

Índice

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo	1
Balanço Patrimonial Passivo	2
Demonstração do Resultado	3
Demonstração do Resultado Abrangente	4
Demonstração do Fluxo de Caixa	5
Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido	
DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012	6
DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011	7
Demonstração do Valor Adicionado	8

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
1	Ativo Total	29.619.614	28.925.758
1.01	Ativo Circulante	8.172.494	18.407.460
1.01.01	Disponibilidades	3.885	7.732
1.01.02	Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.521.189	0
1.01.03	Títulos e Valores Mobiliários	4.447.095	18.269.316
1.01.03.01	Carteira Própria	289.246	675.041
1.01.03.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	4.157.849	17.594.275
1.01.07	Operações de Arrendamento Mercantil	4.809	-87.548
1.01.07.01	Arrendamentos a Receber	1.139.781	1.238.273
1.01.07.02	Rendas a Apropriar de Arrend. Merc.	-1.038.038	-1.224.782
1.01.07.03	Adiant. Fornec. por conta de Subarred.	888	7.944
1.01.07.04	Provisão para Créditos de Liq. Duvidosa	-97.822	-108.983
1.01.08	Outros Créditos	181.258	196.348
1.01.08.01	Diversos	181.258	196.348
1.01.09	Outros Valores e Bens	14.258	21.612
1.01.09.01	Bens de uso não Próprio	8.616	7.816
1.01.09.02	Despesas Antecipadas	5.642	13.796
1.02	Ativo Realizável a Longo Prazo	16.795.671	4.516.097
1.02.02	Títulos e Valores Mobiliários	16.154.743	3.803.377
1.02.02.01	Carteira Própria	31.682	0
1.02.02.02	Instrumentos Financeiros Derivativos	16.123.061	3.803.377
1.02.06	Operações de Arrendamento Mercantil	5.338	-105.517
1.02.06.01	Arrendamentos a Receber	1.009.922	1.520.636
1.02.06.02	Rendas a Apropriar de Arren. Merc.	-919.822	-1.503.896
1.02.06.04	Provisão para Créditos de Liq. Duvidosa	-84.762	-122.257
1.02.07	Outros Créditos	626.434	795.824
1.02.07.01	Diversos	626.434	795.824
1.02.08	Outros Valores e Bens	9.156	22.413
1.02.08.02	Despesas Antecipadas	9.156	22.413
1.03	Ativo Permanente	4.651.449	6.002.201
1.03.01	Investimentos	2.424	2.424
1.03.01.04	Outros Investimentos	3.639	3.639
1.03.01.05	Provisão para Perdas	-1.215	-1.215
1.03.02.01	Outras Imobilização de Uso	186	186
1.03.02.02	Depreciação Acumulada	-186	-186
1.03.03	Imobilizado de Arrendamento	4.639.050	5.993.669
1.03.03.01	Bens Arrendados	4.819.097	5.956.490
1.03.03.02	Depreciação Acumulada	-3.305.633	-3.539.492
1.03.03.03	Superveniência de Depreciação	3.125.586	3.576.671
1.03.05	Diferido	9.975	6.108
1.03.05.01	Perdas em Arrendamento a Amortizar	17.505	10.770
1.03.05.02	Amortização Acumulada	-7.530	-4.662

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2012	Exercício Anterior 31/12/2011
2	Passivo Total	29.619.614	28.925.758
2.01	Passivo Circulante	1.849.166	3.252.967
2.01.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	0	1.619.796
2.01.03.01	Recursos de Debêntures	0	1.619.796
2.01.07	Obrigações por Repasse do País	944	2.325
2.01.07.01	Instituições Oficiais	944	2.325
2.01.09	Outras Obrigações	1.848.222	1.630.846
2.01.09.01	Instrumentos Financeiros Derivativos	339.932	189.493
2.01.09.03	Fiscais e Previdenciárias	129.960	106.916
2.01.09.04	Credores por Antecipação de Val. Residual	1.343.650	1.305.081
2.01.09.06	Diversos	34.680	29.356
2.02	Passivo Exigível a Longo Prazo	26.446.906	24.376.936
2.02.03	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	24.186.556	21.810.358
2.02.03.01	Recursos de Debêntures	24.186.556	21.810.358
2.02.07	Obrigações por Repasse do País	15.853	21.766
2.02.07.01	Instituições Oficiais	15.853	21.766
2.02.09	Outras Obrigações	2.244.497	2.544.812
2.02.09.01	Intrumentos Financeiros Derivativos	500.800	333.965
2.02.09.02	Fiscais e Previdenciárias	553.730	583.806
2.02.09.03	Credores por Antecipação de Val. Residual	1.189.967	1.623.308
2.02.09.05	Diversos	0	3.733
2.05	Patrimônio Líquido	1.323.542	1.295.855
2.05.01	Capital Social Realizado	998.800	998.800
2.05.01.01	De domiciliados no País	998.800	998.800
2.05.04	Reservas de Lucro	297.999	297.055
2.05.04.01	Legal	26.098	25.154
2.05.04.07	Outras Reservas de Lucro	271.901	271.901
2.05.06	Lucros/Prejuízos Acumulados	26.743	0

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
3.01	Receitas da Intermediação Financeira	898.483	2.818.851	1.336.296	3.379.565
3.01.01	Operações de Arrendamento Mercantil	464.793	1.356.476	485.992	1.628.601
3.01.02	Resultado Oper. Títulos Valores Mobiliários	101.554	284.782	49.534	168.966
3.01.03	Resultado Instr. Financeiros Derivativos	332.136	1.177.593	800.770	1.581.998
3.02	Despesas da Intermediação Financeira	-872.373	-2.749.410	-1.322.300	-3.366.210
3.02.01	Operações de Captações no Mercado	-459.653	-1.550.663	-918.376	-2.011.325
3.02.02	Operações de Empréstimos e Repasses	-291	-1.040	-409	-1.160
3.02.03	Operações de Arrendamento Mercantil	-376.686	-1.056.851	-386.835	-1.250.105
3.02.04	Provisão Crédito de Liquidação Duvidosa	-35.743	-140.856	-16.680	-103.620
3.03	Resultado Bruto Intermediação Financeira	26.110	69.441	13.996	13.355
3.04	Outras Despesas/Receitas Operacionais	-15.421	-38.389	-15.639	-40.569
3.04.01	Receitas de Prestação de Serviços	130	441	3.177	7.679
3.04.02	Despesas de Pessoal	-266	-3.394	-4.307	-9.437
3.04.03	Outras Despesas Administrativas	-7.193	-22.035	-11.971	-31.855
3.04.04	Despesas Tributárias	-5.477	-18.472	-5.300	-16.585
3.04.05	Outras Receitas Operacionais	5.755	22.095	7.772	18.763
3.04.06	Outras Despesas Operacionais	-8.370	-17.024	-5.010	-9.134
3.05	Resultado Operacional	10.689	31.052	-1.643	-27.214
3.06	Resultado Não Operacional	3.914	15.848	22.077	52.100
3.06.01	Receitas	5.184	19.171	23.749	56.926
3.06.02	Despesas	-1.270	-3.323	-1.672	-4.826
3.07	Resultado Antes Tributação/Participações	14.603	46.900	20.434	24.886
3.08	Provisão para IR e Contribuição Social	6.411	-22.062	-38.063	121.365
3.08.01	Provisão para Impostos de Renda	4.242	-12.759	-22.542	150.212
3.08.02	Provisão para Contribuição Social	2.169	-9.303	-15.511	-28.847
3.09	IR Diferido	-12.205	2.849	29.168	-132.675
3.13	Lucro/Prejuízo do Período	8.809	27.687	11.549	13.576
3.99	Lucro por Ação - (RS / Ação)	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2011 à 30/09/2011	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
4.01	Lucro Líquido do Período	8.809	27.687	11.549	13.576
4.03	Resultado Abrangente do Período	8.809	27.687	11.549	13.576

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	3.332.546	1.745.398
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	1.148.903	936.847
6.01.01.01	Lucro Líquido	27.687	13.576
6.01.01.02	Ajuste ao Lucro Líquido	1.121.216	923.271
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	2.183.643	810.642
6.01.02.01	TVM e Instr. Financeiros Derivativos	1.788.129	-2.398.309
6.01.02.02	Operações de Arrendamento Mercantil	-10.054	-26.567
6.01.02.03	Outros Créditos	25.067	144.037
6.01.02.04	Outros Valores e Bens	20.627	-75.334
6.01.02.05	Outras Obrigações	-389.234	-51.370
6.01.02.06	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	756.402	3.223.201
6.01.02.07	Obrigações por Empréstimos e Repasses	-7.294	-5.016
6.01.03	Outros	0	-2.091
6.01.03.01	Dividendos Pagos	0	-2.091
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	184.796	-297.925
6.02.01	Alienação de Imobilizado de Arrendamento	308.606	69.885
6.02.02	Aquisição de Imobilizado de Arrendamento	-115.905	-366.811
6.02.03	Aplicações no Diferido	-12.829	-1.145
6.02.07	Outros	4.924	146
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	0	-1.451.075
6.03.01	Dividas Subordinadas	0	-1.451.075
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	3.517.342	-3.602
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	7.732	8.569
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.525.074	4.967

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2012 à 30/09/2012**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	998.800	0	0	297.055	0	0	1.295.855
5.03	Saldo Ajustado	998.800	0	0	297.055	0	0	1.295.855
5.05	Destinações	0	0	0	0	27.687	0	27.687
5.06	Realização de Reservas de Lucros	0	0	0	944	-944	0	0
5.13	Saldo Final	998.800	0	0	297.999	26.743	0	1.323.542

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2011 à 30/09/2011**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social	Reservas de Capital	Reservas de Reavaliação	Reservas de Lucro	Lucros/Prejuízos Acumulados	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Total do Patrimônio Líquido
5.01	Saldo Inicial	996.200	2.600	0	312.196	0	0	1.310.996
5.03	Saldo Ajustado	996.200	2.600	0	312.196	0	0	1.310.996
5.04	Lucro / Prejuízo do Período	0	0	0	0	13.576	0	13.576
5.08	Aumento/Redução do Capital Social	2.600	-2.600	0	0	0	0	0
5.12	Outros	0	0	0	101	-101	0	0
5.13	Saldo Final	998.800	0	0	312.297	13.475	0	1.324.572

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2012 à 30/09/2012	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2011 à 30/09/2011
7.01	Receitas	2.699.354	3.345.353
7.01.01	Intermediação Financeira	2.818.851	3.379.565
7.01.02	Prestação de Serviços	441	7.679
7.01.03	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-140.856	-103.620
7.01.04	Outras	20.918	61.729
7.02	Despesas de Intermediação Financeira	-1.893.682	-2.053.705
7.03	Insumos Adquiridos de Terceiros	-22.035	-31.855
7.03.01	Materiais, Energia e Outros	-9	-7
7.03.02	Serviços de Terceiros	-19	-5
7.03.04	Outros	-22.007	-31.843
7.03.04.01	Processamento de Dados	-3.752	-3.481
7.03.04.02	Publicações	-139	-1
7.03.04.03	Propaganda e Publicidade	-35	-274
7.03.04.04	Serviço do Sistema Financeiro	-2.046	-6.665
7.03.04.05	Serviços Técnicos Especializados	-6.567	-3.723
7.03.04.06	Despesas com Entidades Ligadas	-10	-6.714
7.03.04.07	Outras	-9.458	-10.985
7.04	Valor Adicionado Bruto	783.637	1.259.793
7.05	Retenções	-714.871	-1.208.885
7.05.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-714.871	-1.208.885
7.06	Valor Adicionado Líquido Produzido	68.766	50.908
7.08	Valor Adicionado Total a Distribuir	68.766	50.908
7.09	Distribuição do Valor Adicionado	68.766	50.908
7.09.01	Pessoal	3.041	7.855
7.09.01.01	Remuneração Direta	2.916	1.873
7.09.01.02	Benefícios	0	19
7.09.01.03	F.G.T.S.	125	562
7.09.01.04	Outros	0	5.401
7.09.02	Impostos, Taxas e Contribuições	38.038	29.477
7.09.02.01	Federais	36.604	27.777
7.09.02.02	Estaduais	3	0
7.09.02.03	Municipais	1.431	1.700
7.09.04	Remuneração de Capitais Próprios	27.687	13.576
7.09.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	27.687	13.576

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

ITR – Informações Trimestrais
em 30 de setembro de 2012

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A. é uma Companhia de capital fechado que tem por objetivo social, principalmente, a realização de operações de arrendamento mercantil de veículos.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integralmente no mercado financeiro, inclusive em relação ao gerenciamento de riscos, e certas operações têm 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 informações trimestrais

As informações trimestrais foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações e normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

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 informações trimestrais das informações sobre partes relacionadas;
- 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 subsequentes; e
- os procedimentos de reconhecimento, mensuração e divulgações de provisões, passivos e ativos contingentes.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

Foi aplicado ainda, o seguintes pronunciamento que não é conflitante com as normas do Banco Central do Brasil, conforme determina regulamentação vigente:

- Demonstração do valor adicionado.

A emissão das informações trimestrais foi autorizada pela Diretoria em 30 de outubro 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.

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.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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;
- 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.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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 taxas de juros, taxas 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).

Em 30 de setembro de 2012, o índice de Solvabilidade (Basileia) do Conglomerado Financeiro Votorantim é de 15,2% (13,9% em 2011).

Em atendimento à Circular nº 3.477/09 do Bacen, o Conglomerado Financeiro Votorantim mantém informações adicionais de seu processo de gestão de riscos disponibilizadas no website: www.bancovotorantim.com.br/ri

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, 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 e aplicações em operações compromissadas – posição bancada, cujo vencimento das operações, na data da aplicação, seja de até 90 dias.

c. Aplicações interfinanceiras de liquidez

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

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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
- 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 deste, 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, índices 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 nas taxas 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.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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 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.

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 taxas 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.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

g. Operações de arrendamento mercantil e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As operações de arrendamento mercantil são registradas na forma da Portaria MF nº 140/84 e ajustadas por provisão para superveniência ou insuficiência de depreciação, calculadas com base no valor presente da carteira de arrendamento mercantil.

As operações de arrendamento mercantil 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 arrendamento mercantil vencidas há mais de 60 (sessenta) dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas.

As operações classificadas como nível H permanecem nessa classificação por 180 (cento e oitenta) 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, observando as regras da Resolução nº 2.682/CMN. As renegociações de operações de arrendamento mercantil 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 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 ao 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 arrendamento mercantil.

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.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

i. Estimativas contábeis

A elaboração das informações trimestrais 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.

Os principais valores reconhecidos nas informações trimestrais por meio das estimativas estão incluídos nas seguintes notas explicativas:

- nº 8 – Títulos e valores mobiliários;
- nº 9 – Instrumentos financeiros derivativos;
- nº 10 – Operações de arrendamento mercantil; e
- nº 39 – Ativos e passivos contingentes e obrigações legais.

j. Ativo permanente

- i.** Os investimentos 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%; e
 - sistemas de processamento de dados - 20%.
- iii.** O imobilizado de arrendamento é demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido pela respectiva depreciação calculada pelo método linear e de forma acelerada nos casos previstos na regulamentação vigente;
- iv.** O ativo diferido é demonstrado pelo custo de aquisição ou formação, deduzido da respectiva amortização. As perdas em arrendamentos são amortizadas pelo prazo remanescente de vida útil dos bens objeto dos contratos de arrendamento e de acordo com a regulamentação vigente; e

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

- v. 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.

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.

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 de 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, reduzidas 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 informações trimestrais 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;

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

ii. Passivos contingentes - São reconhecidos nas informações trimestrais 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 - 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 informações trimestrais.

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).

5 Composição de caixa e equivalentes de caixa

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Disponibilidades	3.885	4.967
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.521.189	-
Oper. compromet. - Posição bancada	3.521.189	-
Total	<u>3.525.074</u>	<u>4.967</u>

6 Disponibilidades

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Depósitos bancários	3.885	4.967
Total	<u>3.885</u>	<u>4.967</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

7 Aplicações interfinanceiras de liquidez

	30/09/2012
Oper. comprom. - Posição bancada	<u>3.521.189</u>
Letras Financeiras do Tesouro	532.623
Letras do Tesouro Nacional	775.251
Notas do Tesouro Nacional	<u>2.213.315</u>
Total	<u><u>3.521.189</u></u>

8 Títulos e valores mobiliários

Composição por categoria

	<u>30/09/2012</u>			<u>30/09/2011</u>		
	Valor de custo	Valor de mercado (contábil)	Ganho / (Perda) não realizado	Valor de custo	Valor de mercado (contábil)	Ganho / (Perda) não realizado
Títulos para negociação						
Letras Financeiras do Tesouro	287.871	288.062	191	23.837	23.837	-
Cotas de Fundos de Invest.	-	-	-	711.834	711.834	-
Total	<u>287.871</u>	<u>288.062</u>	<u>191</u>	<u>735.671</u>	<u>735.671</u>	<u>-</u>
	<u>30/09/2012</u>			<u>30/09/2011</u>		
	Valor de custo	Valor de mercado (contábil)	Ganho / (Perda) não realizado	Valor de custo	Valor de mercado (contábil)	Ganho / (Perda) não realizado
Títulos disponíveis para venda						
Cotas de Fundos de Invest.	1.184	1.184	-	346	346	-
Cotas de FIDC	31.682	31.682	-	489.279	489.279	-
Total	<u>32.866</u>	<u>32.866</u>	<u>-</u>	<u>489.625</u>	<u>489.625</u>	<u>-</u>

Em 30 de setembro de 2012 não existem títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

9 Instrumentos financeiros derivativos

a. Composição em contas patrimoniais

Ativo	30/09/2012	30/09/2011
Diferencial a receber de <i>swap</i>	132.679	75.817
Box de opção - Estratégia de renda fixa	20.148.231	21.015.208
Total	20.280.910	21.091.025
Passivo		
Diferencial a pagar de <i>swap</i>	840.732	1.466.384
Total	840.732	1.466.384

b. Composição dos contratos de *swap* por indexador

	30/09/2012			30/09/2011		
	Valor original	Valor de custo	Valor de mercado	Valor original	Valor de custo	Valor de mercado
Posição ativa	24.411.649	26.525.302	26.590.251	26.882.235	30.850.312	30.884.984
DI	22.787.346	24.479.435	24.479.435	23.835.695	26.794.510	26.794.529
Dólar	-	-	-	1.183.533	1.780.972	1.780.972
Pré-fixado	1.624.303	2.045.867	2.110.816	1.863.007	2.274.830	2.309.483
Posição passiva	24.411.649	26.781.624	27.298.304	26.882.235	31.731.272	32.275.551
DI	1.624.303	1.978.137	1.978.137	3.046.540	4.885.427	4.885.427
Pré-fixado	22.787.346	24.803.487	25.320.167	23.835.695	26.845.845	27.390.124
Diferencial líquido	-	(256.322)	(708.053)	-	(880.960)	(1.390.567)

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

c. Composição dos contratos de Box de opção - Estratégia de renda fixa

	30/09/2012		30/09/2011	
	Valor contratado	Valor de mercado / exposição a risco	Valor contratado	Valor de mercado / exposição a risco
Risco pré-fixado				
Posição ativa				
Compra de <i>Call</i> com limite de alta	6.271.875	7.021.620	6.501.872	7.152.340
Compra de <i>Put</i> com limite de baixa	12.693.270	13.126.611	12.078.293	13.862.868
Total	<u>18.965.145</u>	<u>20.148.231</u>	<u>18.580.165</u>	<u>21.015.208</u>
Risco dólar				
Posição ativa				
Compra de <i>Call</i> com limite de alta	-	15.412.102	-	17.695.550
Subtotal	<u>-</u>	<u>15.412.102</u>	<u>-</u>	<u>17.695.550</u>
Posição passiva				
Compra de <i>Put</i> com limite de baixa	-	15.412.102	-	17.695.550
Subtotal	<u>-</u>	<u>15.412.102</u>	<u>-</u>	<u>17.695.550</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

d. Instrumentos financeiros derivativos segregado por local de negociação

Posição ativa	30/09/2012	30/09/2011
Balcão	20.280.910	21.091.025
Instituições financeiras	20.280.910	21.091.025
Total	<u>20.280.910</u>	<u>21.091.025</u>
Posição passiva		
Balcão	840.732	1.466.384
Instituições financeiras	840.732	1.466.384
Total	<u>840.732</u>	<u>1.466.384</u>

10 Operações de arrendamento mercantil e provisão para créditos de liquidação duvidosa

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

	30/09/2012	30/09/2011
Arrendamentos a receber	2.148.815	3.018.706
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(1.956.972)	(2.996.393)
Imobilizado de arrendamento	1.513.464	2.810.386
Superveniência de depreciação	3.125.586	3.609.499
Diferido de arrendamento	9.975	3.578
Credores por antecipação de valor residual	<u>(2.533.617)</u>	<u>(3.015.234)</u>
Valor presente dos contratos com valor residual	<u>2.307.251</u>	<u>3.704.263</u>
Parcelas vencidas (a partir de 15 dias)	86.162	87.605
Parcelas vincendas	<u>2.221.089</u>	<u>3.616.658</u>
Total de parcelas	<u>2.307.251</u>	<u>3.704.263</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

No período, a Instituição registrou resultado com insuficiência de depreciação no montante de R\$ 276.484 (resultado com superveniência de depreciação no montante de R\$ 441.650 em 2011), classificada na demonstração do resultado em “Despesas de operações de arrendamento mercantil e Receitas de operações de arrendamento mercantil”, respectivamente.

b. Concentração das operações

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Dez maiores devedores	89.087	51.863
Cinquenta seguintes maiores devedores	83.481	64.987
Cem seguintes maiores devedores	36.534	35.143
Demais clientes	<u>2.098.149</u>	<u>3.552.270</u>
Total	<u>2.307.251</u>	<u>3.704.263</u>

c. Composição das operações por setor de atividade econômica

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Pessoas jurídicas	273.123	259.847
Setor privado	273.123	259.847
Indústria	30	69
Comércio	91	383
Serviços	273.002	259.395
Pessoas físicas	<u>2.034.128</u>	<u>3.444.416</u>
Total	<u>2.307.251</u>	<u>3.704.263</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

d. Composição das operações nos correspondentes níveis de risco

Nível de risco	30/09/2012			30/09/2011		
	Curso normal	Operações vencidas	Total das operações	Curso normal	Operações vencidas	Total das operações
A	1.854.699	-	1.854.699	3.142.364	-	3.142.364
B	-	110.249	110.249	103	160.906	161.009
C	-	93.710	93.710	-	121.354	121.354
D	-	46.001	46.001	-	57.229	57.229
E	-	27.301	27.301	-	38.035	38.035
F	-	24.013	24.013	-	34.333	34.333
G	-	22.259	22.259	-	34.854	34.854
H	-	129.019	129.019	197	114.888	115.085
Total	1.854.699	452.552	2.307.251	3.142.664	561.599	3.704.263

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

Nível de risco	% Provisão	30/09/2012	30/09/2011
A	0,5	9.274	15.712
B	1	1.102	1.610
C	3	2.811	3.641
D	10	4.600	5.723
E	30	8.190	11.411
F	50	12.007	17.167
G	70	15.581	24.397
H	100	129.019	115.085
Total		182.584	194.746
Percentual sobre carteira		7,91%	5,26%

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

f. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa no período

	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2011</u>
Saldo inicial	231.240	100.183
Constituições / (Reversões)	140.856	103.620
Baixas para prejuízo	<u>(189.512)</u>	<u>(9.057)</u>
Saldo final	<u>182.584</u>	<u>194.746</u>

g. Estratégias de hedge contábil

Foi procedida a avaliação ao valor de mercado da carteira de arrendamentos, conforme determina a Resolução nº3.082/02 do BACEN. A referida avaliação considera o respectivo *hedge* em instrumentos financeiros derivativos, refletindo os efeitos da variação das taxas de juros na carteira de arrendamento, de acordo com o fluxo de vencimento das parcelas, em contrapartida aos ajustes ocorridos no referido mercado de derivativos.

Em 30 de setembro de 2012, a avaliação desses ativos gerou ajuste positivo não realizado no montante de R\$ 101.997 (R\$ 121.778 em 2011 de ajuste positivo não realizado), registrados em Outros créditos – Diversos.

h. Informações complementares

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Montante de créditos renegociados no período	2.048	-
Montante de créditos recuperados, baixados como prejuízo	8.504	5.996

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

11 Outros créditos - Diversos

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Cheques a receber	14	-
Crédito tributário de impostos e contribuições	638.453	633.325
Devedores por depósitos em garantia	6.455	4.980
Impostos e contribuições a compensar	60.659	25.022
Impostos e contribuições a recuperar	3	-
Ajuste a mercado op. de arrendamento mercantil	101.997	121.778
Custos associados op. de arrendamento mercantil	-	273.720
Outros	111	3.519
Total	<u>807.692</u>	<u>1.062.344</u>

12 Outros valores e bens

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Comissões por intermediação de operações	13.061	19.870
Despesas de emissão de títulos	-	1.370
Despesas de serviços do sistema financeiro	3	-
Despesas de serviços técnicos especializados	48	-
Bens não de uso próprio - Veículos	8.972	7.689
Provisão para desvalorização BNDU	(356)	-
Outras despesas administrativas	1.686	8.575
Total	<u>23.414</u>	<u>37.504</u>

13 Investimentos

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Investimentos por incentivos fiscais	3.639	3.639
Provisão para perdas com incentivos fiscais	(1.215)	(1.206)
Total	<u>2.424</u>	<u>2.433</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

14 Imobilizado de arrendamento

	30/09/2012		30/09/2011	
	Valor de custo	Depreciação acumulada	Saldo líquido	Saldo líquido
Veículos	4.635.890	(3.261.647)	1.374.243	2.706.619
Aeronaves	4.861	(1.042)	3.819	4.514
Instalações	1.682	(523)	1.159	1.340
Máquinas e equipamentos	140.907	(30.748)	110.159	75.993
Sistema de processamento de dados	33.421	(11.416)	22.005	20.892
Móveis	2.309	(250)	2.059	1.005
Outros	27	(7)	20	23
Bens arrendados			1.513.464	2.810.386
Superveniência de depreciação			3.125.586	3.609.499
Total			4.639.050	6.419.885
			01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Saldo inicial			5.993.669	6.888.272
Aquisições			115.905	727.637
Alienações			(308.606)	(430.711)
Depreciação			(710.833)	(1.206.963)
Superveniência de depreciação			(451.085)	441.650
Saldo final			4.639.050	6.419.885

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

15 Diferido

	30/09/2012		30/09/2011	
	Valor de custo	Amortização acumulada	Saldo líquido	Saldo líquido
Perdas em arrendamentos a amortizar	17.505	(7.530)	9.975	3.577
Total	17.505	(7.530)	9.975	3.577
			01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Saldo inicial			6.108	4.500
Aquisições			12.829	1.145
Alienações			(4.924)	(146)
Amortização			(4.038)	(1.922)
Saldo final			9.975	3.577

Em 30 de setembro de 2012, não foi verificada a existência de ativos relevantes que indique perda de desvalorização.

16 Recursos de aceites e emissão de títulos

		30/09/2012	30/09/2011
Debêntures			
Com variação cambial	(a)	-	1.772.315
Pós-fixado	(b)	24.186.556	19.771.308
Pós-fixado	(c)	-	1.576.278
Total		24.186.556	23.119.901

(a) Taxa de atualização em 2011: PTAX + 12,0436% a.a.

(b) Taxa de atualização em 2012: 100% a 111% de DI.

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

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

17 Obrigações por empréstimos e repasses

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Repasses do País - FINAME		
Pós-fixado (a)	<u>16.797</u>	<u>23.447</u>
Total	<u>16.797</u>	<u>23.447</u>

(a) Taxa de atualização em 2012: de 0,30% a.a. a 9,80% a.a.

18 Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Provisão para impostos e contribuições diferidos	618.408	680.375
Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar	60.841	22.793
Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros	53	-
Impostos e contribuições sobre salários	13	1.800
PIS	196	-
COFINS	1.203	-
ISS	148	-
Provisão para riscos fiscais	<u>2.828</u>	<u>1.508</u>
Total	<u>683.690</u>	<u>706.476</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

19 Outras obrigações – Diversas

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Provisão para despesas de pessoal	1.461	-
Provisão para despesas administrativas	546	-
Provisão para passivos contingentes	9.978	2.976
Operações de arrendamentos a liberar	-	170
Acordo comercial	5.133	10.733
Outras (a)	<u>17.562</u>	<u>13.075</u>
Total	<u>34.680</u>	<u>29.954</u>

(a) Refere-se, basicamente, aos valores a processar oriundos do fluxo operacional da carteira de arrendamento mercantil.

20 Patrimônio líquido

a. Capital Social

O Capital Social, subscrito e integralizado, é representado por 510.404 ações ordinárias, sem valor nominal.

b. Dividendos

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo obrigatório, correspondente a 25% do lucro do exercício, deduzido da reserva legal.

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.

Reserva para expansão

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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 Assembleia Geral.

21 Balanço patrimonial por faixas de vencimento

A demonstração do “Balanço patrimonial por faixas de vencimento” de 30 de setembro de 2012 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.

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.

a. Ativo

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

	Até 90 dias	De 91 a 360 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Disponibilidades	3.885	-	-	-	-	3.885
Aplicações interf. de liquidez	3.521.189	-	-	-	-	3.521.189
Operações comprom. – Pós bancada	3.521.189	-	-	-	-	3.521.189
Títulos e valores mobiliários	1.184	-	-	31.682	288.062	320.928
Títulos para negociação	-	-	-	-	288.062	288.062
Títulos disponíveis para venda	1.184	-	-	31.682	-	32.866
Instrumentos financeiros derivativos	818.604	3.339.245	16.118.191	4.870	-	20.280.910
Diferencial de <i>swap</i>	-	39.969	87.840	4.870	-	132.679
Box de opção	818.604	3.299.276	16.030.351	-	-	20.148.231
Operações de arrend. mercantil	1.657.701	283.497	348.056	17.997	-	2.307.251
Provisão créditos de liq. duvidosa	(56.677)	(41.145)	(79.784)	(4.978)	-	(182.584)
Outros créditos	45.373	136.772	111.249	9.117	506.069	808.580
Diversos	45.373	136.772	111.249	9.117	506.069	808.580
Outros valores e bens	11.334	2.924	7.448	1.708	-	23.414
Permanente	-	-	-	-	2.424	2.424
Total	6.002.593	3.721.293	16.505.160	60.396	796.555	27.085.997

b. Passivo

	Até 90 dias	De 91 a 360 dias	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos	Total
Recursos de aceites e emissão de títulos	-	-	1.527.975	1.554.917	21.103.664	24.186.556
Obrigações por emprést. e repasses	69	875	11.994	3.859	-	16.797
Instrumentos financeiros derivativos	19.567	320.365	483.066	17.218	516	840.732
Diferencial de <i>swap</i>	19.567	320.365	483.066	17.218	516	840.732
Outras obrigações	39.684	124.956	503.132	50.522	76	718.370
Fiscais e previdenciárias	8.737	121.223	503.132	50.522	76	683.690
Diversas	30.947	3.733	-	-	-	34.680
Patrimônio líquido	-	-	-	-	1.323.542	1.323.542
Total	59.320	446.196	2.526.167	1.626.516	22.427.798	27.085.997

22 Receitas de operações de arrendamento mercantil

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

	<u>01/01 a 30/09/2012</u>	<u>01/01 a 30/09/2011</u>
Rendas com contraprestação	564.211	599.576
Recuperação de créditos baixados para prejuízo	8.504	-
Lucro na alienação de bens arrendados	718.083	540.400
Rendas com superveniência de depreciação	-	441.650
Outras	65.678	46.975
Total	<u>1.356.476</u>	<u>1.628.601</u>

23 Resultado de operações com títulos e valores mobiliários

	<u>01/01 a 30/09/2012</u>	<u>01/01 a 30/09/2011</u>
Aplicações em operações compromissadas	244.814	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros	171	-
Títulos de renda fixa	22.026	6.723
Aplicações em fundos de investimento	17.606	-
Ajustes ao valor de mercado	165	162.243
Total	<u>284.782</u>	<u>168.966</u>

24 Resultado com instrumentos financeiros derivativos

	<u>01/01 a 30/09/2012</u>	<u>01/01 a 30/09/2011</u>
Contratos de <i>swap</i>	(447.877)	(568.182)
Box de opções	1.601.621	2.094.811
Outros	23.849	55.369
Total	<u>1.177.593</u>	<u>1.581.998</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

25 Despesas de operações de captação no mercado

	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2011</u>
Depósitos interfinanceiros	(476)	-
Debêntures	<u>(1.550.187)</u>	<u>(2.011.325)</u>
Total	<u>(1.550.663)</u>	<u>(2.011.325)</u>

26 Despesas de operações de empréstimos, cessões e repasses

	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2011</u>
Repasses FINAME	<u>(1.040)</u>	<u>(1.160)</u>
Total	<u>(1.040)</u>	<u>(1.160)</u>

27 Despesas de operações de arrendamento mercantil

	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2011</u>
Depreciação de bens arrendados	(710.833)	(1.206.963)
Amortização de bens arrendados	(4.038)	(1.922)
Prejuízo na alienação bens arrendados	(2.124)	(600)
Despesas com insuficiência de depreciação	(276.484)	-
Outras	<u>(63.372)</u>	<u>(40.620)</u>
Total	<u>(1.056.851)</u>	<u>(1.250.105)</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

28 Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Tarifas bancárias	361	7.541
Confecção de cadastro	5	6.292
Aditamentos contratuais	356	513
Avaliação de bens	-	736
Receitas de Prestação de Serviços – Comissão Cardif	80	138
Total	<u>441</u>	<u>7.679</u>

29 Despesas de pessoal

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Honorários	(869)	(1.873)
Benefícios	-	(19)
Encargos sociais	(478)	(2.144)
Proventos	<u>(2.047)</u>	<u>(5.401)</u>
Total	<u>(3.394)</u>	<u>(9.437)</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

30 Outras despesas administrativas

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Água, energia e gás	(9)	(8)
Processamento de dados	(3.752)	(3.481)
Propaganda e publicidade	(35)	(274)
Publicações	(139)	(1)
Serviços do sistema financeiro	(2.046)	(6.665)
Serviços de terceiros	(19)	(5)
Serviços técnicos especializados	(6.567)	(3.725)
Emolumentos judiciais e cartorários	(4.340)	(5.995)
Serviços técnicos especializados – Partes relacionadas	-	(6.714)
Impostos e multas - Bens arrendados	(5.020)	(4.892)
Outras	(108)	(95)
Total	<u>(22.035)</u>	<u>(31.855)</u>

31 Despesas tributárias

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
ISS	(1.431)	(1.700)
PIS	(2.380)	(2.076)
COFINS	(14.647)	(12.777)
Tributos federais	(10)	(10)
Tributos estaduais	(3)	-
Atualização passivos fiscais	-	(12)
Outras	(1)	(10)
Total	<u>(18.472)</u>	<u>(16.585)</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

32 Outras receitas operacionais

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Ressarcimento de custos associados	16.825	17.760
Correção monetária de depósito judicial	59	-
Variação monetária ativa	30	273
Reversão de provisão para passivos contingentes	5.021	730
Outras	160	-
Total	<u>22.095</u>	<u>18.763</u>

33 Outras despesas operacionais

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Custos associados a produção	-	(4.769)
Provisão para passivos contingentes	(5.405)	(2.079)
Indenizações cíveis	(11.026)	(1.523)
Outras	(593)	(763)
Total	<u>(17.024)</u>	<u>(9.134)</u>

34 Resultado não operacional

	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Resultado de alienação de bens não de uso	15.840	(49.832)
Outros	8	(2.268)
Total	<u>15.848</u>	<u>(52.100)</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

35 Imposto de renda e contribuição social

a. Encargos devidos sobre as operações

	<u>01/01 a 30/09/2012</u>	<u>01/01 a 30/09/2011</u>
Lucro / (Prejuízo) antes do imposto de renda, da contribuição social e das participações	46.900	24.886
Encargos à alíquota nominal vigente	<u>(18.760)</u>	<u>(9.954)</u>
Exclusões / (Adições)	<u>(42.081)</u>	<u>(12.840)</u>
Prejuízo fiscal de IR	23.639	(71.150)
Ajuste a mercado de TVM	67	-
Ajuste a mercado de derivativos	(22.118)	(34.218)
Operações de arrendamento mercantil	9.539	22.148
Provisão para créditos de liq. duvidosa	16.840	(37.825)
Provisão para contingências	(154)	(814)
Superveniência / Insuficiência de depreciação	(89.857)	381.125
Compensação Superveniência / Insuficiência de depreciação	20.736	(270.712)
Adições permanentes e incentivos fiscais	(453)	(1.356)
Outras	(320)	(38)
Imposto de renda e contribuição social corrente	<u>(60.841)</u>	<u>(22.794)</u>
Imposto de renda e contribuição social diferido	<u>38.779</u>	<u>144.159</u>
Imposto de renda e contribuição social total	<u>(22.062)</u>	<u>121.365</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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

	<u>01/01 a 30/09/2012</u>	<u>01/01 a 30/09/2011</u>
Crédito tributário		
Adições / (Exclusões)		
Prejuízo fiscal de IR	(23.639)	71.150
Ajuste a mercado de derivativos	22.118	28.210
Provisão para créditos de liq. duvidosa	(16.840)	37.825
Provisão para contingências	154	814
Superveniência / Insuficiência de depreciação	20.736	(270.712)
Outros	320	38
Total	<u>2.849</u>	<u>(132.675)</u>
	<u>01/01 a 30/09/2012</u>	<u>01/01 a 30/09/2011</u>
Obrigação fiscal diferida		
Adições / (Exclusões)		
Ajuste a mercado de derivativos	-	6.008
Ajuste a mercado de TVM	(67)	-
Ajuste a mercado de operações de crédito	(9.539)	(22.148)
Superveniência / Insuficiência de depreciação	69.121	(110.413)
Compensação Superveniência / Insuficiência de depreciação	(20.736)	270.712
Total	<u>38.779</u>	<u>144.159</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

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

	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01 a</u> <u>30/09/2011</u>
Ativo (Outros créditos – Diversos)		
Saldo inicial	635.604	766.000
Prejuízo fiscal de IR	(23.639)	71.150
Superveniência / Insuficiência de depreciação	20.736	(270.712)
Ajuste a mercado de derivativos	22.118	28.210
Provisão para créditos de liq. duvidosa	(16.840)	37.825
Provisão para contingências	154	814
Outros	320	38
Saldo final	<u>638.453</u>	<u>633.325</u>
Passivo (Outras obrigações – Fiscais e previdenciárias)		
Saldo inicial	657.187	824.534
Superveniência / Insuficiência de depreciação	(69.121)	(270.712)
Compensação Superveniência / Insuficiência de depreciação	20.736	110.413
Ajuste a mercado de TVM	67	-
Ajuste a mercado de derivativos	-	(6.008)
Ajuste a mercado de arrendamento mercantil	9.539	22.148
Saldo final	<u>618.408</u>	<u>680.375</u>

d. Composição do crédito tributário

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Prejuízo fiscal de IR	753.301	795.925
Ajuste a mercado de derivativos	50.557	28.210
Provisão para créditos de liq. duvidosa	76.813	78.256
Provisão para contingências	4.937	1.608
Insuficiência de depreciação	(247.514)	(270.712)
Outros	359	38
Total	<u>638.453</u>	<u>633.325</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

e. Composição de obrigações fiscais diferidas

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Ajuste a mercado de derivativos	-	-
Ajuste a mercado de TVM	76	-
Ajuste a mercado de arrendamento mercantil	40.799	48.712
Superveniência / Insuficiência de depreciação	577.533	631.663
Total	<u>618.408</u>	<u>680.375</u>

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

36 Partes relacionadas

a. Sumário das transações com partes relacionadas

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Ativo / (Passivo)		
Disponibilidades		
Banco Votorantim S.A.	199	581
Banco do Brasil S.A. e controladas	20	17
Aplicações interfinanceiras de liquidez		
Banco Votorantim S.A.	3.521.189	-
Instrumentos financeiros derivativos - Ativo		
Banco Votorantim S.A.	20.280.910	21.091.025
Recursos de aceites e emissão de títulos		
Banco Votorantim S.A.	(22.658.361)	(19.770.908)
Instrumentos financeiros derivativos - Passivo		
Banco Votorantim S.A.	(840.732)	(595.871)
	01/01 a	01/01 a
	30/09/2012	30/09/2011
Receita / (Despesa)		
Resultado com títulos e valores mobiliários		
Banco Votorantim S.A.	244.955	-
Resultado com instrumentos financeiros derivativos		
Banco Votorantim S.A.	1.153.746	1.597.203
Operações de captações no mercado		
Banco Votorantim S.A.	(1.374.629)	(1.536.965)
Outras despesas administrativas		
BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento	(10)	(6.714)
Outras despesas operacionais		
BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento	(5)	(4.769)

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

b. Remuneração de pessoal-chave da Administração

Em 30 de setembro de 2012, a Companhia despendeu o montante de R\$ 2.046 como remuneração às pessoas-chave da Administração.

Honorários	(870)
Gratificações	(698)
Encargos sociais	(478)
	<hr/>
Total	(2.046)
	<hr/> <hr/>

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 e administradores, 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.

37 Valor de mercado

O valor contábil e de mercado dos principais instrumentos financeiros são:

	<u>30/09/2012</u>		<u>30/09/2011</u>	
	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor contábil</u>	<u>Valor de mercado</u>
Ativo				
Circulante e realizável a longo prazo				
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.521.189	3.521.189	-	-
Títulos e valores mobiliários	320.928	320.928	1.225.296	1.225.296
Instrumentos financeiros derivativos	20.280.910	20.280.910	21.091.025	21.091.025
Operações de arrendamento mercantil	2.409.248	2.409.248	164.064	164.064
Passivo				
Circulante e exigível a longo prazo				
Recursos de aceites e emissão de títulos	24.186.556	24.186.556	23.119.901	23.152.364
Obrigações por empréstimos e repasses	16.797	16.797	23.447	23.447
Instrumentos financeiros derivativos	840.732	840.732	1.466.384	1.453.383

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

38 Análise de sensibilidade

A BV Leasing gerencia seus instrumentos financeiros derivativos buscando limitar oscilações de mercado decorrentes dos principais fatores de risco a que sua carteira de ativos e passivos está sujeita, tais como, exposições a taxas de juros prefixadas em reais, moedas estrangeiras e seus respectivos cupons.

Na gestão de oscilações dos fatores de riscos de mercado da carteira de arrendamento mercantil, a BV Leasing utiliza instrumentos financeiros derivativos contratados com terceiros.

A análise de sensibilidade envolveu todas as operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive os derivativos, com intenção de Negociação (Trading) e Não Negociação (Banking).

Nos quadros a seguir, encontram-se sintetizados os resultados para a Carteira de Negociação (Trading), composta por títulos públicos e privados e instrumentos financeiros derivativos, apresentando os valores observados em 30 de setembro de 2012:

Cenário I			
Fator de Risco	Conceito	Variação de Taxas	Resultado
Taxa Prefixada	Risco de variação das taxas prefixadas de juros	Manutenção	-
Cupons de moedas estrangeiras	Risco de variação de cupom cambial	Manutenção	-
Variação cambial	Risco de variação das taxas de câmbio	Manutenção	-
Índices de preços	Risco de variação de cupons de índices de preços	Manutenção	-
TR/TBF	Risco de variação de cupom de TR e TBF	Manutenção	-
Outros	Risco de variação dos demais cupons	Manutenção	-

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

Cenário II			
Fator de Risco	Conceito	Variação de Taxas	Resultado
Taxa Prefixada	Risco de variação das taxas prefixadas de juros	Manutenção	-
Cupons de moedas estrangeiras	Risco de variação de cupom cambial	Manutenção	-
Variação cambial	Risco de variação das taxas de câmbio	Manutenção	-
Índices de preços	Risco de variação de cupons de índices de preços	Manutenção	-
TR/TBF	Risco de variação de cupom de TR e TBF	Manutenção	-
Outros	Risco de variação dos demais cupons	Manutenção	-

Cenário III			
Fator de Risco	Conceito	Variação de Taxas	Resultado
Taxa Prefixada	Risco de variação das taxas prefixadas de juros	Manutenção	-
Cupons de moedas estrangeiras	Risco de variação de cupom cambial	Manutenção	-
Variação cambial	Risco de variação das taxas de câmbio	Manutenção	-
Índices de preços	Risco de variação de cupons de índices de preços	Manutenção	-
TR/TBF	Risco de variação de cupom de TR e TBF	Manutenção	-
Outros	Risco de variação dos demais cupons	Manutenção	-

Para as operações classificadas na Carteira de Não Negociação, a valorização ou a desvalorização em decorrência de mudanças nas taxa de juros, praticadas no mercado, não representa impacto financeiro e contábil significativo sobre o resultado do Banco. Isto porque esta carteira é composta, majoritariamente, por operações de créditos (créditos diretos ao consumidores, agronegócios, capital de giro etc.), captações de varejo (depósitos à vista e a prazo) e títulos e valores mobiliários, cujo registro contábil é realizado, principalmente, pelas taxas pactuadas nas contratações das operações. Adicionalmente, destaca-se o fato dessas carteiras apresentarem como principal característica a intenção de manter as respectivas posições até o vencimento ou pelo fato dessas operações estarem atreladas naturalmente a outros instrumentos (hedge natural), minimizando dessa forma os impactos em um cenário de estresse.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

Nos quadros a seguir, encontram-se sintetizados os resultados para a Carteira de Negociação (Trading) e Não Negociação (Banking), apresentando os valores observados em 30 de setembro de 2012:

Cenário I			
Fator de Risco	Conceito	Variação de Taxas	Resultado
Taxa Prefixada	Risco de variação das taxas prefixadas de juros	Redução	(17.767)
Cupons de moedas estrangeiras	Risco de variação de cupom cambial	Manutenção	-
Variação cambial (1)	Risco de variação das taxas de câmbio	Manutenção	-
TJLP	Risco de variação de cupom de TJLP	Manutenção	-
TR/TBF	Risco de variação de cupom de TR e TBF	Manutenção	-
Índices de preços	Risco de variação de cupons de índices de preços	Manutenção	-
(1) Valores líquidos de efeitos fiscais.			
Cenário II			
Fator de Risco	Conceito	Variação de Taxas	Resultado
Taxa Prefixada	Risco de variação das taxas prefixadas de juros	Redução	(69.140)
Cupons de moedas estrangeiras	Risco de variação de cupom cambial	Manutenção	-
Variação cambial (1)	Risco de variação das taxas de câmbio	Manutenção	-
TJLP	Risco de variação de cupons de TJLP	Manutenção	-
TR/TBF	Risco de variação de cupom de TR e TBF	Manutenção	-
Índices de preços	Risco de variação de cupons de índices de preços	Manutenção	-
(1) Valores líquidos de efeitos fiscais.			

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

Cenário III

Fator de Risco	Conceito	Variação de Taxas	Resultado
Taxa Prefixada	Risco de variação das taxas prefixadas de juros	Redução	(122.022)
Cupons de moedas estrangeiras	Risco de variação de cupom cambial	Aumento	-
Variação cambial (1)	Risco de variação das taxas de câmbio	Aumento	-
TJLP	Risco de variação de cupons de TJLP	Aumento	-
TR/TBF	Risco de variação de cupom de TR e TBF	Aumento	-
Índices de preços	Risco de variação de cupons de índices de preços	Aumento	-

(1) Valores líquidos de efeitos fiscais.

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos seguintes cenários:

Cenário Provável

Juros Pré

Taxa média para 2012 8,50% (projeção do Banco).

Cenário Deterioração 25%

Juros Pré -25%

Cenário Deterioração 50%

Juros Pré -50%

39 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais

a. Composição dos passivos contingentes classificados na categoria de risco provável

		30/09/2012	30/09/2011
Contingências fiscais	(a)	2.828	1.509
Contingências cíveis	(b)	9.978	2.976
Total		12.806	4.485

(a) Referem-se, basicamente, a questões tributárias sobre tributos de terceiros e ISS ; sendo apresentadas na rubrica Outras obrigações – Fiscais e previdenciárias.

(b) Referem-se, basicamente, a ações indenizatórias, apresentadas em Outras obrigações – Diversas.

BV Leasing – Arrendamento Mercantil S.A.

Notas explicativas às informações trimestrais

em 30 de setembro de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

b. Movimentação dos passivos contingentes classificados na categoria de risco provável

	Demandas fiscais		Demandas cíveis	
	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011	01/01 a 30/09/2012	01/01 a 30/09/2011
Saldo inicial	1.827	2.003	10.595	1.122
Constituições	1.703	-	3.702	1.854
Reversões	(702)	(506)	(4.319)	-
Atualizações	-	12	-	-
Saldo final	2.828	1.509	9.978	2.976

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

		<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Contingências fiscais	(a)	87.307	37.920
Contingências cíveis	(b)	107	4.691
Total		<u>87.414</u>	<u>42.611</u>

(a) Referem-se, basicamente ao questionamento referente à ISS, no valor de R\$ 85.406.

(b) 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.

d. Depósitos judiciais apresentados em Outros créditos - Diversos

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Contingências fiscais	1.257	920
Contingências cíveis	5.198	4.060
Total	<u>6.455</u>	<u>4.980</u>

e. Ativos contingentes

Não existe ativo contingente contabilizado.