diferencial de <i>swap</i>                    | 111.500           | 278.140             | 226.207           | 191.465          | 124.409            | 931.721            |
| Contratos de termo de moeda                   | -                 | 935                 | -                 | -                | -                  | 935                |
| Compra de opções - ações                      | 1.509             | -                   | -                 | -                | -                  | 1.509              |
| Compra de opções – ativo fin./merc.           | 182.919           | 343.161             | 11.214            | 25               | -                  | 537.319            |
| Box de opção                                  | 40.447            | 19.436.181          | 3.769.658         | -                | -                  | 23.246.286         |
| Derivativos de crédito                        | 29.052            | 7.094               | -                 | -                | -                  | 36.146             |
| NDF   | 25.828            | 20.507              | 785               | -                | -                  | 47.120             |
| <b>Outras obrigações</b>                      | <b>(61.693)</b>   | <b>1.644.697</b>    | <b>2.649.481</b>  | <b>465.461</b>   | <b>3.814.491</b>   | <b>8.512.437</b>   |
| Cobrança arrecad. trib. e assemelhados        | 10.573            | -                   | -                 | -                | -                  | 10.573             |
| Carteira de câmbio                            | (428.023)         | 499.346             | -                 | -                | -                  | 71.323             |
| Sociais e estatutárias                        | 44.121            | -                   | -                 | -                | -                  | 44.121             |
| Fiscais e previdenciárias                     | 159.017           | 8.772               | 647.005           | 19.702           | 1.995              | 836.491            |
| Negociação e intermediação de valores         | 7.855             | -                   | -                 | -                | -                  | 7.855              |
| Dívidas subordinadas                          | -                 | 1.136.579           | 2.002.476         | 445.759          | 3.812.496          | 7.397.310          |
| Diversas                                      | 144.764           | -                   | -                 | -                | -                  | 144.764            |
| <b>Resultados de exercícios futuros</b>       | <b>41.620</b>     | <b>139</b>          | <b>107</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>41.866</b>      |
| <b>Patrimônio líquido</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>8.041.419</b>   | <b>8.041.419</b>   |
| <b>Total</b>                                  | <b>22.370.191</b> | <b>57.651.108</b>   | <b>28.198.257</b> | <b>5.409.359</b> | <b>13.494.438</b>  | <b>127.123.353</b> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### Consolidado

#### a. Ativo

|   | Até<br>90 dias     | De 91 a<br>360 dias | De 1<br>a 3 anos   | De 3<br>a 5 anos  | Acima de<br>5 anos | Total              |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                     | <b>187.543</b>     | -                   | -                  | -                 | -                  | <b>187.543</b>     |
| <b>Aplicações interf. de liquidez</b>       | <b>14.802.393</b>  | <b>1.146.658</b>    | <b>357.521</b>     | -                 | -                  | <b>16.306.572</b>  |
| Operações comprom – pos. bancada            | 6.841.281          | 510.995             | -                  | -                 | -                  | 7.352.276          |
| Operações comprom - pos. financiada         | 6.204.041          | 108.800             | -                  | -                 | -                  | 6.312.841          |
| Aplicações em dep. interfinanceiros         | 1.500.451          | 526.863             | 357.521            | -                 | -                  | 2.384.835          |
| Aplicações em moeda estrangeira             | 256.620            | -                   | -                  | -                 | -                  | 256.620            |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b>        | <b>4.215.966</b>   | <b>1.320.120</b>    | <b>7.528.797</b>   | <b>6.217.639</b>  | <b>5.807.612</b>   | <b>25.090.134</b>  |
| Títulos para negociação                     | 404.461            | 230.823             | 1.972.431          | 1.461.557         | 557.351            | 4.626.623          |
| Títulos disponíveis para venda              | 3.811.505          | 1.089.297           | 5.556.366          | 4.756.082         | 5.250.261          | 20.463.511         |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b> | <b>245.716</b>     | <b>786.110</b>      | <b>264.263</b>     | <b>261.320</b>    | <b>85.068</b>      | <b>1.642.477</b>   |
| Diferencial de <i>swap</i>                  | 90.160             | 308.950             | 194.212            | 258.996           | 84.282             | 936.600            |
| Contratos de termo de moeda                 | 462                | 1.055               | 44                 | -                 | -                  | 1.561              |
| Compra de opções - ações                    | 1.344              | -                   | -                  | -                 | -                  | 1.344              |
| Compra de opções – ativo fin./merc.         | 84.480             | 385.383             | 11.417             | 45                | -                  | 481.325            |
| Derivativos de crédito                      | 38.596             | 6.620               | -                  | -                 | -                  | 45.216             |
| NDF   | 30.674             | 84.102              | 58.590             | 2.279             | 786                | 176.431            |
| <b>Relações intefinanceiras/interdep.</b>   | <b>6.032.915</b>   | -                   | -                  | -                 | -                  | <b>6.032.915</b>   |
| <b>Operações de crédito</b>                 | <b>8.977.092</b>   | <b>15.756.125</b>   | <b>22.699.498</b>  | <b>5.303.660</b>  | <b>1.894.549</b>   | <b>54.630.924</b>  |
| <b>Operações de arrend. mercantil</b>       | <b>2.553.506</b>   | <b>292.466</b>      | <b>493.684</b>     | <b>7.131</b>      | -                  | <b>3.346.787</b>   |
| <b>Provisão créditos de liq. duvidosa</b>   | <b>(1.200.312)</b> | <b>(625.228)</b>    | <b>(1.053.154)</b> | <b>(185.579)</b>  | <b>(93.355)</b>    | <b>(3.157.628)</b> |
| <b>Outros créditos</b>                      | <b>2.187.347</b>   | <b>645.828</b>      | <b>2.565.833</b>   | <b>505.227</b>    | <b>707.463</b>     | <b>6.611.698</b>   |
| Carteira de câmbio                          | 885.166            | -                   | -                  | -                 | -                  | 885.166            |
| Rendas a receber                            | 48.669             | -                   | -                  | -                 | -                  | 48.669             |
| Negociação e intermediação de valores       | 126.792            | 3.052               | 8.995              | 1.110             | -                  | 139.949            |
| Diversos                                    | 1.165.767          | 652.428             | 2.556.838          | 504.117           | 707.463            | 5.586.613          |
| Provisão créditos de liq. duvidosa          | (39.047)           | (9.652)             | -                  | -                 | -                  | (48.699)           |
| <b>Outros valores e bens</b>                | <b>279.909</b>     | <b>64.714</b>       | <b>898.519</b>     | <b>261.372</b>    | <b>4.599</b>       | <b>1.509.113</b>   |
| <b>Permanente</b>                           | -                  | -                   | -                  | -                 | <b>244.168</b>     | <b>244.168</b>     |
| <b>Total</b>                                | <b>38.282.075</b>  | <b>19.386.793</b>   | <b>33.754.961</b>  | <b>12.370.770</b> | <b>8.650.104</b>   | <b>112.444.703</b> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### b. Passivo

|   | Até<br>90 dias    | De 91 a<br>360 dias | De 1<br>a 3 anos  | De 3<br>a 5 anos | Acima de<br>5 anos | Total              |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Depósitos</b>                              | <b>5.377.912</b>  | <b>14.255.743</b>   | <b>5.247.682</b>  | <b>123.980</b>   | <b>619.326</b>     | <b>25.624.643</b>  |
| Depósitos à vista                             | 431.764           | -                   | -                 | -                | -                  | 431.764            |
| Depósitos interfinanceiros                    | 821.803           | 802.329             | 612.149           | 15.513           | 604.409            | 2.856.203          |
| Depósitos a prazo                             | 4.124.345         | 13.453.414          | 4.635.533         | 108.467          | 14.917             | 22.336.676         |
| <b>Captações no mercado aberto</b>            | <b>14.346.826</b> | <b>14.794.343</b>   | <b>4.094.797</b>  | <b>196.992</b>   | <b>102.037</b>     | <b>33.534.995</b>  |
| Carteira própria                              | 8.669.787         | 14.144.648          | 4.091.613         | 191.711          | 102.037            | 27.199.796         |
| Carteira de terceiros                         | 5.677.039         | 649.695             | -                 | -                | -                  | 6.326.734          |
| Carteira livre movimentação                   | -                 | -                   | 3.184             | 5.281            | -                  | 8.465              |
| <b>Recursos de aceites emissão de títulos</b> | <b>203.599</b>    | <b>4.952.744</b>    | <b>8.862.668</b>  | <b>3.766.397</b> | <b>81.236</b>      | <b>17.866.644</b>  |
| <b>Relações intefinanceiras/interdep.</b>     | <b>122.953</b>    | -                   | -                 | -                | -                  | <b>122.953</b>     |
| <b>Obrigações por emprést. e repasses</b>     | <b>1.813.798</b>  | <b>3.493.210</b>    | <b>4.780.924</b>  | <b>692.817</b>   | <b>697.613</b>     | <b>11.478.362</b>  |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>   | <b>342.687</b>    | <b>2.540.311</b>    | <b>210.362</b>    | <b>185.616</b>   | <b>124.408</b>     | <b>3.403.384</b>   |
| Diferencial de <i>swap</i>                    | 97.358            | 277.160             | 167.073           | 185.591          | 124.408            | 851.590            |
| Contratos de termo de moeda                   | -                 | 935                 | -                 | -                | -                  | 935                |
| Compra de opções - ações                      | 1.509             | -                   | -                 | -                | -                  | 1.509              |
| Compra de opções – ativo fin./merc.           | 182.919           | 343.161             | 11.214            | 25               | -                  | 537.319            |
| Box de opção                                  | 6.021             | 1.891.454           | 31.290            | -                | -                  | 1.928.765          |
| Derivativos de crédito                        | 29.052            | 7.094               | -                 | -                | -                  | 36.146             |
| NDF   | 25.828            | 20.507              | 785               | -                | -                  | 47.120             |
| <b>Outras obrigações</b>                      | <b>1.630.079</b>  | <b>2.014.816</b>    | <b>4.229.210</b>  | <b>623.458</b>   | <b>3.832.864</b>   | <b>12.330.427</b>  |
| Cobrança arrecad. trib. e assemelhados        | 21.919            | -                   | -                 | -                | -                  | 21.919             |
| Carteira de câmbio                            | (428.023)         | 499.346             | -                 | -                | -                  | 71.323             |
| Sociais e estatutárias                        | 99.555            | -                   | -                 | -                | -                  | 99.555             |
| Fiscais e previdenciárias                     | 506.670           | 154.630             | 2.136.211         | 177.699          | 20.368             | 2.995.578          |
| Negociação e intermediação de valores         | 63.760            | -                   | -                 | -                | -                  | 63.760             |
| Dívidas subordinadas                          | -                 | 1.136.579           | 2.002.476         | 445.759          | 3.812.496          | 7.397.310          |
| Diversas                                      | 1.366.198         | 224.261             | 90.523            | -                | -                  | 1.680.982          |
| <b>Resultados de exercícios futuros</b>       | <b>41.620</b>     | <b>139</b>          | <b>107</b>        | -                | -                  | <b>41.866</b>      |
| <b>Patrimônio líquido</b>                     | -                 | -                   | -                 | -                | <b>8.041.429</b>   | <b>8.041.429</b>   |
| Total   | <u>23.879.474</u> | <u>42.051.306</u>   | <u>27.425.750</u> | <u>5.589.260</u> | <u>13.498.913</u>  | <u>112.444.703</u> |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 31 Receitas de operações de crédito

|   | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Adiantamentos a depositantes                | 126                   | 26                    | 126                   | 26                    |
| Empréstimos                                 | 1.402.475             | 1.094.947             | 2.549.524             | 1.609.207             |
| Títulos descontados                         | 10.272                | 4.904                 | 10.272                | 4.904                 |
| Financiamentos                              | 463.655               | 341.938               | 6.212.469             | 3.700.824             |
| Rendas de financ. e empreend. imobiliários  | 22.670                | 176                   | 22.670                | 176                   |
| Financiamentos a exportação                 | 551.134               | 264.991               | 551.134               | 264.991               |
| Financiamento em moeda estrangeira          | 31.741                | 7.705                 | 31.741                | 7.705                 |
| Financiamentos rurais                       | 109.872               | 75.469                | 109.872               | 75.469                |
| Resultado de cessões de crédito             | 6.651                 | -                     | 1.343.101             | 721.752               |
| Recuperação de créditos baixados            | 4.073                 | 12.445                | 166.919               | 186.610               |
| Rendas de direitos por empréstimos de ações | 5.849                 | 10.860                | 5.849                 | 10.860                |
| Outros                                      | 26.759                | 2.263                 | 88.687                | 1.505.051             |
| Total                                       | <u>2.635.277</u>      | <u>1.815.724</u>      | <u>11.092.364</u>     | <u>8.087.575</u>      |

### 32 Receitas de operações de arrendamento mercantil

|  | Consolidado           |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Rendas com contraprestação               | 924.031               | 730.196               |
| Lucro na alienação de bens arrendados    | 792.136               | 346.361               |
| Rendas com superveniência de depreciação | 408.822               | 1.537.822             |
| Outros                                   | (29.216)              | 25.764                |
| Total                                    | <u>2.095.773</u>      | <u>2.640.143</u>      |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 33 Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

|  | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Aplicações em operações compromissadas   | 1.724.898             | 1.388.405             | 1.724.898             | 1.388.405             |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros | 4.832.665             | 3.059.298             | 111.303               | 112.836               |
| Títulos de renda fixa                    | 4.195.252             | 3.549.572             | 2.169.811             | 2.061.115             |
| Títulos no exterior                      | 411.701               | 368.933               | 411.717               | 368.960               |
| Títulos de renda variável                | 441.734               | 21.498                | 439.523               | 30.437                |
| Aplicações em fundos de investimento     | 75.076                | 4.918                 | 353.959               | 289.261               |
| Ajustes ao valor de mercado              | (160.262)             | 69.604                | (164.984)             | 53.131                |
| Outros                                   | (184.154)             | 9.333                 | (184.146)             | 9.333                 |
| Total                                    | <u>11.336.910</u>     | <u>8.471.561</u>      | <u>4.862.081</u>      | <u>4.313.478</u>      |

### 34 Resultado com instrumentos financeiros derivativos

|                                       | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Contratos de swap                     | 412.075               | (329.272)             | (222.126)             | (771.961)             |
| Contratos a termo                     | 2.520                 | (8.248)               | 2.520                 | (8.248)               |
| Contratos de futuros                  | (451.967)             | (409.746)             | (1.408.274)           | (767.434)             |
| Contratos de opções de ações          | 1.198                 | (28.269)              | 1.198                 | (28.269)              |
| Contrato de opções – ativo fin./merc. | 87.132                | 65.249                | 87.132                | 65.249                |
| Derivativos de crédito                | 41.287                | 13.112                | 41.287                | 13.112                |
| Box de opções                         | (2.996.988)           | (2.123.109)           | (336.285)             | (424.914)             |
| NDF- Non Deliverable Foward           | 18.556                | (18.674)              | 18.556                | (18.674)              |
| Ajustes ao valor de mercado           | 52.247                | (113.927)             | 643.767               | (206.141)             |
| Outros                                | (2.378)               | (62.909)              | (2.378)               | (62.909)              |
| Total                                 | <u>(2.836.318)</u>    | <u>(3.015.793)</u>    | <u>(1.174.603)</u>    | <u>(2.210.189)</u>    |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 35 Resultado de operações de câmbio

|                                  | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Resultado de exportação          | 42.726                | 25.367                | 42.726                | 25.367                |
| Resultado de importação          | 7.932                 | 7.073                 | 7.932                 | 7.073                 |
| Resultado financeiro             | (242)                 | (976)                 | (242)                 | (976)                 |
| Variações e diferenças de taxas  | 26.147                | (19.912)              | 26.147                | (19.912)              |
| Disponib. em moedas estrangeiras | 29.881                | 20.717                | 29.819                | 20.701                |
| Outros                           | 202                   | (1.959)               | 201                   | (1.959)               |
| Total                            | <u>106.646</u>        | <u>30.310</u>         | <u>106.583</u>        | <u>30.294</u>         |

### 36 Despesas de operações de captação no mercado

|                                  | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Operações de TVM no exterior     | (1.522.506)           | (10.983)              | (1.522.506)           | (10.983)              |
| Depósitos interfinanceiros       | (215.082)             | (104.198)             | (183.357)             | (75.646)              |
| Depósitos a prazo                | (2.842.603)           | (2.483.529)           | (2.841.376)           | (2.483.529)           |
| Operações compromissadas         | (4.462.606)           | (3.292.707)           | (4.300.471)           | (3.189.618)           |
| Letras de crédito do agronegócio | (165.136)             | (146.747)             | (165.136)             | (146.747)             |
| Letras de crédito imobiliário    | (370)                 | (3.462)               | (370)                 | (3.462)               |
| Letras financeiras               | (765.578)             | (113.573)             | (765.578)             | (113.573)             |
| Debêntures                       | -                     | -                     | (537.430)             | (402.584)             |
| Ajustes ao valor de mercado      | 219.553               | 100.821               | 219.553               | 100.821               |
| Outras                           | (32.485)              | (31.832)              | (32.485)              | (31.832)              |
| Total                            | <u>(9.786.813)</u>    | <u>(6.086.210)</u>    | <u>(10.129.156)</u>   | <u>(6.357.153)</u>    |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 37 Despesas de operações de empréstimos, cessões e repasses

|                                       | <u>Banco</u>                  |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                       | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
| Empréstimos no país                   | (952)                         | (3.996)                       | (952)                         | (3.996)                       |
| Empréstimos no exterior               | (610.701)                     | (77.179)                      | (610.701)                     | (77.179)                      |
| Repasse Tesouro Nacional              | (6.522)                       | (1.499)                       | (6.522)                       | (1.499)                       |
| Repasse BNDES                         | (259.623)                     | (256.953)                     | (259.623)                     | (256.953)                     |
| Repasse FINAME                        | (151.139)                     | (113.641)                     | (152.752)                     | (115.995)                     |
| Obrigações com banqueiros no exterior | (117.877)                     | (32.352)                      | (117.877)                     | (32.352)                      |
| Ajustes ao valor de mercado           | 14.601                        | (1.627)                       | 14.601                        | (1.627)                       |
| Varição Cambial                       | 228.140                       | 280.530                       | 228.140                       | 280.530                       |
| Total                                 | <u>(904.073)</u>              | <u>(206.717)</u>              | <u>(905.686)</u>              | <u>(209.071)</u>              |

### 38 Despesas de operações de arrendamento mercantil

|                                       | <u>Consolidado</u>            |                               |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                       | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
| Depreciação de bens arrendados        | (1.532.054)                   | (1.901.072)                   |
| Amortização de bens arrendados        | (2.840)                       | (2.040)                       |
| Prejuízo na alienação bens arrendados | (1.442)                       | (187)                         |
| Outros                                | <u>(64.969)</u>               | <u>(113.683)</u>              |
| Total                                 | <u>(1.601.305)</u>            | <u>(2.016.982)</u>            |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 39 Receitas de prestação de serviços

|   | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Administração de fundos de investimento | -                     | -                     | 125.475               | 109.819               |
| Rendas de cobrança                      | 11.189                | 6.030                 | 11.189                | 6.030                 |
| Comissões sobre colocação de títulos    | 67.651                | 69.346                | 62.032                | 70.207                |
| Corretagens de operações em bolsa       | -                     | -                     | 26.392                | 30.092                |
| Rendas de serviços de custódia          | 46                    | 22                    | 533                   | 361                   |
| Rendas de garantias prestadas           | 140.829               | 144.032               | 140.829               | 144.032               |
| Transações de cartão de crédito         | -                     | -                     | 19.275                | 13.055                |
| Comissões a receber                     | 356                   | -                     | 2.242                 | 3.338                 |
| Assessoria financeira                   | 36.772                | 19.564                | 36.772                | 19.564                |
| Rendas com serviços bancários           | -                     | -                     | 14.098                | 128.760               |
| Outros                                  | 12.690                | 15.897                | 41.950                | 43.632                |
| Total                                   | <u>269.533</u>        | <u>254.891</u>        | <u>480.787</u>        | <u>568.890</u>        |

### 40 Receitas de tarifas bancárias

|                         | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                         | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Pessoa física</b>    | -                     | -                     | 740.370               | 789.787               |
| Confecção de cadastro   | -                     | -                     | 484.331               | 603.606               |
| Transferências          | -                     | -                     | 2                     | 1                     |
| Aditamentos contratuais | -                     | -                     | 10.753                | 12.741                |
| Avaliação de bens       | -                     | -                     | 211.617               | 158.675               |
| Cartão de crédito       | -                     | -                     | 24.593                | 14.764                |
| Outros                  | -                     | -                     | 9.074                 | -                     |
| <b>Pessoa jurídica</b>  | 10.036                | 1.246                 | 25.616                | 14.677                |
| Confecção de cadastro   | -                     | -                     | 12.380                | 11.704                |
| Transferências          | 9.065                 | 870                   | 9.074                 | 880                   |
| Avaliação de bens       | -                     | -                     | 3.191                 | 1.717                 |
| Outros                  | 971                   | 376                   | 971                   | 376                   |
| Total                   | <u>10.036</u>         | <u>1.246</u>          | <u>765.986</u>        | <u>804.464</u>        |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

### 41 Despesas de pessoal

|                  | <u>Banco</u>                  |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                  | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
| Honorários       | (13.745)                      | (14.028)                      | (26.662)                      | (27.060)                      |
| Benefícios       | (46.005)                      | (29.841)                      | (139.447)                     | (118.362)                     |
| Encargos sociais | (72.073)                      | (63.969)                      | (184.422)                     | (161.117)                     |
| Proventos        | (190.987)                     | (175.945)                     | (503.191)                     | (462.183)                     |
| Treinamento      | <u>(3.693)</u>                | <u>(4.126)</u>                | <u>(4.928)</u>                | <u>(6.002)</u>                |
| Total            | <u>(326.503)</u>              | <u>(287.909)</u>              | <u>(858.650)</u>              | <u>(774.724)</u>              |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 42 Outras despesas administrativas

|                                  | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Água, energia e gás              | (1.802)               | (1.153)               | (5.204)               | (5.041)               |
| Aluguéis                         | (40.852)              | (36.835)              | (133.606)             | (110.142)             |
| Comunicações                     | (13.440)              | (12.679)              | (101.453)             | (102.374)             |
| Manutenção e conservação de bens | (5.160)               | (6.163)               | (17.183)              | (13.967)              |
| Material                         | (1.163)               | (2.268)               | (4.632)               | (6.561)               |
| Processamento de dados           | (64.929)              | (65.112)              | (152.249)             | (118.137)             |
| Promoções e relações públicas    | (9.971)               | (10.621)              | (16.221)              | (22.779)              |
| Propaganda e publicidade         | (1.315)               | (1.986)               | (10.211)              | (33.841)              |
| Publicações                      | (794)                 | (1.498)               | (960)                 | (1.777)               |
| Seguros                          | (1.647)               | (2.043)               | (12.159)              | (17.747)              |
| Serviços do sistema financeiro   | (66.107)              | (60.159)              | (195.506)             | (181.612)             |
| Serviços de terceiros            | (3.770)               | (3.401)               | (17.273)              | (20.840)              |
| Vigilância e Segurança           | (1.284)               | (1.411)               | (5.603)               | (3.990)               |
| Serviços técnicos especializados | (66.686)              | (103.938)             | (485.924)             | (432.023)             |
| Transportes                      | (5.271)               | (4.611)               | (24.156)              | (21.491)              |
| Viagens                          | (6.110)               | (7.403)               | (34.821)              | (35.969)              |
| Emolumentos judiciais e cartor.  | (8.976)               | (6.706)               | (206.106)             | (134.753)             |
| Amortização                      | (2.534)               | (2.250)               | (16.729)              | (13.550)              |
| Depreciação                      | (7.733)               | (7.182)               | (20.466)              | (14.898)              |
| Outras                           | (6.816)               | (7.932)               | (112.125)             | (103.852)             |
| <b>Total</b>                     | <b>(316.360)</b>      | <b>(345.351)</b>      | <b>(1.572.587)</b>    | <b>(1.395.344)</b>    |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 43 Despesas tributárias

|                              | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| ISS                          | (13.551)              | (12.445)              | (65.963)              | (62.882)              |
| PIS                          | (14.481)              | (9.699)               | (58.582)              | (53.759)              |
| COFINS                       | (89.115)              | (58.724)              | (341.280)             | (331.650)             |
| Tributos federais            | (4.967)               | (2.603)               | (10.836)              | (4.167)               |
| Tributos estaduais           | (60)                  | (26)                  | (60)                  | (26)                  |
| Tributos municipais          | (1.539)               | (1.545)               | (4.479)               | (4.617)               |
| Tributos no exterior         | (70)                  | (28.465)              | (237)                 | (28.612)              |
| Atualização passivos fiscais | (42.047)              | (32.047)              | (119.779)             | (85.385)              |
| Outros                       | (12.907)              | (2.849)               | (21.588)              | (9.330)               |
| Total                        | (178.737)             | (148.403)             | (622.804)             | (580.428)             |

### 44 Outras receitas operacionais

|   | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| Recuperação de encargos e despesas            | -                     | 198                   | 699                   | 568                   |
| Varição cambial de invest. no exterior        | 126.956               | 22.971                | 136.885               | 24.167                |
| Reversão de provisão de passivos contingentes | 3.757                 | 7.311                 | 5.983                 | 36.570                |
| Varição monetária ativa                       | 26.405                | 2.911                 | 59.754                | 6.141                 |
| Ressarcimento de custos associados            | -                     | -                     | 36.670                | 26.927                |
| Outras receitas                               | 3.259                 | 23.119                | 6.394                 | 28.616                |
| Total   | <u>160.377</u>        | <u>56.510</u>         | <u>246.385</u>        | <u>122.989</u>        |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 45 Outras despesas operacionais

|   | <u>Banco</u>                  |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|   | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
| Custos associados a produção            | (2.278)                       | (3.817)                       | (2.278)                       | (3.817)                       |
| Provisão para passivos contingentes     | (7.786)                       | (1.613)                       | (229.280)                     | (38.850)                      |
| Variação cambial de invest. no exterior | (43.512)                      | (51.296)                      | (46.462)                      | (54.888)                      |
| Indenizações cíveis                     | -                             | -                             | (84.664)                      | (39.871)                      |
| Outras                                  | (8.094)                       | (430)                         | (81.402)                      | (37.775)                      |
| Total                                   | <u>(61.670)</u>               | <u>(57.156)</u>               | <u>(444.086)</u>              | <u>(175.201)</u>              |

### 46 Resultado não operacional

|                                   | <u>Banco</u>                  |                               | <u>Consolidado</u>            |                               |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                   | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2011</b> | <b>01/01 a<br/>31/12/2010</b> |
| Alienação de valores e bens       | (393)                         | (634)                         | (113.518)                     | (64.986)                      |
| Alienação de investimentos        | -                             | 44                            | 84                            | 116                           |
| Investimentos em incentivo fiscal | 1.382                         | 2.360                         | 7.868                         | 12.135                        |
| Outros                            | 6                             | (10.745)                      | 29.877                        | 24.168                        |
| Total                             | <u>995</u>                    | <u>(8.975)</u>                | <u>(75.689)</u>               | <u>(28.567)</u>               |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 47 Imposto de Renda e Contribuição Social

#### a. Encargos devidos sobre as operações

|   | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Lucro / (Prejuízo) antes do imposto de renda, da contribuição social e das participações</b> | <u>(251.909)</u>      | <u>1.314.592</u>      | <u>(415.228)</u>      | <u>1.959.799</u>      |
| <b>Encargos à alíquota nominal vigente</b>  | <u>100.764</u>        | <u>(525.837)</u>      | <u>166.091</u>        | <u>(783.920)</u>      |
| <b>Exclusões/ (Adições)</b>   | <u>(205.498)</u>      | <u>424.883</u>        | <u>(499.770)</u>      | <u>273.253</u>        |
| Prejuízo fiscal de IR   | 28.723                | 27.834                | (22.680)              | (329.867)             |
| Base negativa de CS   | 18.412                | 17.933                | 19.113                | 16.311                |
| Ajuste a mercado de TVM   | (74.474)              | 126.155               | (76.363)              | 119.538               |
| Ajuste a mercado de derivativos   | (102.356)             | 29.840                | (253.240)             | (20.598)              |
| Ajuste a mercado de operação de crédito   | 22.862                | (45.572)              | 254.772               | (6.437)               |
| Ajuste a mercado de arrendamento mercantil  | -                     | -                     | 4.697                 | -                     |
| Participações no lucro  | 48.518                | (58.660)              | 141.447               | 39.539                |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa   | (113.727)             | (30.153)              | (714.535)             | (56.586)              |
| Provisão para contingências   | (3.053)               | 111                   | (91.043)              | (3.219)               |
| Derivativos – regime de caixa   | (9.125)               | (31.089)              | (7.525)               | (16.152)              |
| Provisão para perdas c/ crédito cedido  | -                     | -                     | (69.862)              | (22.043)              |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação   | -                     | -                     | 102.204               | 384.456               |
| Equivalência patrimonial  | -                     | 233.004               | -                     | -                     |
| Resultado de dependências no exterior   | (43.945)              | (23.686)              | (43.945)              | (23.686)              |
| Juros de TVM não tributáveis  | -                     | 103.627               | -                     | 103.627               |
| Adições permanentes e incentivos fiscais  | 22.844                | -                     | 261.988               | -                     |
| Outros  | (177)                 | 75.539                | (4.798)               | 88.370                |
| <b>Imposto de renda e contribuição social corrente</b>  | <u>(104.734)</u>      | <u>(100.954)</u>      | <u>(333.679)</u>      | <u>(510.667)</u>      |
| <b>Imposto de renda e contribuição social diferido</b>  | <u>115.451</u>        | <u>(4.960)</u>        | <u>142.288</u>        | <u>(387.189)</u>      |
| <b>Imposto de renda e contribuição social total</b>   | <u>10.717</u>         | <u>(105.914)</u>      | <u>(191.391)</u>      | <u>(897.856)</u>      |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### b. Imposto de renda e contribuição social diferidos com efeito sobre o resultado no exercício

|   | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Crédito tributário</b>                   |                       |                       |                       |                       |
| <b>Adições/ (Exclusões)</b>                 |                       |                       |                       |                       |
| Prejuízo fiscal de IR                       | (28.723)              | (27.834)              | 22.680                | 329.867               |
| Base negativa de CS                         | (18.412)              | (17.933)              | (19.113)              | (16.311)              |
| Ajuste a mercado de TVM                     | -                     | (31.055)              | -                     | (31.070)              |
| Ajuste a mercado de derivativos             | 47.642                | -                     | 103.016               | 806                   |
| Participações no lucro                      | -                     | -                     | -                     | (114)                 |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa     | 113.727               | 30.153                | 714.535               | 54.606                |
| Provisão para contingências                 | 3.053                 | (111)                 | 91.043                | 3.219                 |
| Derivativos – regime de caixa               | -                     | -                     | (1.600)               | (14.936)              |
| Provisão para perdas c/ crédito cedido      | -                     | -                     | 69.862                | 22.043                |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação | -                     | -                     | (268.250)             | -                     |
| Resultado de dependências no exterior       | 43.945                | -                     | 43.945                | -                     |
| Outros                                      | 176                   | -                     | 4.797                 | 3.171                 |
| <b>Total</b>                                | <b>161.408</b>        | <b>(46.780)</b>       | <b>760.915</b>        | <b>351.281</b>        |

|   | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Obrigação fiscal diferida</b>            |                       |                       |                       |                       |
| <b>Adições/ (Exclusões)</b>                 |                       |                       |                       |                       |
| Ajuste a mercado de TVM                     | 74.474                | (51.781)              | 76.363                | (45.164)              |
| Ajuste a mercado de derivativos             | 54.714                | (29.840)              | 150.224               | (71.115)              |
| Ajuste a mercado de operação de crédito     | (22.862)              | 45.572                | (259.469)             | 82.457                |
| Derivativos – regime de caixa               | 9.125                 | 31.089                | 9.125                 | 31.089                |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação | -                     | -                     | 166.046               | (384.456)             |
| Outros                                      | -                     | -                     | (1)                   | -                     |
| <b>Total</b>                                | <b>115.451</b>        | <b>(4.960)</b>        | <b>142.288</b>        | <b>(387.189)</b>      |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### c. Imposto de renda e contribuição social diferidos com efeito sobre contas patrimoniais no exercício

|  | Banco                 |                       | Consolidado           |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01 a<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Ativo (Outros créditos – diversos)</b>                      |                       |                       |                       |                       |
| <b>Saldo inicial</b>   | 509.039               | 575.317               | 2.120.104             | 1.788.321             |
| Prejuízo fiscal de IR  | (28.723)              | (27.834)              | 22.680                | 329.867               |
| Base negativa de CS  | (18.412)              | (17.933)              | (19.113)              | (16.311)              |
| Ajuste a mercado de TVM  | 47.642                | (50.553)              | 6.567                 | (50.568)              |
| Ajuste a mercado de derivativos                                | -                     | -                     | 103.016               | 806                   |
| Participações no lucro   | -                     | -                     | -                     | (114)                 |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa                        | 113.727               | 30.153                | 714.535               | 54.606                |
| Provisão para contingências                                    | 3.053                 | (111)                 | 91.043                | 3.219                 |
| Derivativos – regime de caixa                                  | -                     | -                     | (1.600)               | (14.936)              |
| Provisão para perdas c/ créditos cedidos                       | -                     | -                     | 69.862                | 22.043                |
| Resultado de dependências no exterior                          | 43.945                | -                     | 43.945                | -                     |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação                    | -                     | -                     | (268.250)             | -                     |
| Outros   | 176                   | -                     | 4.797                 | 3.171                 |
| <b>Saldo final</b>   | <b>670.447</b>        | <b>509.039</b>        | <b>2.887.586</b>      | <b>2.120.104</b>      |
| <b>Passivo (Outras obrigações – Fiscais e Previdenciárias)</b> |                       |                       |                       |                       |
| <b>Saldo inicial</b>   | 180.922               | 152.140               | 1.164.706             | 753.695               |
| Ajuste a mercado de TVM  | (60.161)              | 75.603                | (62.049)              | 68.986                |
| Ajuste a mercado de derivativos                                | (54.714)              | 29.840                | (150.224)             | 71.115                |
| Ajuste a mercado de operação de crédito                        | 22.862                | (45.572)              | 259.469               | (82.457)              |
| Derivativos – regime de caixa                                  | (9.125)               | (31.089)              | (9.125)               | (31.089)              |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação                    | -                     | -                     | (166.046)             | 384.456               |
| Outros   | -                     | -                     | 1                     | -                     |
| <b>Saldo final</b>   | <b>79.784</b>         | <b>180.922</b>        | <b>1.036.732</b>      | <b>1.164.706</b>      |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### d. Composição do crédito tributário

|   | Banco      |            | Consolidado |            |
|---|------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2011  | 31/12/2010 |
| Prejuízo fiscal de IR                       | 75.778     | 104.501    | 856.508     | 833.828    |
| Base negativa de CS                         | 36.754     | 55.165     | 37.674      | 56.788     |
| Ajuste a mercado de TVM                     | -          | -          | 6.567       | -          |
| Ajuste a mercado de derivativos             | 47.642     | -          | 105.734     | 2.720      |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa     | 284.406    | 170.679    | 1.541.192   | 826.658    |
| Provisão para contingências                 | 5.381      | 2.328      | 134.519     | 43.475     |
| Derivativos – regime de caixa               | -          | -          | -           | 1.600      |
| Provisão para perdas c/ créditos cedidos    | -          | -          | 101.898     | 32.035     |
| Provisão para obrigação fiscal              | 81.877     | 81.878     | 223.003     | 223.003    |
| Resultado de dependências no exterior       | 138.433    | 94.488     | 138.433     | 94.488     |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação | -          | -          | (268.250)   | -          |
| Outros                                      | 176        | -          | 10.308      | 5.509      |
| Total                                       | 670.447    | 509.039    | 2.887.586   | 2.120.104  |

### e. Expectativa de realização do crédito tributário

|                  | Banco         |                | Consolidado   |                |
|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                  | Valor nominal | Valor presente | Valor nominal | Valor presente |
| Em 2012          | 29.033        | 26.395         | 364.900       | 331.743        |
| Em 2013          | 122.704       | 100.533        | 1.172.021     | 960.249        |
| Em 2014          | 204.782       | 150.694        | 214.124       | 157.569        |
| Em 2015          | 90.652        | 59.915         | 125.135       | 82.706         |
| A partir de 2015 | 223.276       | 104.624        | 1.011.404     | 417.395        |
| Total            | 670.447       | 442.161        | 2.887.584     | 1.949.662      |

No exercício findo em 31 de dezembro de 2011 observou-se a realização de créditos tributários no Banco no montante de R\$ 95.775 correspondente a 47% da respectiva projeção de utilização para 2011 que constava no estudo técnico.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2011 observou-se a realização de créditos tributários no Consolidado no montante de R\$ 931.728 correspondente a 92,99% da respectiva projeção de utilização para 2011 que constava no estudo técnico.

Em 31 de dezembro de 2011 não existem créditos tributários não ativados.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### f. Composição de obrigações fiscais diferidas

|   | Banco         |                | Consolidado      |                  |
|---|---------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 31/12/2011    | 31/12/2010     | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
| Ajuste a mercado de TVM                     | 15.442        | 75.602         | 18.173           | 80.222           |
| Ajuste a mercado de derivativos             | -             | 54.714         | 141              | 150.366          |
| Ajuste a mercado de operação de crédito     | 61.634        | 38.773         | 389.792          | 130.323          |
| Derivativos – regime de caixa               | 2.708         | 11.833         | 2.708            | 11.833           |
| Superveniência/Insuficiência de depreciação | -             | -              | 625.918          | 791.962          |
| Total                                       | <u>79.784</u> | <u>180.922</u> | <u>1.036.732</u> | <u>1.164.706</u> |

## 48 Partes relacionadas

### a. Sumário das transações com partes relacionadas

| Ativo / (Passivo)  | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------|------------|
| <b>Disponibilidades</b>                                    |            |            |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 23.847     | 22.539     |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>             |            |            |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 830.340    | -          |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | 39.817.150 | 32.788.286 |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b>                       |            |            |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | -          | 900        |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | 20.299.006 | 16.883.132 |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                |            |            |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 481.643    | 707.429    |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | 9.656      | 20         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | 523.458    | 385.167    |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | 9.172      | 45.381     |
| <b>Carteira de câmbio – posição ativa</b>                  |            |            |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | -          | 1.167.390  |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| Ativo / (Passivo)   | 31/12/2011   | 31/12/2010   |
|---|--------------|--------------|
| <b>Depósitos</b>  |              |              |
| Banco do Brasil S.A. e controladas  | (267.408)    | (203.915)    |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas  | (229.404)    | (84.566)     |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento                                      | (3.179)      | (2.906)      |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.  | (148)        | (721)        |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.   | (246.395)    | (103)        |
| Votorantim Asset Management D.T.V.M Ltda.   | (83.524)     | (11.464)     |
| BV Participações S.A. e controladas   | (222.850)    | (934)        |
| Votorantim Bank Limited   | (1)          | (1)          |
| <b>Obrigações por operações compromissadas</b>  |              |              |
| Banco do Brasil S.A. e controladas  | (72.131)     | (269.865)    |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas  | (307.281)    | (876.325)    |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento                                      | -            | (1.296.799)  |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.   | -            | (179.793)    |
| Votorantim Asset Management D.T.V.M Ltda.   | -            | (66.055)     |
| <b>Recursos de aceites cambiais, letras imobiliárias e hipotecárias, debêntures e similares</b> |              |              |
| Banco do Brasil S.A. e controladas  | -            | (278.048)    |
| <b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>  |              |              |
| Banco do Brasil S.A. e controladas  | (1.547.155)  | -            |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>   |              |              |
| Banco do Brasil S.A. e controladas  | (1.064.760)  | (2.808.640)  |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas  | (1.755.141)  | (61.125)     |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.  | (21.397.652) | (17.597.487) |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.   | -            | (49.946)     |
| <b>Carteira de câmbio - posição passiva</b>   |              |              |
| Banco do Brasil S.A. e controladas  | -            | (1.231.566)  |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas  | (9.384)      | (64.297)     |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

| <b>Ativo / (Passivo)</b>                                   | <b>31/12/2011</b>         | <b>31/12/2010</b>         |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Outros valores a receber (pagar) sociedades ligadas</b> |                           |                           |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | 168                       | -                         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | (508)                     | -                         |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | 211                       | 165                       |
| BV Participações S.A. e controladas                        | (14.072)                  | -                         |
|  | <b>01/01 a 31/12/2011</b> | <b>01/01 a 31/12/2010</b> |
| <b>Receitas / (Despesas)</b>                               |                           |                           |
| <b>Operações de crédito</b>                                |                           |                           |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 2.151.044                 | 721.752                   |
| <b>Resultado com títulos e valores mobiliários</b>         |                           |                           |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 262.514                   | 24.470                    |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (39)                      | 64                        |
| BV Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento | 162.537                   | 2.946.494                 |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | 24.430                    | -                         |
| Votorantim Asset Management D.T.V.M. Ltda.                 | 8.515                     | -                         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil                          | -                         | 658.613                   |
| <b>Resultado com instrumentos financeiros derivativos</b>  |                           |                           |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 5.197                     | (37.329)                  |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (4.938)                   | 396.957                   |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | (5.865)                   | (4.028)                   |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | 6.663.072                 | (1.539.499)               |
| <b>Resultado com operações de câmbio</b>                   |                           |                           |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 59.692                    | 29.387                    |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | 2.811                     | (45)                      |

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

|  | 01/01 a 31/12/2011 | 01/01 a 31/12/2010 |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Receitas / (Despesas)</b>                               |                    |                    |
| <b>Operações de captações no mercado</b>                   |                    |                    |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | (158.235)          | (43.390)           |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (91.201)           | (191.919)          |
| BV Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimento | (4.721.383)        | (103.105)          |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | (2.065.063)        | -                  |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | -                  | (22.955)           |
| Votorantim Asset Management D.T.V.M. Ltda.                 | -                  | (5.590)            |
| Bv Participações S.A. e controladas                        | (17.858)           | (10.059)           |
| <b>Obrigações por empréstimos, cessões e repasses</b>      |                    |                    |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | (21.263)           | -                  |
| Banco Votorantim S.A. – Nassau Branch                      | -                  | (2.858)            |
| <b>Receitas de prestação de serviços</b>                   |                    |                    |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | -                  | 5.385              |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | 12                 | -                  |
| BV Participações S.A. e controladas                        | 69.176             | -                  |
| <b>Outras despesas administrativas</b>                     |                    |                    |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | -                  | (310)              |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | (11.114)           | -                  |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | -                  | (3.480)            |
| BV Participações S.A e controladas                         | (468)              | -                  |

No exercício de 2011, o Banco Votorantim S.A. cedeu com coobrigação carteiras de operações de crédito ao Banco do Brasil S.A. e controladas, no montante de R\$16.891.967 (R\$8.744.732, no exercício de 2010).

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

### **b. Remuneração de pessoal-chave da Administração**

Em 31 de dezembro de 2011, o Banco Votorantim despendeu o montante de R\$ 107.310 como remuneração às pessoas-chave da Administração.

|                  | <b>Consolidado</b> |
|------------------|--------------------|
| Honorários       | (26.662)           |
| Gratificações    | (55.568)           |
| Encargos sociais | (25.080)           |
| Total            | <u>(107.310)</u>   |

### **c. Benefícios a empregados**

Não existe benefícios pós-emprego, tais como pensões, outros benefícios de aposentadoria, seguro de vida e assistência médica pós-emprego, outros benefícios de longo prazo a empregados, incluindo licença por anos de serviço ou outras licenças, jubileu ou outros benefícios por anos de serviço, remuneração baseada em ações e benefícios de rescisão de contrato de trabalho com exceção dos previstos em acordo coletivo da categoria.

### **d. Benefícios pós desligamento**

A Companhia despendeu o montante de R\$16.547 como benefício pós-desligamento para ex-administradores.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 49 Operações Ativas Vinculadas

O Banco opera com operações ativas vinculadas, realizadas nos termos da Resolução nº 2.921/02 do CMN. Em 31 de dezembro de 2011 os saldos das operações ativas vinculadas e dos recursos captados para aplicação, bem como respectivos resultados apurados eram compostos dos seguintes valores:

|   | <b>01/01 a 31/12/2011</b> |                            |
|---|---------------------------|----------------------------|
|   | <b>Ativo/(Passivo)</b>    | <b>Receitas/(Despesas)</b> |
| <b>Operações ativas vinculadas</b>                |                           |                            |
| Operações de crédito                              | 83.888                    | 3.888                      |
| <b>Obrigações por operações ativas vinculadas</b> |                           |                            |
| Depósitos a prazo                                 | (83.529)                  | (3.529)                    |
| <b>Resultado líquido das operações vinculadas</b> |                           | <b>359</b>                 |

Em 31 de dezembro de 2011 não havia operações ativas vinculadas inadimplentes, bem como questionamento judicial sobre as operações ativas ou sobre os recursos captados para a aplicação nessas operações. Não havia operações ativas vinculadas registradas em 31 de dezembro de 2010.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### 50 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

*a. Composição dos passivos contingentes classificados na categoria de risco provável e apresentados em Outras Obrigações – Diversas.*

|                                | Banco         |              | Consolidado    |                |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
|                                | 31/12/2011    | 31/12/2010   | 31/12/2011     | 31/12/2010     |
| Contingências fiscais (a)      | -             | 3.741        | -              | 6.413          |
| Contingências cíveis (b)       | 157           | 4            | 192.217        | 23.290         |
| Contingências trabalhistas (c) | 11.879        | 5.815        | 139.633        | 83.988         |
| <b>Saldo final</b>             | <u>12.036</u> | <u>9.560</u> | <u>331.850</u> | <u>113.691</u> |

(a) Referem-se, basicamente, as questões envolvendo ISS no montante de R\$ 2.461 mil, e CSLL no montante de R\$ 1.423.

(b) No Consolidado referem-se, basicamente, a ações indenizatórias cuja natureza são: contestação do custo efetivo total dos contratos pactuados; revisão das condições e encargos contratuais; e tarifas.

(c) No Consolidado referem-se a processos movidos, na grande maioria, por ex-empregados, cuja natureza das reclamações envolvem indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de trabalho, adicional de função e representação e outros.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### b. Movimentação dos passivos contingentes classificados na categoria de risco provável no exercício e apresentados em Outras obrigações - Diversas

|                      | Banco               |                       |                     |                       |                       |                       |
|----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                      | Demandas Fiscais    |                       | Demandas Cíveis     |                       | Demandas Trabalhistas |                       |
|                      | 01/01<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01<br>31/12/2011   | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Saldo inicial</b> | 3.741               | 12.505                | 4                   | -                     | 5.815                 | 6.095                 |
| Constituições        | 1.402               | -                     | 153                 | 4                     | 6.064                 | 1.546                 |
| Reversões            | (3.589)             | (9.091)               | -                   | -                     | -                     | (1.826)               |
| Reclassificações (a) | (1.680)             | -                     | -                   | -                     | -                     | -                     |
| Atualizações         | 126                 | 327                   | -                   | -                     | -                     | -                     |
| <b>Saldo final</b>   | <u>-</u>            | <u>3.741</u>          | <u>157</u>          | <u>4</u>              | <u>11.879</u>         | <u>5.815</u>          |
|                      | Consolidado         |                       |                     |                       |                       |                       |
|                      | Demandas Fiscais    |                       | Demandas Cíveis     |                       | Demandas Trabalhistas |                       |
|                      | 01/01<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01<br>31/12/2011 | 01/01 a<br>31/12/2010 | 01/01<br>31/12/2011   | 01/01 a<br>31/12/2010 |
| <b>Saldo inicial</b> | 6.413               | 17.846                | 23.290              | 31.102                | 83.988                | 67.798                |
| Constituições        | 3.092               | 2.067                 | 168.927             | -                     | 55.645                | 18.167                |
| Reversões            | (4.841)             | (14.105)              | -                   | (7.812)               | -                     | (1.977)               |
| Reclassificações (a) | (5.307)             | -                     | -                   | -                     | -                     | -                     |
| Atualizações         | 643                 | 605                   | -                   | -                     | -                     | -                     |
| <b>Saldo final</b>   | <u>-</u>            | <u>6.413</u>          | <u>192.217</u>      | <u>23.290</u>         | <u>139.633</u>        | <u>83.988</u>         |

(a) As provisões para passivos contingentes de natureza fiscal foram reclassificados para o grupo Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### c. Composição dos passivos contingentes classificados na categoria de risco possível

|                                | Banco          |                | Consolidado      |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                                | 31/12/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2011       | 31/12/2010     |
| Contingências fiscais (a)      | 467.055        | 291.042        | 953.304          | 400.183        |
| Contingências cíveis (b)       | 4.364          | -              | 16.018           | 37.934         |
| Contingências trabalhistas (c) | 3.868          | 224            | 61.330           | 2.891          |
| <b>Saldo final</b>             | <b>475.287</b> | <b>291.266</b> | <b>1.030.652</b> | <b>441.008</b> |

(a) No Consolidado referem-se, basicamente: a) IRPJ/CS sobre equivalência patrimonial de investimentos no exterior no montante de R\$ 185.536; b) IRPJ/CS sobre COFINS contingente e a sua variação monetária no montante de R\$ 381.215 e c) INSS no montante de R\$ 134.542.

(b) No Consolidado referem-se, basicamente, a ações indenizatórias cuja natureza são: contestação do custo efetivo total dos contratos pactuados; revisão das condições e encargos contratuais; e tarifas.

(c) No Consolidado referem-se a processos movidos, na grande maioria, por ex-empregados, cuja natureza das reclamações envolvem indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de trabalho, adicional de função e representação e outros.

### d. Composição de obrigações legais apresentadas em Outras Obrigações – Fiscais e Previdenciárias

|                                     | Banco          |                | Consolidado      |                  |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                     | 31/12/2011     | 31/12/2010     | 31/12/2011       | 31/12/2010       |
| Obrigação legal (a)                 | 606.745        | 564.825        | 1.519.861        | 1.400.348        |
| Provisão para passivos contingentes | 1.680          | -              | 5.309            | -                |
| <b>Saldo final</b>                  | <b>608.425</b> | <b>564.825</b> | <b>1.525.170</b> | <b>1.400.348</b> |

(a) Referem-se, basicamente, ao pleito pelo não pagamento da COFINS com base nas receitas não derivadas do faturamento mensal (ampliação da base de cálculo introduzida pela Lei nº 9.718/98).

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

(Em milhares de Reais)

### e. Movimentação das Obrigações legais e Provisão para passivos contingentes apresentadas em Obrigações Fiscais e Previdenciárias

|                    | 01/01 a 31/12/2011 |                                  |                   |                                  |
|--------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
|                    | Banco              |                                  | Consolidado       |                                  |
|                    | Obrigações legais  | Provisão p/passivos contingentes | Obrigações legais | Provisão p/passivos contingentes |
| Saldo inicial      | 564.825            | -                                | 1.400.348         | -                                |
| Constituições      | -                  | -                                | -                 | -                                |
| Reversões          | -                  | -                                | (94)              | -                                |
| Reclassificações   | -                  | 1.680                            | -                 | 5.380                            |
| Atualizações       | 43.600             | -                                | 119.607           | -                                |
| <b>Saldo final</b> | <b>608.425</b>     | <b>1.680</b>                     | <b>1.519.861</b>  | <b>5.380</b>                     |

### f. Depósitos judiciais apresentados em Outros Créditos - Diversos

|                            | Banco          |               | Consolidado    |                |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|                            | 31/12/2011     | 31/12/2010    | 31/12/2011     | 31/12/2010     |
| Contingências fiscais      | 155.608        | 74.715        | 398.412        | 77.384         |
| Contingências cíveis       | -              | -             | 56.960         | 27.799         |
| Contingências trabalhistas | 4.762          | 2.786         | 40.272         | 19.790         |
| Outros                     | 31             | 28            | 145            | 207            |
| <b>Total</b>               | <b>160.401</b> | <b>77.529</b> | <b>495.789</b> | <b>125.180</b> |

### g. Ativos contingentes

Não existe ativo contingente contabilizado.

### h. Outros compromissos

O Banco protocolou junto à Secretaria da Receita Federal sua adesão ao Programa de Parcelamento Especial - PAES, instituído pela Lei nº. 10.684/03, do Governo Federal. A adesão ao programa possibilitou o parcelamento do PIS, referente ao período de janeiro de 2000 a janeiro de 2003. O montante incluso no programa é de R\$ 4.487.

# Banco Votorantim S.A.

## Notas explicativas às demonstrações contábeis

*(Em milhares de Reais)*

### **51 Outras informações**

#### ***a. Novos procedimentos para registro contábil de operações de venda de ativos financeiros***

A Resolução 3.533/2008 estabeleceu procedimentos para classificação, registro contábil e divulgação de operações de venda ou de transferência de ativos financeiros. Os procedimentos produzem efeitos a partir de 01 de janeiro de 2012.

Resumidamente, ao aplicar as novas regras aos ativos financeiros a serem cedidos, a controlada BV Financeira irá considerar o grau de transferência dos riscos e benefícios dos ativos transferidos para uma outra entidade:

- Quando a BV Financeira transferir ativos financeiros para uma outra entidade, mas não transferir substancialmente todos os riscos e benefícios relacionados aos ativos transferidos, os ativos permanecerão reconhecidos no balanço da Companhia.
- Quando a BF Financeira transferir substancialmente todos os riscos e benefícios relacionados aos ativos transferidos para uma entidade, os ativos serão baixados do balanço da Companhia.