



**30 de Setembro de 2013**  
**Demonstrações Contábeis Completas**

# **Relatório sobre a revisão de informações contábeis intermediárias consolidadas**

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

## **Introdução**

Revisamos o balanço patrimonial consolidado do Banco Votorantim S.A. (“Banco”), em 30 de setembro de 2013, as respectivas demonstrações consolidadas do resultado para os períodos de três e nove meses findos naquela data e as demonstrações das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas (“Informações contábeis intermediárias consolidadas”).

A administração do Banco é responsável pela elaboração e apresentação das informações contábeis intermediárias consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias consolidadas com base em nossa revisão.

## **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias consolidadas, acima referidas, não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

## **Outros assuntos**

### ***Demonstrações consolidadas do valor adicionado***

Revisamos também, as informações contábeis intermediárias consolidadas, do valor adicionado (DVA) referentes ao período de nove meses findo em 30 de setembro de 2013, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco e apresentada como informação suplementar. Essas demonstrações foram submetidas aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias consolidadas tomadas em conjunto.

São Paulo, 29 de outubro de 2013

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6

Alberto Spilborghs Neto  
Contador CRC 1SP167455/O-0

**Banco Votorantim S.A.**
**Balancos Patrimoniais consolidados em 30 de setembro de 2013 e 31 de dezembro de 2012**
*(Em milhares de Reais)*

| Ativo   |             | 30/09/2013         | 31/12/2012         | Passivo   |            | 30/09/2013         | 31/12/2012         |
|---|-------------|--------------------|--------------------|---|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Circulante</b>   |             | <b>61.751.805</b>  | <b>64.118.731</b>  | <b>Circulante</b>   |            | <b>65.436.172</b>  | <b>76.798.697</b>  |
| <b>Disponibilidades</b>   | (Nota 6)    | <b>135.525</b>     | <b>155.070</b>     | <b>Depósitos</b>  | (Nota 20)  | <b>5.399.820</b>   | <b>12.169.893</b>  |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>                              | (Nota 7)    | <b>15.480.999</b>  | <b>16.562.582</b>  | Depósitos à vista   |            | 257.518            | 281.583            |
| Aplicações no mercado aberto  |             | 13.633.669         | 14.372.959         | Depósitos interfinanceiros  |            | 844.548            | 993.423            |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                    |             | 1.462.595          | 1.755.858          | Depósitos a prazo   |            | 4.297.754          | 10.894.887         |
| Aplicações em moeda estrangeira   |             | 384.735            | 433.765            | <b>Captações no mercado aberto</b>                                    | (Nota 21)  | <b>32.727.307</b>  | <b>38.571.924</b>  |
| <b>Titulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b> |             | <b>15.101.635</b>  | <b>14.095.649</b>  | Carteira própria  |            | 25.150.576         | 30.340.751         |
| Carteira própria  | (Nota 8)    | 8.296.878          | 6.946.726          | Carteira de terceiros   |            | 6.635.281          | 7.737.896          |
| Vinculados a compromissos de recompra                                       | (Nota 8)    | 4.398.490          | 4.191.533          | Carteira de livre movimentação  |            | 941.450            | 493.277            |
| Instrumentos financeiros derivativos  | (Nota 9.a)  | 506.596            | 667.120            | <b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>                       | (Nota 22)  | <b>9.756.785</b>   | <b>7.756.328</b>   |
| Vinculados à prestação de garantias   | (Nota 8)    | 1.899.671          | 2.290.270          | Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares |            | 7.649.802          | 5.782.103          |
| <b>Relações interfinanceiras</b>  | (Nota 10)   | <b>198.891</b>     | <b>1.309.766</b>   | Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior              |            | 2.106.983          | 1.974.225          |
| Pagamentos e recebimentos a liquidar  |             | 716                | -                  | <b>Relações interfinanceiras</b>                                      | (Nota 10)  | <b>2.562</b>       | <b>-</b>           |
| Créditos Vinculados   |             | 98.539             | 1.177.120          | Pagamentos e recebimentos a liquidar                                  |            | 2.562              | -                  |
| Depósitos no Banco Central  |             | 98.539             | 1.177.120          | <b>Relações interdependências</b>                                     | (Nota 23)  | <b>32.988</b>      | <b>39.038</b>      |
| Repasses interfinanceiros   |             | 98.772             | 98.733             | Recursos em trânsito de terceiros                                     |            | 32.968             | 38.528             |
| Correspondentes   |             | 864                | 33.913             | Transferências internas de recursos                                   |            | 20                 | 510                |
| <b>Operações de crédito</b>   | (Nota 11)   | <b>23.695.689</b>  | <b>23.670.237</b>  | <b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>                          | (Nota 24)  | <b>4.661.375</b>   | <b>7.192.009</b>   |
| Setor público   |             | 331                | 26.253             | Empréstimos no País - Outras instituições                             |            | 4.062              | 3.853              |
| Setor privado   |             | 22.232.215         | 25.672.489         | Empréstimos no exterior   |            | 3.030.466          | 5.099.219          |
| Operações de crédito vinculadas a cessão                                    |             | 3.777.626          | 259.157            | Repasses do País - Instituições oficiais                              |            | 1.626.847          | 2.088.937          |
| Provisão para operações de créditos de liquidação duvidosa                  | (2.314.483) | (2.287.662)        |                    | Tesouro Nacional  |            | 226.598            | 154.708            |
| <b>Operações de arrendamento mercantil</b>                                  | (Nota 11)   | <b>945.323</b>     | <b>1.578.073</b>   | BNDES   |            | 829.838            | 1.346.608          |
| Arrendamentos a receber - Setor privado                                     |             | 1.694.020          | 2.604.107          | FINAME  |            | 570.611            | 587.621            |
| Rendas a apropriar de arrendamento mercantil                                | (682.916)   | (938.669)          |                    | <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                           | (Nota 9.a) | <b>1.507.339</b>   | <b>1.511.890</b>   |
| Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa     | (65.781)    | (87.365)           |                    | Instrumentos financeiros derivativos                                  |            | 1.507.339          | 1.511.890          |
| <b>Outros créditos</b>  |             | <b>5.643.027</b>   | <b>6.476.296</b>   | <b>Outras obrigações</b>  |            | <b>11.347.996</b>  | <b>9.557.615</b>   |
| Créditos por avais e fianças honrados                                       |             | -                  | 94                 | Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados                     |            | 8.595              | 14.665             |
| Carteira de câmbio  | (Nota 12)   | 2.927.729          | 3.787.088          | Carteira de câmbio  | (Nota 12)  | 1.988.412          | 2.897.332          |
| Rendas a receber  |             | 58.332             | 58.463             | Sociais e estatutárias  | (Nota 25)  | 263.873            | 213.367            |
| Negociação e intermediação de valores                                       | (Nota 13)   | 339.283            | 195.890            | Fiscais e previdenciárias   | (Nota 26)  | 455.940            | 2.295.644          |
| Diversos  | (Nota 14)   | 2.370.103          | 2.496.844          | Negociação e intermediação de valores                                 | (Nota 13)  | 298.035            | 164.542            |
| Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa                        | (Nota 11.d) | (52.420)           | (62.083)           | Dívidas subordinadas  | (Nota 27)  | 928.316            | 216.490            |
| <b>Outros valores e bens</b>  | (Nota 15)   | <b>550.716</b>     | <b>271.058</b>     | Diversas  | (Nota 28)  | 7.404.825          | 3.755.575          |
| Outros valores e bens   |             | 147.256            | 164.005            | <b>Exigível a longo prazo</b>   |            | <b>38.139.842</b>  | <b>35.993.732</b>  |
| Provisões para desvalorizações  |             | (16.650)           | (11.438)           | <b>Depósitos</b>  | (Nota 20)  | <b>2.223.839</b>   | <b>3.284.440</b>   |
| Despesas antecipadas  |             | 420.110            | 118.491            | Depósitos interfinanceiros  |            | 1.448.598          | 1.363.387          |
| <b>Realizável a longo prazo</b>   |             | <b>48.550.524</b>  | <b>56.502.235</b>  | Depósitos a prazo   |            | 775.241            | 1.921.053          |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>                              | (Nota 7)    | <b>455.002</b>     | <b>198.660</b>     | <b>Captações no mercado aberto</b>                                    | (Nota 21)  | <b>3.459.799</b>   | <b>3.747.053</b>   |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                    |             | 455.002            | 198.660            | Carteira própria  |            | 3.459.799          | 3.747.053          |
| <b>Titulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b> |             | <b>16.682.980</b>  | <b>23.068.002</b>  | <b>Recursos de aceites e emissão de títulos</b>                       | (Nota 22)  | <b>14.000.166</b>  | <b>15.064.190</b>  |
| Carteira própria  | (Nota 8)    | 6.205.216          | 9.817.525          | Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares |            | 7.388.660          | 5.530.903          |
| Vinculados a compromissos de recompra                                       | (Nota 8)    | 8.115.649          | 9.812.796          | Recursos de debêntures  |            | 1.536.119          | 1.496.058          |
| Instrumentos financeiros derivativos  | (Nota 9.a)  | 1.719.352          | 1.218.578          | Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior              |            | 5.075.387          | 6.037.229          |
| Vinculados à prestação de garantias   | (Nota 8)    | 1.642.763          | 2.219.103          | <b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>                          | (Nota 24)  | <b>2.995.819</b>   | <b>3.043.917</b>   |
| <b>Operações de crédito</b>   | (Nota 11)   | <b>25.454.162</b>  | <b>26.492.910</b>  | Empréstimos no País - Outras instituições                             |            | 5.671              | 7.561              |
| Setor privado   |             | 21.863.339         | 25.414.922         | Repasses do País - Instituições oficiais                              |            | 2.990.148          | 3.036.356          |
| Operações de crédito vinculadas a cessão                                    |             | 4.850.130          | 2.723.466          | Tesouro Nacional  |            | 1.000              | 4.574              |
| Provisão para operações de créditos de liquidação duvidosa                  | (1.259.307) | (1.645.478)        |                    | BNDES   |            | 1.672.471          | 1.610.670          |
| <b>Operações de arrendamento mercantil</b>                                  | (Nota 11)   | <b>178.846</b>     | <b>233.907</b>     | FINAME  |            | 1.316.677          | 1.421.112          |
| Arrendamentos a receber - Setor privado                                     |             | 593.589            | 1.031.638          | <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                           | (Nota 9.a) | <b>761.503</b>     | <b>1.183.176</b>   |
| Rendas a apropriar de arrendamento mercantil                                | (378.683)   | (731.154)          |                    | Instrumentos financeiros derivativos                                  |            | 761.503            | 1.183.176          |
| Provisão para créditos de arrendamento mercantil de liquidação duvidosa     | (36.060)    | (66.577)           |                    | <b>Outras obrigações</b>  |            | <b>14.698.716</b>  | <b>9.670.956</b>   |
| <b>Outros créditos</b>  |             | <b>5.327.278</b>   | <b>5.600.400</b>   | Fiscais e previdenciárias   | (Nota 26)  | 2.409.402          | 791.279            |
| Carteira de câmbio  | (Nota 12)   | 2.034              | -                  | Negociação e intermediação de valores                                 | (Nota 13)  | 36.827             | 2                  |
| Rendas a Receber  |             | 1.430              | 8.344              | Dívidas subordinadas  | (Nota 27)  | 6.142.489          | 6.774.721          |
| Negociação e intermediação de valores                                       | (Nota 13)   | 407                | 6.243              | Diversas  | (Nota 28)  | 6.109.998          | 2.104.954          |
| Diversos  | (Nota 14)   | 5.323.576          | 5.590.617          | <b>Resultados de exercícios futuros</b>                               |            | <b>40.115</b>      | <b>34.364</b>      |
| Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa                        | (Nota 11.d) | (169)              | (4.804)            | <b>Participações de acionistas não controladores</b>                  |            | <b>-</b>           | <b>1</b>           |
| <b>Outros valores e bens</b>  | (Nota 15)   | <b>452.256</b>     | <b>908.356</b>     | <b>Patrimônio líquido</b>   |            | <b>7.097.544</b>   | <b>8.210.436</b>   |
| Outros valores e bens   |             | -                  | 293                | Capital   |            |                    |                    |
| Despesas antecipadas  |             | 452.256            | 908.063            | De domiciliados no País   |            | 7.125.761          | 7.026.841          |
| <b>Permanente</b>   |             | <b>411.344</b>     | <b>416.264</b>     | Reservas de capital   |            | 585.104            | 585.104            |
| <b>Investimentos</b>  |             | <b>245.403</b>     | <b>247.475</b>     | Reservas de lucros  |            | 299.612            | 299.612            |
| Participações em controladas no País  | (Nota 16.a) | 165.672            | 180.266            | Ajustes de avaliação patrimonial                                      | (Nota 29c) | (279.147)          | 298.879            |
| Outros investimentos  | (Nota 16.b) | 120.451            | 111.413            | Prejuízos acumulados  |            | (633.786)          | -                  |
| Provisão para perdas  | (Nota 16.b) | (40.720)           | (44.204)           | <b>Imobilizado de uso</b>   | (Nota 17)  | <b>93.207</b>      | <b>90.469</b>      |
| <b>Imobilizado de uso</b>   | (Nota 17)   | <b>93.207</b>      | <b>90.469</b>      | Outras imobilizações de uso   |            | 211.554            | 197.257            |
| Outras imobilizações de uso   |             | 211.554            | 197.257            | Depreciações acumuladas   |            | (118.347)          | (106.788)          |
| <b>Intangível</b>   | (Nota 18)   | <b>47.319</b>      | <b>51.143</b>      | <b>Intangível</b>   | (Nota 18)  | <b>47.319</b>      | <b>51.143</b>      |
| Ativos intangíveis  |             | 64.961             | 63.687             | Ativos intangíveis  |            | 64.961             | 63.687             |
| Amortização acumulada   |             | (17.642)           | (12.544)           | Amortização acumulada   |            | (17.642)           | (12.544)           |
| <b>Diferido</b>   | (Nota 19)   | <b>25.415</b>      | <b>27.177</b>      | <b>Diferido</b>   | (Nota 19)  | <b>25.415</b>      | <b>27.177</b>      |
| Gastos de organização e expansão  |             | 41.762             | 43.167             | Gastos de organização e expansão                                      |            | 41.762             | 43.167             |
| Amortização acumulada   |             | (16.347)           | (15.990)           | Amortização acumulada   |            | (16.347)           | (15.990)           |
| <b>Total do ativo</b>   |             | <b>110.713.673</b> | <b>121.037.230</b> | <b>Total do passivo</b>   |            | <b>110.713.673</b> | <b>121.037.230</b> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# Banco Votorantim S.A.

## Demonstrações de Resultados consolidadas

Trimestres findos em 30 de setembro de 2013 e 2012, períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais, exceto o prejuízo do período por ação)

|   |           | <u>3º Trim/2013</u> | <u>3º Trim/2012</u> | <u>01/01 a<br/>30/09/2013</u> | <u>01/01 a<br/>30/09/2012</u> |
|---|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Receitas da intermediação financeira</b>                           |           | <u>3.562.195</u>    | <u>3.213.752</u>    | <u>10.251.999</u>             | <u>10.545.509</u>             |
| Operações de crédito  | (Nota 31) | 2.126.819           | 2.214.475           | 6.370.664                     | 7.034.404                     |
| Resultado de operações de arrendamento mercantil                      | (Nota 32) | 64.254              | 88.107              | 193.968                       | 299.625                       |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários              | (Nota 33) | 956.967             | 1.081.270           | 2.796.982                     | 3.548.282                     |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos                    | (Nota 34) | (155.740)           | (263.903)           | (652.303)                     | (703.675)                     |
| Resultado de operações de câmbio                                      | (Nota 35) | 52.846              | 23.022              | 206.282                       | 110.030                       |
| Resultado das aplicações compulsórias                                 |           | 2.300               | 44.520              | 21.702                        | 229.514                       |
| Operação de venda ou transferência de ativo financeiro                |           | 514.749             | 26.261              | 1.314.704                     | 27.329                        |
| <b>Despesas da intermediação financeira</b>                           |           | <u>(3.106.388)</u>  | <u>(3.378.174)</u>  | <u>(9.502.474)</u>            | <u>(11.409.571)</u>           |
| Operações de captação no mercado                                      | (Nota 36) | (1.595.690)         | (1.862.601)         | (4.843.707)                   | (6.379.678)                   |
| Operações de empréstimos, cessões e repasses                          | (Nota 37) | (111.073)           | (173.784)           | (542.752)                     | (663.060)                     |
| Operação de venda ou transferência de ativo financeiro                |           | (504.488)           | (9.761)             | (1.151.559)                   | (9.761)                       |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                         |           | (895.137)           | (1.332.028)         | (2.964.456)                   | (4.357.072)                   |
| <b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>                    |           | <u>455.807</u>      | <u>(164.422)</u>    | <u>749.525</u>                | <u>(864.062)</u>              |
| <b>Outras receitas / (despesas) operacionais</b>                      |           | <u>(678.710)</u>    | <u>(560.098)</u>    | <u>(1.813.375)</u>            | <u>(1.616.511)</u>            |
| Receitas de prestação de serviços                                     | (Nota 38) | 123.524             | 125.840             | 366.349                       | 370.203                       |
| Rendas de tarifas bancárias   | (Nota 39) | 133.396             | 130.625             | 381.586                       | 378.514                       |
| Despesas de pessoal   | (Nota 40) | (240.893)           | (220.698)           | (718.986)                     | (699.521)                     |
| Outras despesas administrativas                                       | (Nota 41) | (362.882)           | (394.792)           | (1.081.344)                   | (1.128.844)                   |
| Despesas tributárias  | (Nota 42) | (143.890)           | (126.775)           | (397.419)                     | (348.781)                     |
| Resultado de participações em controladas                             |           | 29.793              | 18.179              | 73.920                        | 48.323                        |
| Outras receitas operacionais  | (Nota 43) | 34.877              | 38.569              | 155.664                       | 142.836                       |
| Outras despesas operacionais  | (Nota 44) | (252.635)           | (131.046)           | (593.145)                     | (379.241)                     |
| <b>Resultado operacional</b>  |           | <u>(222.903)</u>    | <u>(724.520)</u>    | <u>(1.063.850)</u>            | <u>(2.480.573)</u>            |
| <b>Resultado não operacional</b>                                      | (Nota 45) | <u>(14.005)</u>     | <u>(43.423)</u>     | <u>(28.983)</u>               | <u>(115.801)</u>              |
| <b>Resultado antes da tributação sobre o Lucro e Participações</b>    |           | <u>(236.908)</u>    | <u>(767.943)</u>    | <u>(1.092.833)</u>            | <u>(2.596.374)</u>            |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                         | (Nota 46) | <u>159.870</u>      | <u>345.236</u>      | <u>621.713</u>                | <u>1.279.372</u>              |
| Provisão para Imposto de Renda  |           | (443)               | (84.228)            | 146.660                       | (339.626)                     |
| Provisão para Contribuição Social                                     |           | (1.317)             | (51.237)            | 86.010                        | (204.042)                     |
| Ativo fiscal diferido   |           | 161.630             | 480.701             | 389.043                       | 1.823.040                     |
| <b>Participações nos Lucros e Resultados</b>                          |           | <u>(82.077)</u>     | <u>(36.235)</u>     | <u>(162.146)</u>              | <u>(243.217)</u>              |
| <b>Prejuízo antes da participação de acionistas não controladores</b> |           | <u>(159.115)</u>    | <u>(458.942)</u>    | <u>(633.266)</u>              | <u>(1.560.219)</u>            |
| <b>Participação de acionistas não controladores</b>                   |           | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>-</u>                      | <u>-</u>                      |
| <b>Prejuízo do período</b>  |           | <u>(159.115)</u>    | <u>(458.942)</u>    | <u>(633.266)</u>              | <u>(1.560.219)</u>            |
| <b>Prejuízo por ação - R\$</b>  |           | <u>(1,51)</u>       | <u>(4,42)</u>       | <u>(6,01)</u>                 | <u>(15,01)</u>                |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## Banco Votorantim S.A.

### Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido consolidadas

Períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

|  | <u>Capital Social</u> |                       | Reservas<br>de Capital | <u>Reservas de lucros</u> |                  | Ajustes de valor<br>patrimonial | Lucros /<br>(Prejuízos)<br>acumulados | Total            |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|
|  | Capital<br>realizado  | Aumento<br>de Capital |                        | Legal                     | Expansão         |                                 |                                       |                  |
| <b>Saldos iniciais ajustados em 31 de dezembro de 2011</b> | 4.026.841             | 1.000.000             | 585.104                | 421.612                   | 2.083.208        | (75.346)                        | (217.435)                             | 7.823.984        |
| Ajustes de avaliação patrimonial                           | -                     | -                     | -                      | -                         | -                | 417.488                         | -                                     | 417.488          |
| Aumento de Capital   | 3.000.000             | (1.000.000)           | -                      | -                         | -                | -                               | -                                     | 2.000.000        |
| Prejuízo do período  | -                     | -                     | -                      | -                         | -                | -                               | (1.560.219)                           | (1.560.219)      |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2012</b>                    | <u>7.026.841</u>      | <u>-</u>              | <u>585.104</u>         | <u>421.612</u>            | <u>2.083.208</u> | <u>342.142</u>                  | <u>(1.777.654)</u>                    | <u>8.681.253</u> |
| <b>Saldos em 31 de dezembro de 2012</b>                    | 7.026.841             | -                     | 585.104                | 299.612                   | -                | 298.879                         | -                                     | 8.210.436        |
| Ajustes de avaliação patrimonial                           | -                     | -                     | -                      | -                         | -                | (578.026)                       | -                                     | (578.026)        |
| Aumento de Capital   | -                     | 98.920                | -                      | -                         | -                | -                               | -                                     | 98.920           |
| Outros eventos - incorporação BV Participações             | -                     | -                     | -                      | -                         | -                | -                               | (520)                                 | (520)            |
| Prejuízo do período  | -                     | -                     | -                      | -                         | -                | -                               | (633.266)                             | (633.266)        |
| <b>Saldos em 30 de setembro de 2013</b>                    | <u>7.026.841</u>      | <u>98.920</u>         | <u>585.104</u>         | <u>299.612</u>            | <u>-</u>         | <u>(279.147)</u>                | <u>(633.786)</u>                      | <u>7.097.544</u> |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# Banco Votorantim S.A.

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa consolidadas

Períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

|   | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Fluxos de caixa provenientes das operações</b>                   |                               |                               |
| <b>Prejuízo do período</b>  | (633.266)                     | (1.560.219)                   |
| <b>Ajustes ao Prejuízo:</b>   | 4.733.793                     | 3.543.502                     |
| Depreciações e amortizações   | 22.928                        | 22.496                        |
| Resultado de equivalência patrimonial                               | (73.920)                      | (48.323)                      |
| Provisão para crédito de liquidação duvidosa                        | 2.964.456                     | 4.357.072                     |
| Provisão / (Reversão) para perdas com investimentos                 | (3.484)                       | -                             |
| Provisão para passivos contingentes e obrig. legais                 | 348.130                       | 368.501                       |
| Ajuste a mercado reconhecido no resultado                           | 1.477.263                     | (1.148.885)                   |
| Resultado não operacional   | (1.580)                       | (7.359)                       |
| <b>Variações patrimoniais</b>                                       |                               |                               |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez                             | 1.512.610                     | 2.400.587                     |
| Títulos para negociação e instrumentos financeiros derivativos      | 4.966.657                     | (2.613.320)                   |
| Relações interfinanceiras e interdependências                       | 1.107.387                     | 4.115.263                     |
| Operações de crédito e arrendamento mercantil                       | (2.950.449)                   | (1.323.563)                   |
| Outros créditos   | 1.072.463                     | (2.844.450)                   |
| Outros valores e bens   | 171.231                       | 24.234                        |
| Depósitos   | (7.830.674)                   | (7.251.885)                   |
| Captações no mercado aberto   | (6.131.871)                   | 2.681.497                     |
| Recursos de aceites e emissão de títulos                            | 1.138.540                     | 2.162.560                     |
| Obrigações por empréstimos e repasses                               | (2.578.732)                   | (1.289.518)                   |
| Outras obrigações   | 6.388.053                     | 1.407.362                     |
| Resultados de exercícios futuros                                    | 5.751                         | (3.776)                       |
| <b>Caixa gerado / (utilizado) pelas operações</b>                   | 971.493                       | (551.726)                     |
| <b>Fluxos de caixa provenientes das atividades de investimento</b>  |                               |                               |
| Títulos disponíveis para venda                                      | (550.096)                     | (6.115.489)                   |
| Alienação de imobilizado de uso                                     | 16.975                        | 6.037                         |
| Alienação de diferido   | 80                            | 440                           |
| Alienação no intangível   | 15.331                        | 3.474                         |
| Aquisição de investimentos  | (29.435)                      | (109.605)                     |
| Aquisição de imobilizado de uso                                     | (35.303)                      | (12.399)                      |
| Aplicações no intangível  | (319)                         | (225)                         |
| Aplicações no diferido  | (16.765)                      | (16.415)                      |
| Dividendos recebidos  | 117.949                       | 8.079                         |
| Outros  | (599)                         | -                             |
| <b>Caixa gerado / (utilizado) pelas atividades de investimento</b>  | (482.182)                     | (6.236.103)                   |
| <b>Fluxos de caixa provenientes das atividades de financiamento</b> |                               |                               |
| Aumento de Capital  | 98.920                        | 2.000.000                     |
| Participações de acionistas não controladores                       | (1)                           | (10)                          |
| Dívidas subordinadas  | 79.594                        | 651.333                       |
| <b>Caixa gerado / (utilizado) pelas atividades de financiamento</b> | 178.513                       | 2.651.323                     |
| <b>Variação líquida de caixa e equivalentes de caixa</b>            | 667.824                       | (4.136.506)                   |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período                  | 1.177.501                     | 5.594.048                     |
| Caixa e equivalentes de caixa no fim do período                     | 1.845.325                     | 1.457.542                     |
| <b>Aumento / (Redução) no caixa e equivalentes de caixa</b>         | 667.824                       | (4.136.506)                   |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

# Banco Votorantim S.A.

## Demonstrações dos Valores Adicionados consolidadas

Períodos de 1º de janeiro a 30 de setembro de 2013 e 2012

(Em milhares de Reais)

|   | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Receitas</b>   | <b>7.569.014</b>              | <b>6.584.948</b>              |
| Receitas da intermediação financeira                    | 10.251.999                    | 10.545.509                    |
| Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias   | 747.935                       | 748.717                       |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa           | (2.964.456)                   | (4.357.072)                   |
| Outras receitas / (despesas)                            | (437.481)                     | (236.405)                     |
| Resultado não operacional                               | (28.983)                      | (115.801)                     |
| <b>Despesas da intermediação financeira</b>             | <b>(6.538.018)</b>            | <b>(7.052.499)</b>            |
| <b>Insumos adquiridos de terceiros</b>                  | <b>(979.557)</b>              | <b>(1.013.679)</b>            |
| Materiais, energia e outros                             | (4.981)                       | (5.732)                       |
| Serviços de terceiros                                   | (11.827)                      | (9.823)                       |
| Outras  | (962.749)                     | (998.124)                     |
| Comunicações  | (47.293)                      | (62.968)                      |
| Manutenção e conservação de bens                        | (12.819)                      | (10.292)                      |
| Processamento de dados                                  | (131.791)                     | (123.465)                     |
| Promoções e relações públicas                           | (2.551)                       | (4.546)                       |
| Publicações   | (927)                         | (1.122)                       |
| Propaganda e publicidade                                | (1.466)                       | (2.790)                       |
| Serviços do sistema financeiro                          | (108.473)                     | (142.607)                     |
| Serviços técnicos especializados                        | (371.283)                     | (336.904)                     |
| Transportes   | (10.488)                      | (12.905)                      |
| Outras  | (275.658)                     | (300.525)                     |
| <b>Valor adicionado bruto</b>                           | <b>51.439</b>                 | <b>(1.481.230)</b>            |
| Despesas de amortização / depreciação                   | (22.928)                      | (22.496)                      |
| <b>Valor adicionado líquido produzido pela Entidade</b> | <b>28.511</b>                 | <b>(1.503.726)</b>            |
| <b>Valor adicionado recebido em transferência</b>       | <b>73.920</b>                 | <b>48.323</b>                 |
| Resultado de participações em coligadas e controladas   | 73.920                        | 48.323                        |
| <b>Valor adicionado a distribuir</b>                    | <b>102.431</b>                | <b>(1.455.403)</b>            |
| <b>Valor adicionado distribuído</b>                     | <b>102.431</b>                | <b>(1.455.403)</b>            |
| <b>Pessoal</b>  | <b>785.750</b>                | <b>845.625</b>                |
| Salários e honorários                                   | 486.522                       | 441.225                       |
| Participações nos Lucros e Resultados                   | 162.146                       | 243.217                       |
| Benefícios e treinamentos                               | 98.066                        | 118.641                       |
| FGTS  | 38.720                        | 42.365                        |
| Outros  | 296                           | 177                           |
| <b>Impostos, taxas e contribuições</b>                  | <b>(128.912)</b>              | <b>(833.478)</b>              |
| INSS sobre salários                                     | 95.382                        | 97.113                        |
| Despesas tributárias (exceto IR e CS)                   | 397.419                       | 348.781                       |
| Imposto de Renda / Contribuição Social                  | (621.713)                     | (1.279.372)                   |
| <b>Remuneração de capitais de terceiros</b>             | <b>78.859</b>                 | <b>92.669</b>                 |
| Aluguéis  | 78.859                        | 92.669                        |
| <b>Remuneração de capitais próprios</b>                 | <b>(633.266)</b>              | <b>(1.560.219)</b>            |
| Prejuízo do período                                     | (633.266)                     | (1.560.219)                   |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.



## **Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis intermediárias consolidadas**

*(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 investimento, 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, de administração de fundos de investimento e de cartões de crédito, de corretagem e distribuição de títulos e valores mobiliários e o exercício de quaisquer atividades facultadas às instituições integrantes do Sistema Financeiro Nacional.

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 intermediárias**

As Demonstrações Contábeis intermediárias foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações e normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN), apresentados em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional (COSIF).

Em 28 de dezembro de 2007 foi promulgada a Lei nº 11.638/2007, complementada pela Lei nº 11.941/2009, 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 observados no Pronunciamento Estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil-financeiro aprovado pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), naquilo que não conflitar com normas emitidas pelo CMN ou pelo Banco Central do Brasil – CPC-00 (R1);

Os procedimentos de mensuração do valor recuperável de ativos – CPC-01 (R1);

A elaboração da Demonstração do Fluxo de Caixa em substituição da Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos – CPC-03 (R2);

A divulgação em Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis de informações sobre partes relacionadas – CPC-05 (R1);

Pagamento baseado em ações – CPC-10 (R1);

Definição de critérios para a seleção, alteração e divulgação de políticas contábeis, para as alterações nas estimativas contábeis e para as retificações de erros – CPC-23;

Eventos subsequentes – CPC-24; e

Os procedimentos de reconhecimento, mensuração e divulgações de provisões, passivos e ativos contingentes – CPC-25.

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

Demonstração do Valor Adicionado – CPC-09.

As Demonstrações Contábeis Intermediárias consolidadas compreendem o Banco Votorantim e as controladas diretas, no País e no exterior, a seguir relacionadas:

|   | <u>Percentual de participação</u> |                   |
|---|-----------------------------------|-------------------|
|   | <b>30/09/2013</b>                 | <b>31/12/2012</b> |
| <b>Controladas diretas no País</b>                          |                                   |                   |
| Votorantim Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. | 99,99%                            | 99,99%            |
| Votorantim Asset Management Distribuidora de TVM Ltda.      | 99,99%                            | 99,99%            |
| BV Financeira S.A. Crédito, Financiamento e Investimento    | 100%                              | 100%              |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                      | 100%                              | 100%              |
| <b>Controladas diretas no exterior</b>                      |                                   |                   |
| Votorantim Bank Limited                                     | 99,99%                            | 99,99%            |
| Banco Votorantim Securities Inc.                            | 100%                              | 100%              |
| Banco Votorantim Securities (UK) Limited                    | 100%                              | 100%              |

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

As Demonstrações Contábeis Intermediárias consolidadas foram elaboradas em conformidade com as normas de consolidação e instruções do CMN, aplicáveis ao Conglomerado Financeiro. Os principais procedimentos adotados no processo de consolidação são:

Eliminação dos saldos das contas de ativos, passivos, receitas e despesas entre controladora e controladas;

Eliminação das participações no Capital, Reservas e Lucros acumulados das empresas controladas;

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, bem como os respectivos efeitos no resultado;

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 americano na data do encerramento do período, e foram ajustados conforme práticas contábeis descritas na Nota Explicativa nº4;

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; e

O processo 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.

**a. Reclassificações**

Foram efetuadas reclassificações nos saldos de 30 de setembro de 2012 da demonstração de resultado, visando permitir a comparabilidade das demonstrações contábeis intermediárias, 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.

- i. Saldo anteriormente apresentado na rubrica de “Operações de crédito”, no montante de R\$ 17.575, reclassificados para a rubrica “Receita com operações de venda ou transferência de ativo financeiro”.

|  | Divulgação anterior | Reclassificação | Saldo reclassificado |
|--|---------------------|-----------------|----------------------|
| Operações de crédito   | 7.051.979           | (17.575)        | 7.034.404            |
| Receita com operação de venda ou transferência de ativo financeiro | 9.754               | 17.575          | 27.329               |

**b. Mudança na política contábil**

No segundo semestre de 2012, a controlada BV Financeira, baseado no pressuposto do regime de competência e no confronto das despesas com as respectivas receitas apuradas com bases individuais dos contratos de crédito, foi necessário alterar o critério contábil aplicado para os custos associados com a produção de empréstimos e financiamentos, incorridos após a originação da operação, passando a registrá-los em despesas no momento em que são pagos.

A mudança na política contábil afetou os Balanços Patrimoniais da Companhia, bem como as Demonstrações de Resultados, as Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido, as Demonstrações dos Fluxos de Caixa e Demonstrações de Valor Adicionado referentes aos períodos apresentados. Com vistas a manter a comparabilidade das Demonstrações Contábeis e em atendimento ao CPC 23 (Resolução nº4.007/2011 do CMN) estamos apresentando, nesse momento, as Demonstrações Contábeis Intermediárias, exceto Balanço Patrimonial, de 30 de setembro de 2012 com os ajustes abaixo:

|                                   | Divulgação Anterior | Reclassificação | Saldo Ajustado |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|
| <b>Consolidado</b>                |                     |                 |                |
| <b>Em 30 de setembro de 2012</b>  |                     |                 |                |
| Patrimônio líquido                |                     |                 |                |
| Prejuízos acumulados              | (1.629.611)         | (148.043)       | (1.777.654)    |
| Efeito no patrimônio líquido      | 8.829.296           | (148.043)       | 8.681.253      |
| Resultado (De 01/01 a 30/09/2012) |                     |                 |                |
| Outras receitas operacionais      | 133.330             | 9.506           | 142.836        |

|   | <b>Divulgação<br/>Anterior</b> | <b>Reclassificação</b> | <b>Saldo Ajustado</b> |
|---|--------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Outras despesas operacionais            | (487.164)                      | 107.923                | (379.241)             |
| Provisão para Imposto de Renda          | (309.603)                      | (30.023)               | (339.626)             |
| Provisão para Contribuição Social       | (186.028)                      | (18.014)               | (204.042)             |
| Efeito no resultado                     | (1.629.611)                    | 69.392                 | (1.560.219)           |
| <b>Resultado (3º Trimestre de 2012)</b> |                                |                        |                       |
| Outras receitas operacionais            | 35.808                         | 2.761                  | 38.569                |
| Outras despesas operacionais            | (194.241)                      | 63.195                 | (131.046)             |
| Provisão para Imposto de Renda          | (67.073)                       | (17.155)               | (84.228)              |
| Provisão para Contribuição Social       | (40.944)                       | (10.293)               | (51.237)              |
| Efeito no resultado                     | (497.450)                      | 38.508                 | (458.942)             |

A emissão das Demonstrações Contábeis Intermediárias foi autorizada pela Diretoria em 29 de outubro de 2013.

### 3 Gerenciamento de riscos

A abordagem integrada para gestão de riscos compreende a adoção de instrumentos que permitem a consolidação e controle dos riscos relevantes incorridos pelo Conglomerado. Esta abordagem tem por objetivo organizar o processo decisório e definir os mecanismos de controle dos níveis de risco aceitáveis e compatíveis com o volume de Capital disponível, em linha com a estratégia de negócio adotada.

O processo de gerenciamento de riscos conta com políticas em linha com as melhores práticas de mercado e está em consonância com as diretrizes definidas pelo CMN. Sua abrangência é no âmbito das instituições que compõem o Conglomerado Financeiro Votorantim (“Conglomerado”).

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

#### Risco de mercado

O risco de mercado é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas financeiras decorrentes da flutuação nos valores de mercado de exposições detidas pelo Conglomerado.

Estas perdas financeiras podem ser incorridas em função do impacto produzido pela variação das taxas de juros, das paridades cambiais, dos preços de ações e de *commodities*. A gestão é feita de forma centralizada por uma área que mantém independência em relação à tesouraria.

Os princípios básicos adotados para o gerenciamento deste risco são:

Envolvimento da Alta Administração: os comitês e comissões existentes estão estruturados com o objetivo de envolver a Alta Administração na supervisão global da tomada de riscos;

Segregação de carteiras: para efeito da gestão e do controle consolidado do risco de mercado das exposições, as operações são segregadas conforme a sua estratégia de negócio, em carteira *trading* (negociação) ou carteira *banking* (não-negociação);

Independência de funções: segregação de funções entre as áreas responsáveis pela execução de operações e pela definição de estratégias de negócio. As áreas responsáveis pela contabilização das operações, pelo controle de riscos, pelo *compliance* e controles internos e pela auditoria estão estruturadas com o objetivo de garantir independência e autonomia na condução das atribuições inerentes às suas funções;

Definição clara de atribuições: definição dos processos e do leque de atividades de cada função envolvida na gestão e controle de riscos de mercado, proporcionando uma gestão operacional organizada e eficiente;

Definição de metodologias de precificação e cálculo de riscos: para efeito do controle de riscos são adotadas metodologias estruturadas, de utilização corporativa mandatária, baseadas em melhores práticas de mercado;

Estabelecimento de limites: definição clara e objetiva dos limites autorizados de risco, com base nas medidas de risco, com o objetivo de inserir nas atividades diárias os níveis de tolerância a risco definidos pelo Conselho de Administração; e

Monitoramento de limites: definição do processo de acompanhamento e reporte do nível de utilização dos limites autorizados.

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 demandas de contrapartes e como meio de reversão de posições em momentos de grandes oscilações.

### **Risco operacional**

O 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 ao Conglomerado - inclui o risco legal, porém exclui o risco de estratégia e o risco de reputação.

Os princípios básicos observados pelo Conglomerado 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;

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 e adequadas em relação às exigências regulatórias.

### **Risco de crédito**

O 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, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.

Os princípios básicos que são observados na gestão e controle de riscos de crédito estão em conformidade com a regulamentação vigente e as melhores práticas de mercado:

Manuais e documentos contendo a estrutura organizacional, produtos, políticas corporativas e normas e procedimentos contendo fluxos e regras relacionados aos processos de governança, negócios e suporte de crédito;

Adequado ambiente tecnológico englobando o ciclo de crédito com um fluxo de sistemas desde a admissão, acompanhamento e monitoramento até a reestruturação de crédito;

Processo de validação cobrindo os riscos envolvidos em sistemas, acurácia dos modelos para cálculo e qualidade dos dados processados, bem como a abrangência dos documentos;

Estrutura de comitês e alçadas de aprovação de crédito;

Critérios e procedimentos de seleção de clientes e prevenção à lavagem de dinheiro;

Normas de análise e concessão de crédito;

Procedimentos de análise, aprovação e liberação de novos produtos com risco de crédito;

Classificação da carteira em níveis de risco, ponderando o *rating* dos clientes, as garantias envolvidas, os prazos e os atrasos das operações;

Classificação e análise de risco País;

Acompanhamento de concentrações geográficas, setoriais e de grupos econômicos, bem como monitoramento dos limites internos e regulatórios definidos dentro das políticas e normas;

Gestão de limites e risco de crédito de contraparte de instrumentos financeiros derivativos;

Avaliação do risco em operações de venda ou transferência de ativos;

Procedimentos formalizados contemplando o fluxo de recuperação de créditos;

Estabelecimento de limites de exposição para a realização de operações sujeitas ao risco de crédito, tanto em nível individual quanto em nível agregado (grupo com interesse econômico comum) e de tomadores ou contrapartes com características semelhantes;

Controle de garantias e instrumentos de mitigação de risco de crédito;

Monitoramento da carteira ativa de crédito com sinais de alerta que possam influenciar a performance operacional ou financeira dos clientes, minimizando o risco de perdas;

A instituição conta com modelos de testes de estresse para as carteiras de crédito, tanto para o varejo quanto para o atacado. Ambos os modelos passaram por revisão e encontram-se em processo de validação;

Emissão de relatórios gerenciais periódicos para a Alta Administração, com indicadores do desempenho do gerenciamento do risco em decorrência das políticas e estratégias adotadas; e Procedimentos documentados de exceções à política.

### **Risco de liquidez**

A gestão do risco de liquidez visa organizar, avaliar e monitorar o controle do risco de liquidez do Conglomerado Financeiro Votorantim, estabelecendo os processos, ferramentas e limites necessários para a geração e análise de cenários prospectivos de liquidez e o acompanhamento dos níveis de tolerância ao risco estabelecidos pela Alta Administração.

Os princípios básicos que são observados pelo Conglomerado na gestão e controle do risco de liquidez estão em conformidade com a Resolução nº4.090/2012 do Conselho Monetário Nacional e as melhores práticas de mercado:

Envolvimento da Alta Administração: os comitês e comissões existentes estão estruturados com o objetivo de envolver a Alta Administração na supervisão global da tomada de riscos;

Independência de funções: segregação de funções entre as áreas responsáveis pela execução de operações e a definição de estratégias de negócio, e as áreas encarregadas pela sua contabilização, pelo controle de riscos, *compliance* e controles internos e auditoria, está estruturada com o objetivo de garantir independência e autonomia na condução das atribuições inerentes a cada função;

Definição de atribuições: definição clara dos processos e do leque de atividades de cada função envolvida na gestão e controle de riscos de liquidez está estruturada com o objetivo de possibilitar uma gestão operacional organizada e eficiente;

Definição de metodologias para construção de cenários: são adotadas metodologias estruturadas, de utilização corporativa mandatória, baseadas em melhores práticas de mercado, que visam incorporar a dinâmica da contratação de novas operações e da liquidação das carteiras existentes;

Estabelecimento de limites: definição clara e objetiva dos limites autorizados de risco, com base em métricas de riscos, estruturadas com o objetivo de inserir nas atividades diárias os níveis de tolerância a risco definidos pelo Conselho de Administração;

Monitoramento de limites: definição do processo de acompanhamento e reporte do nível de utilização dos limites autorizados; e

Plano de contingência de liquidez: a Instituição possui Manual de Acionamento do Plano de Contingência de Liquidez, com a atribuição de papéis e responsabilidades em caso de situação de crise de liquidez.

### **Governança e comissões de gestão e controle**

O acompanhamento das atividades de gerenciamento do risco de liquidez é parte integrante das atribuições dos seguintes órgãos colegiados, com definição clara de atribuições, composição e periodicidade:

Conselho de Administração: responsável por fixar as diretrizes fundamentais da política geral do Conglomerado, verificar e acompanhar a sua execução;

Comitê Executivo: responsável por discutir e acompanhar temas recorrentes do negócio abordados nos comitês e comissões operacionais e revisar continuamente a estrutura de governança interna a fim de promover melhorias e aprovar os eventuais ajustes e modificações nos comitês, comissões e subcomissões operacionais da governança interna;

Comitê de ALM, Riscos e Capital: responsável por analisar e ratificar as propostas encaminhadas para aprovação pelas comissões subordinadas e encaminhá-las ao Comitê Executivo no que se refere a ações para gerenciamento e controle de riscos e gestão de Capital; e

Comissão de Liquidez: responsável pelo acompanhamento e deliberação dos assuntos relacionados à gestão do risco de liquidez, submetendo-os para acompanhamento ao Comitê Operacional de ALM, Riscos e Capital.

### **Medidas e limites de risco para gestão e controle**

O Conglomerado adota um conjunto de medidas objetivas para a gestão e controle do risco de liquidez:

Meta de liquidez e caixa mínimo: compreende o estabelecimento de intervalos e patamares mínimos aceitáveis, configurando limites prospectivos para cenários adversos de liquidez;

Cenários de vencimento: compreendem a apuração do perfil futuro de liquidez, tendo por base a premissa geral de vencimento das carteiras atuais;

Cenários orçamentários: compreendem a apuração do perfil futuro de liquidez, com premissas consistentes com o planejamento orçamentário, tendo por base a premissa geral de rolagem das carteiras atuais;

Cenários de estresse: compreendem simulações do impacto nas carteiras decorrente de condições extremas de mercado e/ou da dinâmica e da composição das carteiras, que possam alterar de forma significativa os cenários projetados de liquidez do Banco;

Análises de sensibilidade: compreendem simulações de sensibilidade no perfil futuro de liquidez em função de pequenas oscilações nas condições de mercado e/ou na dinâmica e composição das carteiras;

Perfil de concentração de captação: compreende o acompanhamento do perfil de concentração das carteiras, em termos de volumes, prazos, instrumentos, segmentos e contrapartes.

As medidas de risco são utilizadas para o estabelecimento de limites e para a tomada de risco. Estes limites compreendem a definição dos valores máximos autorizados, através do estabelecimento de níveis mínimos de caixa e de ações contingenciais. A área de Risco de Mercado e Liquidez é responsável por monitorar diariamente o risco de liquidez e acionar os fóruns competentes em caso de aumento do risco.

Os valores estabelecidos nos limites de liquidez e no plano de contingência são atualizados e revistos periodicamente, em função da alteração significativa das condições de mercado ou da dinâmica e composição das carteiras.



### **Sistemas de mensuração e processo de comunicação**

O Conglomerado adota sistemas corporativos para mensuração e controle de riscos de liquidez, combinando aplicativos desenvolvidos internamente com soluções de mercado. Estes sistemas operacionalizam o tratamento integrado de informações.

Adicionalmente, o Conglomerado adota processo estruturado para a comunicação dos assuntos relacionados ao gerenciamento de riscos de liquidez. Este processo de comunicação compreende:

A emissão periódica de relatórios objetivos, nos quais são apresentados os cenários de liquidez e a evolução do perfil das carteiras de captação, bem como demonstrados os níveis de utilização de limites autorizados; e

A realização periódica dos fóruns colegiados de acompanhamento, em observância às alçadas decisórias e nos quais são debatidos de forma participativa os assuntos em pauta.

### **Comunicação de extrapolação de limites e plano de contingência**

O procedimento adotado para o monitoramento dos níveis de caixa e do plano de contingência compreende duas etapas: comunicação e monitoramento.

Comunicação: são apresentados os cenários e métricas de liquidez na Comissão de Liquidez e no Comitê de ALM, Riscos e Capital, onde são analisadas as variações e considerados os níveis pré-estabelecidos de acionamento do plano de contingência em caso de potencial extrapolação dos limites estabelecidos; e

Monitoramento: eventual extrapolação de limites implica obrigatoriamente na implementação de estratégias combinadas de negócio, de gestão das carteiras de aplicação e captação, para a recomposição dos níveis de liquidez, incluindo, caso necessário, o lançamento e a adoção das ações estabelecidas previamente no plano de contingência. Estas estratégias são de responsabilidade dos gestores de negócio, considerando as condições do mercado, e acompanhadas na Comissão de Liquidez e no Comitê de ALM, Riscos e Capital.

### **Gestão de ativos e passivos**

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

| <b>Índice de Basileia</b>  | <b>(a)</b> | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Patrimônio de Referência Total (PR)  |            | <u>10.728.332</u> | <u>12.110.639</u> |
| Patrimônio de Referência Nível I   |            | <u>7.338.313</u>  | <u>7.874.507</u>  |
| Patrimônio líquido   |            | 7.097.544         | 8.210.436         |
| Ativo permanente diferido  |            | (38.379)          | (37.050)          |
| Ajustes ao valor de mercado  |            | 279.148           | (298.879)         |
| Patrimônio de Referência Nível II  |            | <u>3.390.009</u>  | <u>4.236.132</u>  |
| Ajustes ao valor de mercado  |            | (279.148)         | 298.879           |
| Dívidas subordinadas elegíveis a Capital   |            | 4.371.680         | 4.070.748         |
| (-) Excesso de ações preferenciais emitidas com cláusula de resgate com prazo original de vencimento inferior a 10 anos e instrumentos de dívida subordinada |            | (702.523)         | (133.495)         |
| Patrimônio de Referência Exigido (PRE)   |            | <u>8.480.954</u>  | <u>9.310.466</u>  |
| Risco de crédito   |            | 7.846.027         | 8.720.742         |
| Risco de mercado   |            | 234.447           | 294.179           |
| Risco operacional  |            | 400.480           | 295.545           |

| Índice de Basileia                              | (a) | 30/09/2013        | 31/12/2012        |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| Excesso de Patrimônio de Referência             |     | 2.247.378         | 2.800.173         |
| Índice (PR x 100)/(PRE/0,11)                    |     | 13,91%            | 14,3%             |
| <b>Limite de imobilização</b>                   |     | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Limite para imobilização                        |     | 5.364.160         | 6.055.319         |
| Valor da situação para o limite de imobilização |     | 372.963           | 379.211           |
| Valor da margem ou insuficiência                |     | 4.991.197         | 5.676.108         |

(a) O índice de Basileia apurado para 31 de dezembro de 2012, não contempla os efeitos dos ajustes de períodos anteriores.

Em atendimento à Circular nº3.477/2009 do Bacen, o Conglomerado mantém informações adicionais de seu processo de gestão de riscos disponibilizadas no *website*: [www.bancovotorantim.com.br/ri](http://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, 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 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 de 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.

### 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**

Em relação às políticas e estratégias, informamos que os derivativos efetuados como “*hedge*” de risco de mercado são realizados para atender as demandas de clientes, bem como atender as necessidades de administrar a exposição global de risco.

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, por modelos de precificação que traduzam o valor líquido provável de realização.

Os instrumentos financeiros derivativos que, classificados de acordo com a intenção da Administração, levando-se em consideração a sua finalidade, são 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*, têm 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 têm seus ajustes a valor de mercado registrados em conta destacada do Patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários; os instrumentos que não atendam aos critérios de *hedge* têm seus ajustes a valor de mercado registrados diretamente no resultado do período.

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 de 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.

Para os itens objeto que deixam de compor o programa de *hedge* e permanecem registrados no Balanço, quando permitido, o ajuste de marcação a mercado é incorporado ao custo, sendo contabilizados prospectivamente pelo custo amortizado, usando o método da taxa de juros efetiva.

**f. 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, aos períodos de atraso e ao 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. Nos casos em que há ações revisionais em andamento, admite-se classificação inferior ao risco observado através da inadimplência da operação, uma vez que comprovado em extrato dos bancos depositários o recebimento de valor necessário à quitação de todo ou parte do débito, em conta discriminada a favor do Conglomerado. As rendas das operações de crédito 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, observado as regras da Resolução nº2.682/1999 do CMN, exceto quando houver amortização significativa das operações ou quando fatos novos relevantes justificarem a mudança do nível de risco. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam em contas de compensação são classificadas como nível 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 risco de mercado, 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 Resultado com instrumentos financeiros derivativos.

O resultado das cessões de operações de crédito realizadas até 31 de dezembro de 2011, foi apurado na data da cessão, sendo reconhecido integralmente, mediante baixa dos ativos correspondentes, 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.

A partir de 01 de janeiro de 2012, os ativos financeiros cedidos consideram o grau de transferência dos riscos e benefícios dos ativos transferidos para uma outra entidade:

Quando são transferidos ativos financeiros para uma outra entidade, mas não há transferência substancial dos riscos e benefícios relacionados aos ativos transferidos, os ativos permanecem reconhecidos no Balanço da Companhia; e

Quando são transferidos substancialmente todos os riscos e benefícios relacionados aos ativos transferidos para uma entidade, os ativos são baixados do Balanço da Companhia.

**g. 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.

As operações de “Direito de usufruto de ações” foram registradas com base nos recursos pagos referente a constituição de usufruto oneroso e temporário de ações preferenciais de outras empresas, a favor do Banco Votorantim S.A., as quais conferem, dentre outros direitos e vantagens, o direito de receber dividendos, na forma prevista nos Estatutos Sociais de cada uma das empresas. Os recursos pagos são diferidos em contrapartida ao resultado conforme prazo de vigência de cada operação de usufruto, enquanto os valores oriundos dos direitos de recebimento dos dividendos são reconhecidos como receita quando da comprovação do direito.

**h. Estimativas contábeis**

A elaboração de Demonstrações Contábeis Intermediárias 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 ou quando houver indício de redução do valor recuperável.

Os principais valores reconhecidos nas Demonstrações Contábeis Intermediárias por meio das estimativas estão incluídos nas seguintes Notas Explicativas:

nº8 - Títulos e valores mobiliários;

nº9 - Instrumentos financeiros derivativos;

nº11 - 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; e

nº49 - Ativos e passivos contingentes e obrigações legais.

**i. 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%;

Sistemas de comunicação, segurança e transporte - 10%; e

Sistemas de processamento de dados - 20%.

- (iii) O ativo diferido é demonstrado pelo custo de aquisição ou
- (iv) formação, deduzido da respectiva amortização, composto, basicamente, por gastos em imóveis de terceiros até 30 de setembro de 2008. A amortização é calculada pelo método linear, com base no prazo que o benefício é gerado. Durante o período, não houve aquisições em decorrência da regulamentação vigente. 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
- (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 intangíveis são deduzidos de provisão para perda, quando aplicável.

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

#### **j. Benefícios a empregados**

Os benefícios a empregados, relacionados a benefícios de curto prazo para os empregados atuais, são reconhecidos pelo regime de competência de acordo com os serviços prestados.

Para o “Programa de incentivo de curto e longo prazo” elegível aos diretores e empregados do Conglomerado, é oferecida a oportunidade de investir em “ações virtuais” da Companhia. A atualização dos valores a serem pagos conforme vencimentos de carências no período de um a no máximo quatro anos, da data da concessão, está registrada em “Outras obrigações diversas – Provisão para despesas de pessoal” em contrapartida à rubrica de “Despesas de pessoal – Proventos”.

#### **k. Tributos**

Os tributos são apurados com base nas alíquotas demonstradas no quadro a seguir:

| <b>Tributos</b>   | <b>Alíquota</b> |
|---|-----------------|
| Imposto de Renda (15% + adicional de 10%)                       | 25%             |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL                | (a) 15%         |
| PIS / Pasep   | 0,65%           |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – COFINS | (b) 4%          |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN             | De 2% a 5%      |

- (a) Alíquota aplicada às empresas financeiras. Para as demais empresas não financeiras, a alíquota de CSLL corresponde a 9%.
- (b) Para as empresas não financeiras optantes do regime de apuração não cumulativo, a alíquota do PIS / Pasep é de 1,65% e da Cofins é de 7,6%.

Os ativos fiscais diferidos (créditos tributários) e os passivos fiscais diferidos são constituídos pela aplicação das alíquotas vigentes dos tributos sobre suas respectivas bases. Para

constituição, manutenção e baixa dos ativos fiscais diferidos são observados os critérios estabelecidos pela Resolução CMN nº3.059/2002, alterados pelas Resoluções CMN nº3.355/2006 e CMN nº3.655/2008, e estão suportados por estudo de capacidade de realização.

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

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

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

- (i) **Ativos contingentes** - São reconhecidos nas Demonstrações Contábeis Intermediárias 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;
- (ii) **Passivos contingentes** - São reconhecidos nas Demonstrações Contábeis Intermediárias 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 Demonstrações Contábeis Intermediárias.

**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 a 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

|  | 30/09/2013       | 31/12/2012       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Disponibilidades</b>                        | 135.525          | 155.070          |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b> | 1.709.800        | 1.022.431        |
| Oper. comprom. - Posição bancada               | 472.102          | 462.765          |
| Aplic. em depósitos interfinanceiros           | 852.963          | 125.901          |
| Aplicações em moedas estrangeiras              | 384.735          | 433.765          |
| Total  | <u>1.845.325</u> | <u>1.177.501</u> |

## 6 Disponibilidades

|   | <b>30/09/2013</b>     | <b>31/12/2012</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Caixa                                   | 674                   | 426                   |
| Depósitos bancários                     | 62.872                | 107.641               |
| Disponibilidades em moedas estrangeiras | <u>71.979</u>         | <u>47.003</u>         |
| <b>Total</b>                            | <u><u>135.525</u></u> | <u><u>155.070</u></u> |

## 7 Aplicações interfinanceiras de liquidez

|  | <b>30/09/2013</b>        | <b>31/12/2012</b>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Oper. comprom. - Posição bancada</b>            | <u>1.011.723</u>         | <u>2.965.812</u>         |
| Letras do Tesouro Nacional                         | 851.023                  | 1.239.714                |
| Notas do Tesouro Nacional                          | 130.225                  | 1.701.607                |
| Outras   | 30.475                   | 24.491                   |
| <b>Oper. comprom. - Posição financiada</b>         | <u>11.664.229</u>        | <u>10.922.487</u>        |
| Letras Financeiras do Tesouro                      | -                        | 541.791                  |
| Letras do Tesouro Nacional                         | 8.067.007                | 8.544.636                |
| Notas do Tesouro Nacional                          | 3.597.222                | 1.836.060                |
| <b>Oper. comprom. - Posição vendida</b>            | <u>957.717</u>           | <u>484.660</u>           |
| Letras do Tesouro Nacional                         | 356.216                  | 231.130                  |
| Notas do Tesouro Nacional                          | 556.440                  | 253.530                  |
| Títulos de emissão do Tesouro Nacional no Exterior | 45.061                   | -                        |
| <b>Aplic. depósitos interfinanceiros</b>           | <u>1.917.597</u>         | <u>1.954.518</u>         |
| <b>Aplic. em moedas estrangeiras</b>               | <u>384.735</u>           | <u>433.765</u>           |
| <b>Total</b>                                       | <u><u>15.936.001</u></u> | <u><u>16.761.242</u></u> |



## 8 Títulos e valores mobiliários

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

| Títulos para negociação       | 30/09/2013       |                             |                               | 31/12/2012       |                             |                               |
|-------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                               | Valor de custo   | Valor de mercado (contábil) | Ganho / (Perda) não realizado | Valor de custo   | Valor de mercado (contábil) | Ganho / (Perda) não realizado |
| <b>No País</b>                | <u>3.838.504</u> | <u>3.811.342</u>            | <u>(27.162)</u>               | <u>8.313.839</u> | <u>8.333.215</u>            | <u>19.376</u>                 |
| Letras Financeiras do Tesouro | 345.857          | 345.981                     | 124                           | 1.330.269        | 1.329.923                   | (346)                         |
| Letras do Tesouro Nacional    | 1.671.049        | 1.667.087                   | (3.962)                       | 3.069.239        | 3.068.593                   | (646)                         |
| Notas do Tesouro Nacional     | 1.499.452        | 1.479.580                   | (19.872)                      | 3.424.658        | 3.442.799                   | 18.141                        |
| Debêntures                    | 124.290          | 124.422                     | 132                           | 95.532           | 95.022                      | (510)                         |
| Cédulas de Produto Rural      | 189.989          | 186.368                     | (3.621)                       | 353.617          | 359.941                     | 6.324                         |
| Cotas de Fundos de Invest.    | 7.544            | 7.544                       | -                             | 7.604            | 7.604                       | -                             |
| Ações de Cias. Abertas        | 323              | 360                         | 37                            | 32.920           | 29.333                      | (3.587)                       |
| <b>No exterior</b>            | <u>303.155</u>   | <u>301.150</u>              | <u>(2.005)</u>                | <u>468.988</u>   | <u>470.633</u>              | <u>1.645</u>                  |
| Governos estrangeiros         | 44.599           | 44.599                      | -                             | 132.825          | 132.826                     | 1                             |
| Tesouro Nacional              | 82.925           | 82.313                      | (612)                         | 161.037          | 160.129                     | (908)                         |
| Outros títulos                | 175.631          | 174.238                     | (1.393)                       | 175.126          | 177.678                     | 2.552                         |
| <b>Total</b>                  | <u>4.141.659</u> | <u>4.112.492</u>            | <u>(29.167)</u>               | <u>8.782.827</u> | <u>8.803.848</u>            | <u>21.021</u>                 |

  

| Títulos disponíveis para venda | 30/09/2013        |                             |                               | 31/12/2012        |                             |                               |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|
|                                | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho / (Perda) não realizado | Valor de custo    | Valor de mercado (contábil) | Ganho / (Perda) não realizado |
| <b>No País</b>                 | <u>26.297.285</u> | <u>25.791.961</u>           | <u>(505.324)</u>              | <u>24.618.092</u> | <u>25.091.078</u>           | <u>472.986</u>                |
| Letras do Tesouro Nacional     | 13.837.844        | 13.463.012                  | (374.832)                     | 11.905.662        | 12.062.470                  | 156.808                       |
| Notas do Tesouro Nacional      | 4.046.515         | 3.978.614                   | (67.901)                      | 4.685.729         | 4.947.328                   | 261.599                       |
| Certif. de Receb. Imobiliários | 38.406            | 39.344                      | 938                           | 42.195            | 43.461                      | 1.266                         |
| Debêntures                     | 3.226.687         | 3.226.502                   | (185)                         | 2.372.776         | 2.421.359                   | 48.583                        |
| Títulos da Dívida Agrária      | 26.687            | 27.354                      | 667                           | 29.848            | 31.822                      | 1.974                         |
| Notas Promissórias             | 315.514           | 315.584                     | 70                            | 430.981           | 430.988                     | 7                             |
| Cédulas de Produto Rural       | 838.148           | 830.470                     | (7.678)                       | 348.086           | 348.294                     | 208                           |
| Cotas de Fundos de Invest.     | 1.149.670         | 1.149.670                   | -                             | 1.817.349         | 1.817.349                   | -                             |
| Cotas de FIDC                  | 116.441           | 116.441                     | -                             | 383.562           | 383.562                     | -                             |
| Cotas de FIP                   | 999.646           | 999.646                     | -                             | 936.312           | 936.312                     | -                             |
| Ações de Cias. Abertas         | 156.632           | 63.594                      | (93.038)                      | 69.521            | 54.514                      | (15.007)                      |
| Ações de Cias. Fechadas        | 1.274.907         | 1.310.892                   | 35.985                        | 1.463.794         | 1.480.681                   | 16.887                        |
| Outros títulos                 | 270.188           | 270.838                     | 650                           | 132.277           | 132.938                     | 661                           |
| <b>No exterior</b>             | <u>683.721</u>    | <u>654.214</u>              | <u>(29.507)</u>               | <u>1.365.159</u>  | <u>1.383.027</u>            | <u>17.868</u>                 |
| Governos estrangeiros          | -                 | -                           | -                             | 474.604           | 481.843                     | 7.239                         |
| Outros títulos                 | 683.721           | 654.214                     | (29.507)                      | 890.555           | 901.184                     | 10.629                        |
| <b>Total</b>                   | <u>26.981.006</u> | <u>26.446.175</u>           | <u>(534.841)</u>              | <u>25.983.251</u> | <u>26.474.105</u>           | <u>490.854</u>                |

Em 30 de setembro de 2013, não houve reclassificação de TVM e não existem títulos classificados na categoria “mantidos até o vencimento”.

## 9 Instrumentos financeiros derivativos

Para instrumentos financeiros derivativos, cotações de preço de mercado são usadas para determinar o valor de mercado destes instrumentos. O valor de mercado dos *swaps* é determinado utilizando técnicas de modelagem de fluxo de caixa descontado que usam curvas de rendimento, refletindo os fatores de risco adequados. As informações para construir as curvas de rendimento são obtidas, principalmente, na Bolsa de Mercadorias e Futuros – BM&FBOVESPA e no mercado secundário doméstico. O valor de mercado dos contratos a termo e de futuros também é determinado com base em cotações de preços de mercado para derivativos negociados em bolsa ou utilizando metodologias similares àquelas descritas para *swaps*. No mercado de opções, as posições ativas ou compradas têm o Conglomerado como titular, enquanto que as posições passivas ou vendidas têm o Conglomerado como lançador.

Os instrumentos financeiros derivativos referem-se, substancialmente, a operações de *swaps* e futuros, sendo registradas na Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP e na BM&FBOVESPA.

O Conglomerado utiliza metodologias estatísticas e simulação para mensurar os riscos de suas posições inclusive em derivativos, utilizando modelos de valor em risco, de sensibilidade e análise de estresse.

Os principais riscos inerentes aos instrumentos financeiros derivativos, decorrentes dos negócios do Conglomerado e de suas subsidiárias, são os de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

### a. Composição em contas patrimoniais

| Ativo   | 30/09/2013       | 31/12/2012       |
|---|------------------|------------------|
| Diferencial a receber de <i>swap</i>                          | 781.441          | 1.576.205        |
| Contratos de termo de moeda                                   | 31.465           | 41.095           |
| Compra de opções de compra - Ações                            | 821              | 4.838            |
| Compra de opções de venda - Ações                             | 36.236           | 11.779           |
| Compra de opções de compra - Ativos financeiros / mercadorias | 53.749           | 65.247           |
| Compra de opções de venda - Ativos financeiros / mercadorias  | 105.220          | 38.783           |
| Derivativos de crédito  | 2.647            | 13.966           |
| <i>Non Deliverable Forward</i> - NDF                          | 214.369          | 133.785          |
| <b>Total</b>  | <b>1.225.948</b> | <b>1.885.698</b> |
|   |                  |                  |
| Passivo   | 30/09/2013       | 31/12/2012       |
| Diferencial a pagar de <i>swap</i>                            | 898.556          | 1.355.584        |
| Contratos de termo de moeda                                   | 31.654           | 41.740           |
| Venda de opções de compra - Ações                             | 3.507            | 13.713           |
| Venda de opções de venda - Ações                              | 12.606           | 9.502            |
| Venda de opções de compra - Ativo financeiros / mercadorias   | 98.534           | 126.695          |
| Venda de opções de venda – Ativo financeiros /mercadorias     | 47.310           | 42.654           |
| Box de opção - Estratégia de renda fixa                       | 1.054.550        | 1.034.208        |
| Derivativos de crédito  | 7.259            | 8.606            |
| <i>Non Deliverable Forward</i> - NDF                          | 114.866          | 62.364           |
| <b>Total</b>  | <b>2.268.842</b> | <b>2.695.066</b> |

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

|                        | 30/09/2013        |                   |                   | 31/12/2012        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                        | Valor original    | Valor de custo    | Valor de mercado  | Valor original    | Valor de custo    | Valor de mercado  |
| <b>Posição ativa</b>   | <b>24.648.861</b> | <b>27.476.137</b> | <b>27.295.588</b> | <b>28.068.124</b> | <b>30.883.132</b> | <b>32.568.336</b> |
| DI                     | 12.090.516        | 13.176.533        | 13.088.227        | 11.786.096        | 12.583.995        | 13.484.337        |
| Dólar                  | 2.433.766         | 2.762.931         | 2.749.063         | 4.348.667         | 5.148.742         | 5.378.711         |
| Euro                   | 76.194            | 81.487            | 80.307            | 480.933           | 557.716           | 563.780           |
| IGPM                   | 534.650           | 804.096           | 848.862           | 789.103           | 1.121.666         | 1.224.316         |
| IPCA                   | 5.055.223         | 5.812.002         | 5.708.064         | 5.063.530         | 5.539.828         | 5.917.304         |
| Pré-fixado             | 3.212.655         | 3.348.660         | 3.339.618         | 3.439.669         | 3.591.899         | 3.645.754         |
| Libor                  | 420.510           | 465.405           | 467.179           | 1.398.882         | 1.458.013         | 1.462.938         |
| TJLP                   | 38.072            | 38.342            | 39.747            | -                 | -                 | -                 |
| Commodities            | 7.978             | 8.098             | 7.620             | 13.672            | 13.605            | 13.603            |
| Franco Suíço           | 441.047           | 640.333           | 632.925           | 441.047           | 561.143           | 573.672           |
| INCC                   | 3.750             | 3.750             | 4.360             | -                 | -                 | -                 |
| Outros                 | 334.500           | 334.500           | 329.616           | 306.525           | 306.525           | 303.921           |
| <b>Posição passiva</b> | <b>24.648.861</b> | <b>27.537.550</b> | <b>27.412.703</b> | <b>28.068.124</b> | <b>30.297.208</b> | <b>32.347.715</b> |
| DI                     | 10.271.123        | 11.243.452        | 11.315.890        | 9.604.131         | 10.404.027        | 10.443.642        |
| Dólar                  | 3.347.626         | 3.786.263         | 3.029.037         | 2.614.191         | 2.938.682         | 3.009.399         |
| Euro                   | 71.248            | 70.911            | 69.966            | 53.648            | 53.238            | 53.095            |
| IGPM                   | 352.000           | 616.383           | 653.450           | 533.300           | 852.668           | 929.154           |
| IPCA                   | 5.465.437         | 6.942.909         | 6.929.954         | 6.745.472         | 8.103.821         | 8.730.500         |
| Pré-fixado             | 3.692.458         | 3.339.863         | 3.949.679         | 7.359.833         | 6.768.893         | 7.988.553         |
| Libor                  | 844.483           | 905.677           | 889.928           | 617.466           | 610.782           | 625.654           |
| TJLP                   | 595.206           | 615.788           | 558.129           | 514.392           | 530.698           | 532.382           |
| Commodities            | 1.415             | 1.385             | 1.365             | 13.398            | 13.270            | 13.135            |
| Outros                 | 7.865             | 14.919            | 15.305            | 12.293            | 21.129            | 22.201            |
| Diferencial líquido    | -                 | (61.413)          | (117.115)         | -                 | 585.924           | 220.621           |

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

|                                  | 30/09/2013     |                |                  | 31/12/2012     |                |                  |
|----------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                                  | Valor original | Valor de custo | Valor de mercado | Valor original | Valor de custo | Valor de mercado |
| Posição ativa - Termo de moeda   | 11.223         | 31.123         | 31.465           | 40.894         | 40.894         | 41.095           |
| Posição passiva - Termo de moeda | 19.899         | 31.123         | 31.654           | 40.894         | 40.894         | 41.740           |

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

|                         | 30/09/2013        |                             | 31/12/2012        |                             |
|-------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                         | Valor contratado  | Valor de mercado (contábil) | Valor contratado  | Valor de mercado (contábil) |
| <b>Posição comprada</b> |                   |                             |                   |                             |
| Dólar                   | 4.680.688         | 88.601                      | 7.901.119         | 37.600                      |
| Índice                  | 4.621.839         | 13.003                      | 14.674.731        | 49.520                      |
| Ações                   | 2.190.140         | 37.057                      | 826.500           | 16.617                      |
| Commodities             | -                 | -                           | 486               | 7                           |
| Flexíveis               | 983.630           | 57.365                      | 446.646           | 16.903                      |
| <b>Total</b>            | <b>12.476.297</b> | <b>196.026</b>              | <b>23.849.482</b> | <b>120.647</b>              |
| <b>Posição vendida</b>  |                   |                             |                   |                             |
| Dólar                   | 6.236.951         | 73.753                      | 10.027.200        | 60.307                      |
| Índice                  | 4.387.925         | 1.887                       | 14.643.331        | 16.562                      |
| Ações                   | 1.980.220         | 16.113                      | 1.026.600         | 23.215                      |
| Commodities             | -                 | -                           | 1.105             | 52                          |
| Flexíveis               | 1.690.424         | 70.204                      | 1.091.763         | 92.428                      |
| <b>Total</b>            | <b>14.295.520</b> | <b>161.957</b>              | <b>26.789.999</b> | <b>192.564</b>              |

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

|                              | <b>30/09/2013</b>   | <b>31/12/2012</b>   |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Compromisso de compra</b> | <u>20.152.245</u>   | <u>27.063.268</u>   |
| DDI                          | 11.490.866          | 14.169.766          |
| Dólar                        | 1.257.371           | 2.225.922           |
| DI                           | 6.656.503           | 10.167.834          |
| Cupom Cambial                | -                   | 7.632               |
| <i>Commodities</i>           | 41.207              | 29.864              |
| Índice                       | 494.785             | 258.056             |
| Euro                         | 39.608              | -                   |
| T-Note                       | 171.905             | -                   |
| SCC                          | (a) -               | 204.194             |
| <b>Compromisso de venda</b>  | <u>55.869.318</u>   | <u>75.899.787</u>   |
| DDI                          | 8.898.790           | 13.745.585          |
| Dólar                        | 1.702.327           | 3.313.492           |
| DI                           | 44.227.733          | 58.236.640          |
| Cupom Cambial                | 956.770             | 425                 |
| <i>Commodities</i>           | 23.593              | 42.679              |
| T-Note                       | -                   | 344.484             |
| Índice                       | 59.740              | 12.513              |
| Euro                         | -                   | 509                 |
| BGI                          | (b) 365             | -                   |
| SCC                          | (a) -               | 203.460             |
| <b>Total</b>                 | <u>(35.717.073)</u> | <u>(48.836.519)</u> |

(a) *Swap* cambial com ajuste periódico

(b) Contratos futuros de boi gordo

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

|                | <b>30/09/2013</b>       |                                    | <b>31/12/2012</b>       |                                    |
|----------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|
|                | <b>Valor contratado</b> | <b>Valor de mercado (contábil)</b> | <b>Valor contratado</b> | <b>Valor de mercado (contábil)</b> |
| <b>Ativo</b>   | <u>3.975.166</u>        | <u>214.369</u>                     | <u>4.535.500</u>        | <u>133.785</u>                     |
| Dólar          | 3.888.987               | 163.144                            | 4.243.701               | 74.950                             |
| Euro           | 7.380                   | 588                                | 4.090                   | 169                                |
| Outros         | 78.799                  | 50.637                             | 287.709                 | 58.666                             |
| <b>Passivo</b> | <u>2.399.726</u>        | <u>114.866</u>                     | <u>1.535.168</u>        | <u>62.364</u>                      |
| Dólar          | 2.154.261               | 105.372                            | 1.124.021               | 58.823                             |
| Euro           | 70.815                  | 6.809                              | 38.887                  | 1.319                              |
| Outros         | 174.650                 | 2.685                              | 372.260                 | 2.222                              |
| <b>Total</b>   | <u>1.575.440</u>        | <u>99.503</u>                      | <u>3.000.332</u>        | <u>71.421</u>                      |

**g. Derivativos de crédito**

O Conglomerado realiza operações com derivativos de crédito com a finalidade de gerir o risco de crédito da carteira. Composta por clientes cujo risco é classificado como grau de investimento e, como contraparte, figuram os principais líderes internacionais de mercado destas operações. Para a venda de proteção é aprovado limite de crédito, tanto para o cliente risco quanto para a contraparte, conforme as alçadas e fóruns dos comitês de crédito. Aloca-se limite de crédito para o cliente risco pelo valor de referência (*notional*) do derivativo, considerando os valores depositados em garantia.

Para a compra de proteção, opera-se em carteira de *trading* com cliente risco soberano, principalmente da República Federativa do Brasil. Nesse caso, considera-se a exposição potencial futura para alocar limite da contraparte.

|   | 30/09/2013          |                  | 31/12/2012          |                  |
|---|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   | Valor de referência | Valor de mercado | Valor de referência | Valor de mercado |
| Risco recebido - <i>Swaps</i> de crédito    | 446.000             | (2.072)          | 2.963.075           | 10.704           |
| Risco transferido - <i>Swaps</i> de crédito | 479.450             | 2.540            | 872.596             | 5.344            |

Em 30 de setembro de 2013, o efeito no cálculo do Patrimônio de Referência Exigido do risco recebido foi de R\$ 19.624 (R\$ 168.815 em 31 de dezembro de 2012).

**h. Derivativos de crédito por indexador**

|                              | 30/09/2013     |                |                  | 31/12/2012     |                |                  |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                              | Valor original | Valor de custo | Valor de mercado | Valor original | Valor de custo | Valor de mercado |
| Posição ativa - Pré-fixado   | 446.000        | 1.906          | 2.647            | 3.126.556      | 8.060          | 13.966           |
| Posição passiva - Pré-fixado | 479.450        | 478            | 7.259            | 709.115        | 837            | 8.606            |

**i. Composição dos contratos de Box de opção - Estratégia de renda fixa**

|   | 30/09/2013       |  | 31/12/2012       |  |
|---|------------------|--|------------------|--|
|   | Valor contratado | Valor de mercado/<br>exposição a risco | Valor contratado | Valor de mercado/<br>exposição a risco |
| <b>Risco pré-fixado</b>                 | <u>1.669.637</u> | <u>1.054.550</u>                       | <u>986.075</u>   | <u>1.034.208</u>                       |
| <b>Posição passiva</b>                  |                  |  |                  |  |
| Venda de <i>Call</i> com limite de alta | 990.772          | 389.864                                | 286.180          | 306.669                                |
| Venda de <i>Put</i> com limite de baixa | 678.865          | 664.686                                | 699.895          | 727.539                                |
| <b>Risco dólar</b>                      |                  | <u>-</u>                               |                  | <u>-</u>                               |
| <b>Posição ativa</b>                    |                  |  |                  |  |
| Venda de <i>Put</i> com limite de baixa |                  | 798.258                                |                  | 716.647                                |
| <b>Posição passiva</b>                  |                  |  |                  |  |
| Venda de <i>Call</i> com limite de alta |                  | 798.258                                |                  | 716.647                                |

**j. Títulos dados em garantia**

|                                     | <b>30/09/2013</b>       | <b>31/12/2012</b>       |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Operações em Bolsa</b>           | <u>2.166.256</u>        | <u>1.670.125</u>        |
| Notas do Tesouro Nacional           | 961.611                 | 513.913                 |
| Letras Financeiras do Tesouro       | 22.340                  | 38.601                  |
| Letras do Tesouro Nacional          | 1.182.305               | 1.117.611               |
| <b>Operações Câmara Compensação</b> | <u>103.875</u>          | <u>128.373</u>          |
| Notas do Tesouro Nacional           | 11.961                  | 110.615                 |
| Letras Financeiras do Tesouro       | -                       | 17.758                  |
| Letras do Tesouro Nacional          | 91.914                  | -                       |
| <b>Outros</b>                       | <u>1.272.303</u>        | <u>2.710.875</u>        |
| Notas do Tesouro Nacional           | 409.849                 | 1.019.542               |
| Letras Financeiras do Tesouro       | 10.232                  | 30.947                  |
| Letras do Tesouro Nacional          | 463.253                 | 690.745                 |
| Outros                              | (a) <u>388.969</u>      | <u>969.641</u>          |
| Total                               | <u><u>3.542.434</u></u> | <u><u>4.509.373</u></u> |

- (a) Em 30 de setembro de 2013, referem-se, basicamente, a outros títulos no exterior no montante de R\$ 366.670 (R\$ 375.406 em 31 de dezembro de 2012) e títulos de governos estrangeiros no montante de R\$ 22.299 (R\$ 594.235 em 31 de dezembro de 2012).

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

|                           | <b>30/09/2013</b>       | <b>31/12/2012</b>       |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Posição ativa</b>      |                         |                         |
| <b>Operações em bolsa</b> | 196.026                 | 120.647                 |
| <b>Balcão</b>             | <u>1.029.922</u>        | <u>1.765.051</u>        |
| Instituições financeiras  | 450.691                 | 1.482.505               |
| Clientes                  | 579.231                 | 282.546                 |
| Total                     | <u><u>1.225.948</u></u> | <u><u>1.885.698</u></u> |
| <b>Posição passiva</b>    |                         |                         |
| <b>Operações em bolsa</b> | 161.957                 | 192.564                 |
| <b>Balcão</b>             | <u>2.106.885</u>        | <u>2.502.502</u>        |
| Instituições financeiras  | 1.943.226               | 2.398.631               |
| Clientes                  | 163.659                 | 103.871                 |
| Total                     | <u><u>2.268.842</u></u> | <u><u>2.695.066</u></u> |

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

| <b>Instrumentos de hedge</b>        | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Hedge de risco de mercado</b>    |                   |                   |
| <b>Ativo</b>                        | 8.190.105         | 12.630.615        |
| Futuros                             | 7.281.408         | 11.780.970        |
| Swap                                | 908.697           | 849.645           |
| <b>Passivo</b>                      | 41.421.470        | 50.784.482        |
| Futuros                             | 41.421.470        | 50.784.482        |
| <b>Itens objeto de hedge</b>        |                   |                   |
| <b>Hedge de risco de mercado</b>    |                   |                   |
| <b>Ativo</b>                        | 39.031.828        | 50.250.030        |
| Operações de crédito                | 35.044.028        | 44.047.056        |
| Títulos e valores mobiliários       | 2.845.229         | 4.347.192         |
| Operações de arrendamento mercantil | 1.142.571         | 1.855.782         |
| <b>Passivo</b>                      | 7.449.430         | 9.255.247         |
| Obrigações por TVM                  | 4.440.018         | 6.800.796         |
| Dívida subordinada                  | 3.009.412         | 2.454.451         |

**m. Hedge contábil**

**Hedge de risco de mercado**

|  | <b>Objeto de hedge</b>  |                                      |                         |                   | <b>Instrumentos de hedge</b> |                         |
|--|-------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------------|
|  | 30/09/2013              | 31/12/2012                           | 31/12/2012              |                   | 30/09/2013                   | 31/12/2012              |
| <b>Estratégias / Risco</b>   | <b>Valor de mercado</b> | <b>Ganho / (Perda) não realizado</b> | <b>Valor de mercado</b> | <b>Derivativo</b> | <b>Valor de mercado</b>      | <b>Valor de mercado</b> |
| Hedge de Op. compromissadas/ taxas pré-fixadas   | 2.473.566               | (2.023)                              | 4.078.678               | Futuro DI         | 2.683.643                    | 4.081.605               |
| Hedge de Tít. e valores mobiliários / variação cambial                                     | 371.663                 | 31.823                               | 268.514                 | Futuro DDI        | 439.947                      | 290.269                 |
| Hedge de Operações de crédito e arrendamento mercantil/ taxa pré-fixada / variação cambial | 36.186.599              | (99.955)                             | 45.902.837              | Futuro DI         | 34.752.466                   | 45.821.491              |
|  |                         |                                      |                         | Futuro DDI        | 2.883.070                    | 2.669.671               |
| Hedge de Obrigações por TVM no exterior / variação cambial                                 | 4.440.018               | (129.989)                            | 6.800.796               | Futuro DDI        | 3.936.046                    | 6.399.570               |
|  |                         |                                      |                         | Swap              | 632.926                      | 573.403                 |
| Hedge de Dívida subordinada / variação cambial/IGP-M                                       | 3.009.412               | (157.894)                            | 2.454.451               | Futuro DDI        | 3.345.362                    | 3.302.846               |
|  |                         |                                      |                         | Swap              | 275.771                      | 276.242                 |

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

***Ganhos e perdas no resultado dos instrumentos e dos objetos de hedge***

|   | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Perdas dos itens objeto de <i>hedge</i> | (1.183.946)         | (1.467.627)         | (3.485.856)                   | (2.887.616)                   |
| Ganhos dos instrumentos de <i>hedge</i> | 1.175.585           | 1.430.122           | 3.485.612                     | 2.884.359                     |
| <b>Efeito líquido</b>                   | <u>(8.361)</u>      | <u>(37.505)</u>     | <u>(244)</u>                  | <u>(3.257)</u>                |
| Ganhos dos itens objeto de <i>hedge</i> | 1.070.169           | (102.934)           | 2.119.672                     | 2.519.812                     |
| Perdas dos instrumentos de <i>hedge</i> | (1.063.122)         | (23.476)            | (2.112.746)                   | (2.534.158)                   |
| <b>Efeito líquido</b>                   | <u>7.047</u>        | <u>(126.410)</u>    | <u>6.926</u>                  | <u>(14.346)</u>               |

**10 Relações interfinanceiras**

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ativo</b>                                 |                   |                   |
| Pagamentos e recebimentos a liquidar         | 716               | -                 |
| Reservas compulsórias BACEN                  | 98.539            | 1.177.120         |
| Compulsório sobre depósito a vista           | 89.888            | 128.476           |
| Compulsório sobre recursos a prazo           | 2.772             | 709.353           |
| Compulsório sobre exigibilidade adicional    | -                 | 333.588           |
| Compulsório sobre operações de microfinanças | 5.879             | 5.703             |
| Repasses interfinanceiros                    | 98.772            | 98.733            |
| Relações com correspondentes                 | 864               | 33.913            |
| <b>Total</b>                                 | <u>198.891</u>    | <u>1.309.766</u>  |
| <b>Passivo</b>                               |                   |                   |
| Pagamentos e recebimentos a liquidar         | 2.562             | -                 |
| <b>Total</b>                                 | <u>2.562</u>      | <u>-</u>          |

**11 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**

|   | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Adiantamentos a depositantes                        | 316               | 384               |
| Empréstimos   | 12.419.563        | 16.638.010        |
| Títulos descontados                                 | 127.522           | 85.025            |
| Financiamentos                                      | 26.327.076        | 29.474.770        |
| Financiamentos a exportação                         | 3.486.942         | 3.306.622         |
| Financiamentos em moedas estrangeiras               | 585.890           | 629.733           |
| Financiamentos rurais                               | 541.603           | 342.088           |
| Financiamentos imobiliários                         | 606.973           | 606.365           |
| Financiamentos de infra-estrutura e desenvolvimento | -                 | 30.667            |
| Operações de crédito vinculadas a cessões           | 8.627.756         | 2.982.623         |
| <b>Subtotal</b>                                     | <u>52.723.641</u> | <u>54.096.287</u> |



**Banco Votorantim S.A.**  
*Demonstrações contábeis intermediárias consolidadas*  
*Trimestre findo em 30 de setembro de 2013*

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Adiantamentos sobre contratos de câmbio  | 952.031           | 890.239           |
| Diferença de taxa de operações de câmbio | 1.766             | 2.099             |
| Operações de arrendamento mercantil      | 1.226.010         | 1.965.922         |
| Créditos por avais e fianças honrados    | -                 | 94                |
|  | <u>54.903.448</u> | <u>56.954.641</u> |
| <b>Total de operações de crédito</b>     | <b>54.903.448</b> | <b>56.954.641</b> |
| Parcelas vencidas (a partir de 15 dias)  | 1.360.423         | 1.845.942         |
| Parcelas vincendas                       | 53.543.025        | 55.108.699        |
|  | <u>54.903.448</u> | <u>56.954.641</u> |
| <b>Total de parcelas</b>                 | <b>54.903.448</b> | <b>56.954.641</b> |

**b. Concentração das operações**

|                                       | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dez maiores devedores                 | 2.841.718         | 2.960.084         |
| Cinquenta seguintes maiores devedores | 4.067.473         | 4.018.461         |
| Cem seguintes maiores devedores       | 2.913.030         | 3.056.467         |
| Demais clientes                       | 45.081.227        | 46.919.629        |
|                                       | <u>54.903.448</u> | <u>56.954.641</u> |
| <b>Total</b>                          | <b>54.903.448</b> | <b>56.954.641</b> |

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

|                                | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pessoas jurídicas</b>       | 18.973.577        | 20.613.713        |
| <b>Setor público estadual</b>  |                   |                   |
| Serviços                       | 331               | -                 |
| <b>Setor público municipal</b> |                   |                   |
| Serviços                       | -                 | 26.253            |
| <b>Setor privado</b>           |                   |                   |
| Indústria                      | 9.111.104         | 9.999.478         |
| Comércio                       | 2.993.507         | 3.738.451         |
| Rural                          | 541.890           | 342.349           |
| Serviços                       | 6.326.745         | 6.507.182         |
| <b>Pessoas físicas</b>         | <u>35.929.871</u> | <u>36.340.928</u> |
| <b>Total</b>                   | <b>54.903.448</b> | <b>56.954.641</b> |

**d. Composição das operações e da provisão para créditos de liquidação duvidosa nos correspondentes níveis de risco e tipo de carteira**

| Níveis de risco                  | % Provisão mínima requerida | 30/09/2013        |                    |                     | 31/12/2012         |                     |                    |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                  |                             | Curso normal      | Operações vencidas | Total das operações | Provisão Existente | Total das operações | Provisão Existente |
| AA                               | -                           | 5.243.956         | -                  | 5.243.956           | -                  | 8.038.782           | -                  |
| A                                | 0,5                         | 26.284.514        | -                  | 26.284.514          | 131.423            | 30.077.851          | 150.389            |
| B                                | 1                           | 8.936.101         | 1.125.491          | 10.061.592          | 100.616            | 7.960.459           | 79.605             |
| C                                | 3                           | 6.511.336         | 1.302.543          | 7.813.879           | 234.416            | 4.798.994           | 143.969            |
| D                                | 10                          | 520.634           | 677.557            | 1.198.191           | 119.819            | 1.371.854           | 150.393            |
| E                                | 30                          | 711.194           | 468.836            | 1.180.030           | 398.744            | 1.014.763           | 337.627            |
| F                                | 50                          | 81.914            | 379.024            | 460.938             | 232.292            | 478.296             | 239.148            |
| G                                | 70                          | 139.985           | 358.139            | 498.124             | 348.686            | 536.015             | 375.211            |
| H                                | 100                         | 127.178           | 2.035.046          | 2.162.224           | 2.162.224          | 2.677.627           | 2.677.627          |
| <b>Total</b>                     |                             | <u>48.556.812</u> | <u>6.346.636</u>   | <u>54.903.448</u>   | <u>3.728.220</u>   | <u>56.954.641</u>   | <u>4.153.969</u>   |
| <b>Percentual sobre carteira</b> |                             |                   |                    |                     | <u>6,79%</u>       |                     | <u>7,29%</u>       |

|   | 30/09/2013       | 31/12/2012       |
|---|------------------|------------------|
| Provisão para empréstimos e títulos descontados                       | 1.200.293        | 1.258.747        |
| Provisão para financiamentos  | 2.189.550        | 2.631.852        |
| Provisão para financiamentos rurais e agroindustriais                 | 5.882            | 3.474            |
| Provisão para financiamento imobiliário                               | 36.411           | 13.104           |
| Provisão para financiamento, infraestrutura e desenvolvimento         | -                | 153              |
| Provisão para operações de crédito cedidas após 01 de janeiro de 2012 | 141.654          | 25.810           |
| Provisão para arrendamentos financeiros                               | 95.527           | 153.942          |
| Provisão para outros créditos   | 58.903           | 66.887           |
| <b>Total</b>  | <u>3.728.220</u> | <u>4.153.969</u> |

**e. Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa no período**

|                             | 3º Trim/2013     | 3º Trim/2012     | 01/01 a 30/09/2013 | 01/01 a 30/09/2012 |
|-----------------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Saldo inicial</b>        | 3.735.439        | 4.459.691        | 4.153.969          | 3.206.327          |
| Constituições / (Reversões) | 895.137          | 1.332.028        | 2.964.456          | 4.357.072          |
| Baixas para prejuízo        | (902.356)        | (1.269.416)      | (3.390.205)        | (3.041.096)        |
| <b>Saldo final</b>          | <u>3.728.220</u> | <u>4.522.303</u> | <u>3.728.220</u>   | <u>4.522.303</u>   |

**f. Informações sobre cessões de crédito realizadas até 31 de dezembro de 2011**

No período de 01 de janeiro a 30 de setembro de 2013, o Conglomerado apurou despesas de liquidação antecipada reconhecidas integralmente em contas de resultado de R\$ 220.433 (R\$ 224.940 em 2012), e receita com a reversão de provisão para perdas de R\$ 73.895 (R\$ 79.339 em 2012), referente às cessões realizadas até 31 de dezembro de 2011.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2013, o Conglomerado apurou despesas de liquidação antecipada reconhecidas integralmente em contas de resultado de R\$ 62.102, e receita com a reversão de provisão para perdas de R\$ 25.658, referente às cessões realizadas até 31 de dezembro de 2011.

Foi constituída provisão para perdas com créditos cedidos no montante de R\$ 263.043 (R\$ 314.808 em 31 de dezembro de 2012), registrados na rubrica Outras obrigações – Diversas.

| <b>Saldo das coobrigações com cessões de crédito</b> | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Instituições Financeiras - Partes relacionadas       | 5.779.264         | 9.852.888         |
| Outras instituições financeiras                      | 146.750           | 329.760           |
| <b>Total</b>   | <b>5.926.014</b>  | <b>10.182.648</b> |

**g. Informações sobre cessões de crédito realizadas a partir de 01 de janeiro de 2012**

Foram realizadas transferências de ativos financeiros (operações de crédito), com retenção substancial dos riscos e benefícios, para partes relacionadas e fundos de investimento em direitos creditórios, dos quais o Banco Votorantim e a BV Financeira (através de aplicações em cotas de fundos de investimento multimercado) detém 100% das cotas subordinadas, demonstrados abaixo:

|   | <b>30/09/2013</b>                       |   |
|---|---|---|
|   | <b>Ativo financeiro objeto da venda</b> | <b>Passivo referente à obrigação assumida</b> |
| BV Financeira FIDC II                         | 85.987                                  | 89.314  |
| BV Financeira FIDC III                        | 25.861                                  | 26.418  |
| BV Financeira FIDC IV                         | 316                                     | 316   |
| BV Financeira FIDC V                          | 3.383                                   | 3.403   |
| BV Financeira FIDC VI                         | 916.574                                 | 1.012.893                                     |
| Instituições Financeiras- Partes relacionadas | 7.595.635                               | 9.287.696                                     |
| <b>Total</b>                                  | <b>8.627.756</b>                        | <b>10.420.040</b>                             |

No período de 01 de janeiro a 30 de setembro de 2013, as receitas do ativo objeto de venda ou transferência totalizaram R\$ 1.314.704 e as despesas com obrigação por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros totalizaram R\$ 1.151.559.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2013, as receitas do ativo objeto de venda ou transferência totalizaram R\$ 514.749 e as despesas com obrigação por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros totalizaram R\$ 504.488.

No trimestre findo em 30 de setembro de 2013 foi realizada venda operações de crédito vencidos (com atraso maior que 360 dias) no montante de R\$3.397.532, sem retenção dos riscos e benefícios. Pela venda foi recebido R\$ 91.505 reconhecido no resultado do período na rubrica de Receita de operações de crédito - Recuperação de créditos baixados.

O Banco não adotou a opção prevista na Resolução nº4.036/2011 sobre o tratamento das perdas de liquidações antecipadas, reconhecendo as perdas integralmente no momento em que elas ocorrem.

**h. Informações complementares**

|  | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|--|-------------|-------------|
| Montante de créditos aditados / renegociados entre 01.01 e 30.09             | 5.323.126   | 5.657.302   |
| Montante de créditos recuperados, baixados como Prejuízo entre 01.01 e 30.09 | 413.824     | 159.968     |
| Garantias prestadas em 30.09   | 11.740.287  | 12.067.058  |

O Banco Votorantim detem cotas do FIDC V no valor de R\$ 85.736 (R\$ 345.981 em 31 de dezembro de 2012) e a sua controlada BV Financeira detem indiretamente, através do Fundo Invest. Nióbio I Renda Fixa, 100% das cotas subordinadas dos fundos de investimento em direitos creditórios descritos a seguir:

|                               | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| BV Financeira FIDC I          | 140.193           | 130.504           |
| BV Financeira FIDC II         | 129.382           | 133.886           |
| BV Financeira FIDC III        | 37.166            | 106.306           |
| BV Financeira FIDC IV         | 5.934             | 443.524           |
| BV Financeira FIDC VI         | 752.330           | 925.168           |
| Total das aplicações em cotas | 1.065.005         | 1.739.388         |

**12 Carteira de câmbio**

| <b>Outros créditos</b>                       | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Câmbio comprado a liquidar                   | 1.852.676         | 2.277.885         |
| Direitos sobre vendas de câmbio              | 1.115.211         | 1.500.282         |
| Adiantamentos em moeda nacional recebidos    | (60.040)          | (18.412)          |
| Rendas a receber de adiantamentos concedidos | 21.916            | 27.333            |
| Total  | 2.929.763         | 3.787.088         |
| <b>Outras obrigações</b>                     |                   |                   |
| Câmbio vendido a liquidar                    | 1.112.232         | 1.500.474         |
| Obrigações por compras de câmbio             | 1.806.277         | 2.259.753         |
| Adiantamentos sobre contrato de câmbio       | (930.114)         | (862.906)         |
| Valores em moedas estrangeiras a pagar       | 17                | 11                |
| Total  | 1.988.412         | 2.897.332         |
| Posição líquida de câmbio                    | 941.351           | 889.756           |

### 13 Negociação e intermediação de valores

| <b>Outros créditos</b>                                   | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Caixa de registro e liquidação                           | 1.686             | -                 |
| Devedores conta liquidação pendentes                     | 92.862            | 54.863            |
| Operações com ativos financ. e mercadorias a liquidar    | 176.650           | 93.853            |
| Outros créditos  | 68.492            | 53.417            |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Total  | 339.690           | 202.133           |
|  | <hr/> <hr/>       | <hr/> <hr/>       |
| <b>Outras obrigações</b>                                 | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| Caixa de registro e liquidação                           | 13.545            | 8.780             |
| Comissões e corretagens a pagar                          | 286               | 523               |
| Credores conta liquidação pendentes                      | 40.883            | 80.824            |
| Credores por empréstimos de ações                        | 22                | 27                |
| Operações com ativos financ. e mercadorias a liquidar    | 244.550           | 74.390            |
| Outras obrig. para negociação e intermediação de valores | 35.576            | -                 |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Total  | 334.862           | 164.544           |
|  | <hr/> <hr/>       | <hr/> <hr/>       |

### 14 Outros créditos - Diversos

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Adiantamentos e antecipações salariais                                   | 10.866            | 2.791             |
| Adiantamentos a fornecedores   | 1.407             | 1.342             |
| Crédito tributário de impostos e contribuições                           | 5.832.931         | 4.673.715         |
| Devedores por depósitos em garantia                                      | 767.855           | 625.788           |
| Impostos e contribuições a compensar                                     | 310.049           | 557.742           |
| Impostos e contribuições a recuperar                                     | 5                 | 5                 |
| Transações de cartão de crédito  | 442.076           | 369.402           |
| Ajuste ao valor de mercado operações de crédito e arrendamento mercantil | 178.778           | 1.706.943         |
| Liquidações de títulos no exterior                                       | 17.791            | 6.762             |
| Outros   | 131.921           | 142.971           |
|  | <hr/>             | <hr/>             |
| Total  | 7.693.679         | 8.087.461         |
|  | <hr/> <hr/>       | <hr/> <hr/>       |

### 15 Outros valores e bens

|   | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Despesas antecipadas</b>                             | <hr/> 872.366     | <hr/> 1.026.554   |
| Despesas de seguros                                     | 767               | 3.133             |
| Despesas de processamento de dados                      | 10.055            | 7.451             |
| Comissões por intermediação de operações                | (a) 691.062       | 786.856           |
| Despesas de serviços do sistema financeiro              | 17.646            | 33.746            |
| Despesas de serviços técnicos especializados            | 2.332             | 4.420             |
| Direito de usufruto de ações                            | 145.968           | 185.965           |
| Outras  | 4.536             | 4.983             |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| <b>Outros valores e bens</b>                            | 130.606           | 152.860           |
| Bens não de uso próprio - Imóveis                       | 12.414            | 10.505            |
| Bens não de uso próprio - Veículos e afins              | 133.797           | 153.489           |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio | (16.650)          | (11.438)          |
| Outros  | 1.045             | 304               |
|   | <hr/>             | <hr/>             |
| Total   | 1.002.972         | 1.179.414         |
|   | <hr/> <hr/>       | <hr/> <hr/>       |

- (a) Referem-se ao diferimento dos custos associados às operações de crédito concedidos na BV Financeira incorridos na sua originação.

## 16 Investimentos

### a. Participação em controladas diretas no País

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| BVIP – BV Inv. e Partic. S.A.                | 15                | 37                |
| BVIA – BV Inv. e Gestão S.A.                 | 96                | 112               |
| Votorantim Corretora de Seguros S.A.         | 135.349           | 180.117           |
| BV Sistemas de Tecnologia da Informação S.A. | 30.212            | -                 |
| Total  | <u>165.672</u>    | <u>180.266</u>    |

### b. Outros investimentos

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Investimentos por incentivos fiscais                         | 120.139           | 111.101           |
| Títulos patrimoniais   | 176               | 176               |
| Ações e cotas  | 6                 | 6                 |
| Outros   | 130               | 130               |
| Subtotal   | <u>120.451</u>    | <u>111.413</u>    |
| Provisão para perdas de investimentos por incentivos fiscais | <u>(40.720)</u>   | <u>(44.204)</u>   |
| Total  | <u>79.731</u>     | <u>67.209</u>     |

## 17 Imobilizado de uso

|                                    | <u>30/09/2013</u>     |                              | <u>31/12/2012</u>         |                           |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                    | <b>Valor de custo</b> | <b>Depreciação acumulada</b> | <b>Saldo líquido</b>      | <b>Saldo líquido</b>      |
| Instalações                        | 53.447                | (11.850)                     | 41.597                    | 36.913                    |
| Móveis e equipamentos de uso       | 60.357                | (27.343)                     | 33.014                    | 31.681                    |
| Sistemas de comunicação            | 12.646                | (8.819)                      | 3.827                     | 4.000                     |
| Sistemas de processamento de dados | 81.808                | (68.429)                     | 13.379                    | 16.304                    |
| Sistemas de segurança              | 2.355                 | (1.069)                      | 1.286                     | 1.421                     |
| Sistemas de transporte             | 941                   | (837)                        | 104                       | 150                       |
| Total                              | <u>211.554</u>        | <u>(118.347)</u>             | <u>93.207</u>             | <u>90.469</u>             |
|                                    | <b>3° Trim/2013</b>   | <b>3° Trim/2012</b>          | <b>01/01 a 30/09/2013</b> | <b>01/01 a 30/09/2012</b> |
| <b>Saldo inicial</b>               | 84.079                | 103.565                      | 90.469                    | 110.436                   |
| Aquisições                         | 16.435                | 5.394                        | 35.303                    | 12.399                    |
| Alienações                         | (2.244)               | (3.250)                      | (16.975)                  | (6.037)                   |
| Depreciação                        | <u>(5.063)</u>        | <u>(5.123)</u>               | <u>(15.590)</u>           | <u>(16.212)</u>           |
| <b>Saldo final</b>                 | <u>93.207</u>         | <u>100.586</u>               | <u>93.207</u>             | <u>100.586</u>            |

## 18 Intangível

|   | 30/09/2013          |                       | 31/12/2012                |                           |
|---|---------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | Valor de custo      | Amortização acumulada | Saldo líquido             | Saldo líquido             |
| SISBEX BM&FBOVESPA                      | 200                 | (200)                 | -                         | -                         |
| Software                                | 6.403               | (1.230)               | 5.173                     | 1.993                     |
| Licenças                                | 26.959              | (13.350)              | 13.609                    | 14.735                    |
| Acordos por direitos de comercialização | 5.000               | (2.478)               | 2.522                     | 3.085                     |
| Projetos corporativos                   | 26.318              | (384)                 | 25.934                    | 31.330                    |
| Fundo de comércio                       | 81                  | -                     | 81                        | -                         |
|   | 64.961              | (17.642)              | 47.319                    | 51.143                    |
| <b>Total</b>                            | 64.961              | (17.642)              | 47.319                    | 51.143                    |
|   | <b>3° Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b>   | <b>01/01 a 30/09/2013</b> | <b>01/01 a 30/09/2012</b> |
| <b>Saldo inicial</b>                    | 52.626              | 47.359                | 51.143                    | 40.250                    |
| Aquisições                              | 4.410               | 4.057                 | 16.765                    | 16.415                    |
| Baixas                                  | (7.858)             | (662)                 | (15.331)                  | (3.474)                   |
| Amortização                             | (1.859)             | (1.399)               | (5.258)                   | (3.836)                   |
|   | 47.319              | 49.355                | 47.319                    | 49.355                    |
| <b>Saldo final</b>                      | 47.319              | 49.355                | 47.319                    | 49.355                    |

### Estimativa de amortização dos intangíveis

|                 | 30/09/2013 |
|-----------------|------------|
| Em 2013         | 2.020      |
| Em 2014         | 7.762      |
| Em 2015         | 7.470      |
| Em 2016         | 3.615      |
| Acima de 5 anos | 26.452     |
|                 | 26.452     |
| <b>Total</b>    | 47.319     |

## 19 Diferido

|                                    | 30/09/2013     |                       | 31/12/2012    |               |
|------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|---------------|
|                                    | Valor de custo | Amortização acumulada | Saldo líquido | Saldo Líquido |
| Gastos em imóveis de terceiros     | 40.153         | (14.795)              | 25.358        | 27.103        |
| Gastos aquis. desenv. de logiciais | 1.609          | (1.552)               | 57            | 74            |
| <b>Total</b>                       | 41.762         | (16.347)              | 25.415        | 27.177        |

|                      | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Saldo inicial</b> | 25.786              | 28.673              | 27.177                        | 30.572                        |
| Adições              | (a) 319             | 225                 | 319                           | 225                           |
| Baixas               | (80)                | (440)               | (80)                          | (440)                         |
| Variação cambial     | 76                  | -                   | 79                            | -                             |
| Amortização          | (686)               | (549)               | (2.080)                       | (2.448)                       |
| <b>Saldo final</b>   | <u>25.415</u>       | <u>27.909</u>       | <u>25.415</u>                 | <u>27.909</u>                 |

(b) Referem-se à incorporação da CP Promotora pela BV Financeira em julho de 2013.

## 20 Depósitos

|                                   | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Depósitos à vista</b>          | 257.518           | 281.583           |
| Pessoas físicas                   | 36.410            | 26.482            |
| Pessoas jurídicas                 | 221.045           | 255.030           |
| Instituições financeiras          | 20                | 43                |
| Outros                            | 43                | 28                |
| <b>Depósitos interfinanceiros</b> | 2.293.146         | 2.356.810         |
| <b>Depósitos a prazo</b>          | 5.072.995         | 12.815.940        |
| Pessoas físicas                   | 335.036           | 615.838           |
| Pessoas jurídicas                 | 4.737.959         | 12.200.102        |
| Total                             | <u>7.623.659</u>  | <u>15.454.333</u> |

## 21 Captações no mercado aberto

|                                    | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Carteira própria</b>            | 28.610.375        | 34.087.804        |
| Letras Financeiras do Tesouro      | 212.373           | 159.652           |
| Letras do Tesouro Nacional         | 7.942.346         | 8.630.826         |
| Notas do Tesouro Nacional          | 4.011.132         | 4.377.384         |
| Debêntures de emissão própria      | 16.308.979        | 20.176.364        |
| Outros                             | 135.545           | 743.578           |
| <b>Carteira de terceiros</b>       | 6.635.281         | 7.737.896         |
| Letras Financeiras do Tesouro      | -                 | 492.914           |
| Letras do Tesouro Nacional         | 5.565.041         | 5.402.563         |
| Notas do Tesouro Nacional          | 1.070.240         | 1.842.419         |
| <b>Carteira livre movimentação</b> | 941.450           | 493.277           |
| Letras do Tesouro Nacional         | 348.933           | 236.438           |
| Notas do Tesouro Nacional          | 545.209           | 256.839           |
| Outros                             | 47.308            | -                 |
| Total                              | <u>36.187.106</u> | <u>42.318.977</u> |



## 22 Recursos de aceites e emissão de títulos

|   | Taxa de atualização                            | Primeira data da captação | Última data da captação | 30/09/2013        | 31/12/2012        |
|---|--|---------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Debêntures</b>                                   |  |                           |                         |                   |                   |
| Pós-fixado  | R\$ 100,00% a 111,00% do DI                    | 04/2006                   | 07/2027                 | 1.536.119         | 1.496.058         |
| <b>Recursos de Letras de Crédito Imobiliário</b>    |  |                           |                         |                   |                   |
| Pós-fixado  | R\$ 94,00% a 98,00% do DI                      | 11/2011                   | 07/2015                 | 191.269           | 132.530           |
| <b>Recursos de Letras de Crédito do Agronegócio</b> |  |                           |                         |                   |                   |
| Pós-fixado  | R\$ 80,00% a 98,00% do DI                      | 12/2007                   | 03/2020                 | 2.592.821         | 2.208.220         |
| Pré-fixado  | R\$ 9,22% a 9,60% a.a.                         | 06/2013                   | 06/2014                 | 825               | 5.167             |
| <b>Letras Financeiras</b>                           |  |                           |                         |                   |                   |
| Pré-fixado  | R\$ 8,27% a 13,95% a.a.                        | 09/2010                   | 11/2022                 | 461.931           | 180.537           |
| Pós-fixado  | R\$ 100,00% a 112,02% do DI                    | 10/2010                   | 04/2019                 | 11.224.461        | 10.319.041        |
| Pós-fixado  | R\$ 108,30% a 109,30% da Selic                 | 12/2011                   | 04/2015                 | 205.448           | 194.319           |
| Pós-fixado  | R\$ 3,11% a 7,64% a.a. + IPCA                  | 01/2011                   | 05/2020                 | 360.581           | 270.200           |
| Pós-fixado  | R\$ 3,67% a 4,55% a.a. + IGPM                  | 06/2013                   | 09/2015                 | 1.126             | 2.992             |
| <b>Obrigações por TVM no Exterior</b>               |  |                           |                         |                   |                   |
| Pré-fixado  | R\$ 4,84% a 19,77% a.a.                        | 04/2007                   | 07/2020                 | 1.372.696         | 1.460.827         |
| Pós-fixado  | R\$ 80,00% a 101,40% do DI                     | 01/2011                   | 02/2017                 | 11.848            | 38.473            |
| Com variação cambial                                | USD 0,65% a.a. a 8,90% a.a. + variação cambial | 09/2006                   | 03/2019                 | 5.168.573         | 5.776.958         |
| Com variação cambial                                | CHF 2,75% a.a. + variação cambial              | 12/2012                   | 12/2013                 | 629.253           | 735.196           |
| Total   |  |                           |                         | <u>23.756.951</u> | <u>22.820.518</u> |

## 23 Relações interdependências

|   | 30/09/2013    | 31/12/2012    |
|---|---------------|---------------|
| Recursos em trânsito - Sociedades ligadas | 47            | 2.800         |
| Recebimentos em trânsito - Terceiros      | 2.273         | 718           |
| Ordens de pagamento em moeda estrangeira  | 30.648        | 35.010        |
| Transferência interna de recursos         | 20            | 510           |
| Total                                     | <u>32.988</u> | <u>39.038</u> |

## 24 Obrigações por empréstimos e repasses

|  |     | 30/09/2013       | 31/12/2012        |
|--|-----|------------------|-------------------|
| <b>Empréstimos no País</b>                 |     |                  |                   |
| Com variação cambial                       | (a) | 9.733            | 11.414            |
| <b>Empréstimos no exterior</b>             |     |                  |                   |
| Com variação cambial                       | (b) | 3.030.466        | 5.099.219         |
| <b>Repasses no País - Tesouro Nacional</b> |     |                  |                   |
| Pré-fixado                                 | (c) | 125.328          | 126.555           |
| Pós-fixado                                 | (d) | 102.070          | 32.727            |
| <b>Repasses no País - BNDES</b>            |     |                  |                   |
| Pré-fixado                                 | (e) | 691.343          | 979.359           |
| Pós-fixado                                 | (f) | 1.728.789        | 1.864.653         |
| Com variação cambial                       | (g) | 82.177           | 113.266           |
| <b>Repasses no País - FINAME</b>           |     |                  |                   |
| Pré-fixado                                 | (h) | 1.625.617        | 1.620.421         |
| Pós-fixado                                 | (i) | 260.749          | 388.312           |
| Com variação cambial                       | (j) | 922              | -                 |
| <b>Total</b>                               |     | <u>7.657.194</u> | <u>10.235.926</u> |

- (a) Taxa de atualização em 2013: CDI + 0,40% a.a. + variação cambial.
- (b) Taxa de atualização em 2013: de 0,80% a.a. a 8,45% a.a. + variação cambial / 0,18% a.a. a 0,72% a.a. + Libor.
- (c) Taxa de atualização em 2013: de 5,50% a.a. a 6,75% a.a.
- (d) Taxa de atualização em 2013: Selic.
- (e) Taxa de atualização em 2013: de 0,80% a.a. a 7,30% a.a.
- (f) Taxa de atualização em 2013: de 7,02% a.a. a 9,91% a.a. + IPCA / de 0,50% a.a. a 4,50% a.a. + TJLP / 2,5% a.a. + Selic.
- (g) Taxa de atualização em 2013: de 1,30% a.a. a 3,00% a.a. + variação cambial.
- (h) Taxa de atualização em 2013: 0,30% a.a. a 9,80% a.a.
- (i) Taxa de atualização em 2013: de 0,50% a.a. a 5,50% a.a. + TJLP.
- (j) Taxa de atualização em 2013: de 0,90% a.a. a 1,40% a.a. + variação cambial.

## 25 Outras obrigações - Sociais e estatutárias

|  |  | 30/09/2013     | 31/12/2012     |
|--|--|----------------|----------------|
| Provisão para participação nos lucros e resultados |  | <u>263.873</u> | <u>213.367</u> |
| <b>Total</b>                                       |  | <u>263.873</u> | <u>213.367</u> |

## 26 Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias

|   | 30/09/2013       | 31/12/2012       |
|---|------------------|------------------|
| Impostos e contribuições sobre o lucro a pagar        | 218.767          | 371.404          |
| Impostos e contribuições sobre serviços de terceiros  | 4.667            | 4.045            |
| Impostos e contribuições sobre salários               | 3.966            | 8.464            |
| Impostos e contribuições sobre aplicações financeiras | 13.972           | 22.230           |
| PIS   | 4.869            | 7.458            |
| COFINS  | 29.965           | 35.695           |
| ISS   | 8.239            | 5.323            |
| Provisão para riscos fiscais                          | (a) 2.213.801    | 2.088.589        |
| Provisão para impostos e contribuições diferidos      | 367.071          | 543.701          |
| Outros impostos e contribuições                       | 25               | 14               |
|   | <hr/>            | <hr/>            |
| Total   | <u>2.865.342</u> | <u>3.086.923</u> |

- (a) Em 30 de setembro de 2013, as empresas do Conglomerado Financeiro possuem Mandado de Segurança no qual discutem a ocasião da dedutibilidade da COFINS no Lucro Real e na Base de Cálculo da CSLL. Para fins de adequação das Demonstrações Contábeis Intermediárias, no trimestre, foi atualizada a provisão referente ao passivo em discussão, conforme demonstrado na nota 49 – Ativos e passivos contingentes e obrigações legais.

## 27 Outras obrigações - Dívidas subordinadas

| Captações                               | Remuneração a.a.   | Data da captação | Vencimento | 30/09/2013       | 31/12/2012       |
|---|--|------------------|------------|------------------|------------------|
| <b>Certificado de Depósito Bancário</b> |  |                  |            |                  |                  |
| Pós-fixado                              | de 1,64% a.a. a 1,67% a.a. + CDI                               | 08/2009          | 12/2014    | 1.964.706        | 1.837.189        |
| Pós-fixado                              | de 7,86% a.a. a 8,00% a.a. + IPCA                              | 08/2009          | 08/2014    | 120.114          | 325.383          |
| <b>Nota Subordinada</b>                 |  |                  |            |                  |                  |
| Com variação cambial                    | 7,38% a.a. + variação cambial                                  | 01/2013          | 01/2020    | 2.770.150        | 2.692.109        |
| <b>Letras Financeiras Subordinadas</b>  |  |                  |            |                  |                  |
| Pós-fixado                              | de 1,30% a.a. a 1,94% a.a. + CDI ou de 115,00% a 119,00% do DI | 11/2010          | 10/2017    | 1.522.290        | 1.486.180        |
| Pós-fixado                              | de 6,71% a.a. a 7,70% a.a. + IGPM                              | 05/2011          | 10/2017    | 239.259          | 237.658          |
| Pós-fixado                              | de 7,00% a.a. a 8,02% a.a. + IPCA                              | 05/2011          | 11/2020    | 454.286          | 412.692          |
|   |  |                  |            | <hr/>            | <hr/>            |
| Total                                   |  |                  |            | <u>7.070.805</u> | <u>6.991.211</u> |

## 28 Outras obrigações - Diversas

|   | 30/09/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|------------|
| Provisão para despesas de pessoal           | 225.801    | 195.099    |
| Provisão para despesas administrativas      | 140.235    | 96.979     |
| Provisão para passivos contingentes         | 1.190.235  | 802.816    |
| Provisão para perdas – fianças não honradas | 112.153    | -          |

|  | <b>30/09/2013</b>     | <b>31/12/2012</b> |
|--|-----------------------|-------------------|
| Comissões por intermediação de operações                             | 5.118                 | 5.791             |
| Valores a repassar aos cessionários                                  | 52.793                | 157.824           |
| Provisão para perdas com créditos cedidos até 31 de dezembro de 2011 | 263.043               | 314.808           |
| RNR – Site meu carro novo  | 14.703                | -                 |
| Transações de cartão de crédito                                      | 433.722               | 381.209           |
| Liquidações de títulos no exterior                                   | 29.973                | 3.428             |
| Operações de crédito e arrendamentos a liberar                       | 31.751                | 36.370            |
| Ajuste a mercado op. de crédito e arrendamento                       | 278.733               | -                 |
| Obrigações de operações vinculadas a cessões                         | <b>(a)</b> 10.420.040 | 3.509.446         |
| Outras   | <b>(b)</b> 316.523    | 356.759           |
| <b>Total</b>   | <b>13.514.823</b>     | <b>5.860.529</b>  |

- (a)** Refere-se a obrigações por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros com retenção substancial de riscos e benefícios, realizadas a partir de 01 de janeiro de 2012, conforme regulamentação vigente.
- (b)** Refere-se, basicamente, aos valores a processar oriundos do fluxo operacional da carteira de operações de crédito e de arrendamento mercantil.

## **29 Patrimônio líquido**

### **a. Capital Social**

O Capital Social é representado por 105.391.472.816 ações, sendo 86.229.386.840 ações ordinárias nominativas e sem valor nominal e 19.162.085.976 ações preferenciais nominativas e sem valor nominal.

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27 de junho de 2012, foi deliberado e aprovado o aumento do Capital social no montante de R\$ 2.000.000, mediante a emissão de 22.410.553.662 novas ações, totalmente subscritas e integralizadas. O aumento de Capital foi homologado pelo BACEN em 29 de junho de 2012.

Conforme Assembleia Geral Extraordinária realizada em 31 de julho de 2013, foi deliberado e aprovado o aumento do Capital social no montante de R\$ 98.920, mediante a emissão de 1.442.096.204 novas ações, sendo 1.179.896.894 ações ordinárias e 262.199.310 ações preferenciais, sem valor nominal.

### **b. 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***

Para cumprimento das exigências estabelecidas na legislação societária e regras do BACEN, no encerramento do período, 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.

**c. Ajustes de valor patrimonial reconhecidos no Patrimônio líquido no período**

|                                       | 3º Trim/2013     | 3º Trim/2012   | 01/01 a<br>30/09/2013 | 01/01 a<br>30/09/2012 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Saldo inicial</b>                  | (307.021)        | 319.208        | 298.879               | (75.346)              |
| <b>Títulos disponíveis para venda</b> | 42.024           | (4.995)        | (937.550)             | 642.700               |
| Banco Votorantim S.A.                 | 69.442           | (15.553)       | (482.591)             | 367.993               |
| Controladas                           | (27.418)         | 10.558         | (454.959)             | 274.707               |
| <b>Hedge de fluxo de caixa</b>        | -                | 12.751         | -                     | (6.408)               |
| Banco Votorantim S.A.                 | -                | 12.751         | -                     | (6.408)               |
| <b>Efeitos tributários</b>            | (14.150)         | 15.178         | 359.524               | (218.804)             |
| <b>Saldo final</b>                    | <u>(279.147)</u> | <u>342.142</u> | <u>(279.147)</u>      | <u>342.142</u>        |

**30 Balanço patrimonial por faixas de vencimento**

A demonstração do “Balanço Patrimonial por faixas de vencimento” de 30 de setembro de 2013 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**

|  | 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>135.525</b>     | -                   | -                  | -                | -                  | <b>135.525</b>     |
| <b>Aplicações interf. de<br/>liquidez</b>        | <b>13.792.387</b>  | <b>1.688.612</b>    | <b>422.880</b>     | <b>32.122</b>    | -                  | <b>15.936.001</b>  |
| Operações comprom. - Pos.<br>bancada             | 900.904            | 110.818             | -                  | -                | -                  | 1.011.722          |
| Operações comprom. - Pos.<br>financiada          | 10.544.252         | 1.119.978           | -                  | -                | -                  | 11.664.230         |
| Operações comprom. -<br>Livres movim.            | 912.656            | 45.061              | -                  | -                | -                  | 957.717            |
| Aplicações em dep.<br>interfinanceiros           | 1.049.840          | 412.755             | 422.880            | 32.122           | -                  | 1.917.597          |
| Aplicações em moeda<br>estrangeira               | 384.735            | -                   | -                  | -                | -                  | 384.735            |
| <b>Títulos e valores<br/>mobiliários</b>         | <b>3.159.678</b>   | <b>8.030.735</b>    | <b>11.825.543</b>  | <b>3.856.594</b> | <b>3.686.117</b>   | <b>30.558.667</b>  |
| Títulos para negociação                          | 75.697             | 632.169             | 1.950.257          | 646.725          | 807.644            | 4.112.492          |
| Títulos disponíveis para<br>venda                | 3.083.981          | 7.398.566           | 9.875.286          | 3.209.869        | 2.878.473          | 26.446.175         |
| <b>Instrumentos financeiros<br/>derivativos</b>  | <b>276.651</b>     | <b>229.945</b>      | <b>343.973</b>     | <b>184.137</b>   | <b>191.242</b>     | <b>1.225.948</b>   |
| Diferencial de <i>swap</i>                       | 58.740             | 59.436              | 299.329            | 172.694          | 191.242            | 781.441            |
| Contratos de termo de<br>moeda                   | 5.546              | 25.919              | -                  | -                | -                  | 31.465             |
| Compra de opções - Ações                         | 26.582             | 10.475              | -                  | -                | -                  | 37.057             |
| Compra de opções - Ativo<br>fin. / merc.         | 112.661            | 40.084              | 6.224              | -                | -                  | 158.969            |
| Derivativos de crédito                           | 1.584              | 1.063               | -                  | -                | -                  | 2.647              |
| <i>Non Deliverable Forward</i>                   | 71.538             | 92.968              | 38.420             | 11.443           | -                  | 214.369            |
| <b>Relações interfinanceiras /<br/>interdep.</b> | <b>100.119</b>     | <b>98.772</b>       | -                  | -                | -                  | <b>198.891</b>     |
| <b>Operações de crédito</b>                      | <b>9.886.055</b>   | <b>16.124.117</b>   | <b>21.728.232</b>  | <b>3.366.730</b> | <b>1.618.507</b>   | <b>52.723.641</b>  |
| <b>Operações de arrend.<br/>mercantil</b>        | <b>855.997</b>     | <b>155.107</b>      | <b>182.322</b>     | <b>32.584</b>    | -                  | <b>1.226.010</b>   |
| <b>Provisão créditos de liq.<br/>duvidosa</b>    | <b>(1.412.087)</b> | <b>(968.177)</b>    | <b>(1.141.367)</b> | <b>(134.169)</b> | <b>(19.831)</b>    | <b>(3.675.631)</b> |
| <b>Outros créditos</b>                           | <b>3.712.534</b>   | <b>1.930.493</b>    | <b>2.655.958</b>   | <b>1.260.949</b> | <b>1.410.371</b>   | <b>10.970.305</b>  |
| Carteira de câmbio                               | 2.316.836          | 610.893             | 2.034              | -                | -                  | 2.929.763          |
| Rendas a receber                                 | 58.027             | 305                 | 809                | 363              | 258                | 59.762             |
| Negociação e intermediação<br>de valores         | 337.078            | 2.205               | 407                | -                | -                  | 339.690            |
| Diversos   | 1.036.528          | 1.333.575           | 2.652.877          | 1.260.586        | 1.410.113          | 7.693.679          |
| Provisão créditos de liq.<br>duvidosa            | (35.935)           | (16.485)            | (169)              | -                | -                  | (52.589)           |
| <b>Outros valores e bens</b>                     | <b>258.809</b>     | <b>291.907</b>      | <b>401.307</b>     | <b>49.160</b>    | <b>1.789</b>       | <b>1.002.972</b>   |
| <b>Permanente</b>                                | -                  | -                   | -                  | -                | <b>411.344</b>     | <b>411.344</b>     |
| <b>Total</b>                                     | <b>30.765.668</b>  | <b>27.581.511</b>   | <b>36.418.848</b>  | <b>8.648.107</b> | <b>7.299.539</b>   | <b>110.713.673</b> |

**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>2.034.875</b>  | <b>3.364.945</b>    | <b>1.396.229</b>  | <b>36.573</b>    | <b>791.037</b>     | <b>7.623.659</b>   |
| Depósitos à vista                                    | 257.518           | -                   | -                 | -                | -                  | 257.518            |
| Depósitos interfinanceiros                           | 169.716           | 674.832             | 642.887           | 18.980           | 786.731            | 2.293.146          |
| Depósitos a prazo                                    | 1.607.641         | 2.690.113           | 753.342           | 17.593           | 4.306              | 5.072.995          |
| <b>Captações no mercado aberto</b>                   | <b>23.525.394</b> | <b>9.201.913</b>    | <b>3.201.446</b>  | <b>140.506</b>   | <b>117.847</b>     | <b>36.187.106</b>  |
| Carteira própria                                     | 17.094.685        | 8.055.891           | 3.201.446         | 140.506          | 117.847            | 28.610.375         |
| Carteira de terceiros                                | 5.615.035         | 1.020.246           | -                 | -                | -                  | 6.635.281          |
| Carteira livre movimentação                          | 815.674           | 125.776             | -                 | -                | -                  | 941.450            |
| <b>Recursos de aceites emissão de títulos</b>        | <b>2.269.231</b>  | <b>7.487.554</b>    | <b>12.822.509</b> | <b>1.128.075</b> | <b>49.582</b>      | <b>23.756.951</b>  |
| <b>Relações interfinanceiras / interdep.</b>         | <b>31.369</b>     | <b>4.181</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>35.550</b>      |
| <b>Obrigações por emprést. e repasses</b>            | <b>2.161.175</b>  | <b>2.500.200</b>    | <b>1.666.526</b>  | <b>656.883</b>   | <b>672.410</b>     | <b>7.657.194</b>   |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>          | <b>155.023</b>    | <b>1.352.316</b>    | <b>450.626</b>    | <b>148.618</b>   | <b>162.259</b>     | <b>2.268.842</b>   |
| Diferencial de <i>swap</i>                           | 17.303            | 148.054             | 423.263           | 147.677          | 162.259            | 898.556            |
| Contratos de termo de moeda                          | 5.640             | 26.014              | -                 | -                | -                  | 31.654             |
| Compra de opções - Ações                             | 11.564            | 4.549               | -                 | -                | -                  | 16.113             |
| Compra de opções - Ativo fin. / merc.                | 60.354            | 64.675              | 20.815            | -                | -                  | 145.844            |
| Box de opções  | 19.358            | 1.035.192           | -                 | -                | -                  | 1.054.550          |
| Derivativos de crédito                               | 5.216             | 2.043               | -                 | -                | -                  | 7.259              |
| <i>Non Deliverable Forward</i>                       | 35.588            | 71.789              | 6.548             | 941              | -                  | 114.866            |
| <b>Outras obrigações</b>                             | <b>6.152.117</b>  | <b>5.195.879</b>    | <b>7.674.124</b>  | <b>2.030.346</b> | <b>4.994.246</b>   | <b>26.046.712</b>  |
| Cobrança arrecad. trib. e assemelhados               | 8.595             | -                   | -                 | -                | -                  | 8.595              |
| Carteira de câmbio                                   | 1.971.530         | 16.882              | -                 | -                | -                  | 1.988.412          |
| Sociais e estatutárias                               | -                 | 263.873             | -                 | -                | -                  | 263.873            |
| Fiscais e previdenciárias                            | 129.085           | 326.855             | 198.171           | -                | 2.211.231          | 2.865.342          |
| Negociação e intermediação de valores                | 294.732           | 3.303               | 36.618            | 159              | 50                 | 334.862            |
| Dívidas subordinadas                                 | -                 | 928.316             | 1.342.562         | 2.017.220        | 2.782.707          | 7.070.805          |
| Diversas   | 3.748.175         | 3.656.650           | 6.096.773         | 13.203           | 22                 | 13.514.823         |
| <b>Resultados de exercícios futuros</b>              | <b>703</b>        | <b>8.496</b>        | <b>17.608</b>     | <b>12.259</b>    | <b>1.049</b>       | <b>40.115</b>      |
| <b>Participações de acionistas não controladores</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Patrimônio líquido</b>                            | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>7.097.544</b>   | <b>7.097.544</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>36.329.887</b> | <b>29.115.484</b>   | <b>27.229.068</b> | <b>4.153.260</b> | <b>13.885.974</b>  | <b>110.713.673</b> |

### 31 Receitas de operações de crédito

|  | 3º Trim/2013     | 3º Trim/2012     | 01/01 a<br>30/09/2013 | 01/01 a<br>30/09/2012 |
|--|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Adiantamentos a depositantes                               | 1                | 36               | 18                    | 126                   |
| Empréstimos  | 814.847          | 832.273          | 2.387.129             | 2.464.418             |
| Títulos descontados  | 4.587            | 2.786            | 11.327                | 8.770                 |
| Financiamentos   | 1.203.078        | 1.542.554        | 3.724.339             | 4.677.657             |
| Rendas de financ. e empreend.<br>imobiliários              | 16.702           | 12.703           | 48.203                | 34.028                |
| Financiamentos a exportação                                | 112.611          | 75.637           | 430.286               | 368.440               |
| Financiamentos em moedas estrangeiras                      | 5.302            | 6.543            | 21.513                | 22.936                |
| Financiamentos rurais                                      | 11.783           | 16.095           | 29.807                | 42.968                |
| Resultado de cessões de crédito - Cessão<br>período        | (25.545)         | (641)            | (25.545)              | (275)                 |
| Resultado de cessões de crédito -<br>Liquidação antecipada | (62.102)         | (93.065)         | (220.433)             | (224.940)             |
| Recuperação de créditos baixados                           | 218.730          | 61.582           | 400.278               | 151.367               |
| Outras   | (a) (173.175)    | (242.028)        | (436.258)             | (511.091)             |
| <b>Total</b>   | <u>2.126.819</u> | <u>2.214.475</u> | <u>6.370.664</u>      | <u>7.034.404</u>      |

(a) Referem-se, basicamente, às receitas e custos associados à produção de operações de crédito.

### 32 Resultado de operações de arrendamento mercantil

|   | 3º<br>Trim/2013  | 3º<br>Trim/2012  | 01/01 a<br>30/09/2013 | 01/01 a<br>30/09/2012 |
|---|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Receitas de arrendamento<br/>mercantil</b> | <u>542.773</u>   | <u>464.329</u>   | <u>1.538.783</u>      | <u>1.354.353</u>      |
| Arrendamento financeiro                       | 176.246          | 203.512          | 541.813               | 627.895               |
| Resultado na alienação de bens<br>arrendados  | 322.289          | 264.257          | 853.102               | 715.960               |
| Recuperação de créditos baixados              | 4.622            | 2.875            | 12.208                | 8.504                 |
| Outras  | 39.616           | (6.315)          | 131.660               | 1.994                 |
| <b>Despesas de arrendamento<br/>mercantil</b> | <u>(478.519)</u> | <u>(376.222)</u> | <u>(1.344.815)</u>    | <u>(1.054.728)</u>    |
| Arrendamento financeiro                       | (478.519)        | (376.222)        | (1.344.815)           | (1.054.728)           |
| <b>Total</b>                                  | <u>64.254</u>    | <u>88.107</u>    | <u>193.968</u>        | <u>299.625</u>        |



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

|   | <b>3°<br/>Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Aplicações em operações<br>compromissadas   | 332.299                 | 208.398             | 868.973                       | 814.814                       |
| Aplicações em depósitos<br>interfinanceiros | 23.633                  | 30.996              | 69.835                        | 102.500                       |
| Títulos de renda fixa                       | 520.226                 | 725.781             | 1.610.873                     | 2.115.363                     |
| Títulos no exterior                         | 8.783                   | (335.696)           | 65.262                        | (211.088)                     |
| Títulos de renda variável                   | 17.488                  | (33.544)            | 116.100                       | 136.688                       |
| Aplicações em fundos de investimento        | 84.968                  | 105.797             | 244.880                       | 343.962                       |
| Ajustes ao valor de mercado                 | 42.462                  | 482.499             | (78.414)                      | 475.175                       |
| Outros                                      | (72.892)                | (102.961)           | (100.527)                     | (229.132)                     |
|   | <u>956.967</u>          | <u>1.081.270</u>    | <u>2.796.982</u>              | <u>3.548.282</u>              |
| Total                                       | <u>956.967</u>          | <u>1.081.270</u>    | <u>2.796.982</u>              | <u>3.548.282</u>              |

### 34 Resultado com instrumentos financeiros derivativos

|  | <b>3°<br/>Trim/2013</b> | <b>3°<br/>Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Contratos de <i>swap</i>   | 118.804                 | (1.792)                 | 492.497                       | (73.043)                      |
| Contratos a termo  | (196)                   | (466)                   | (183)                         | (985)                         |
| Contratos de futuros   | (18.584)                | (36.014)                | 685.313                       | (1.450.215)                   |
| Contratos de opções de ações                                     | (30.851)                | (773)                   | 26.148                        | (10.041)                      |
| Contrato de opções – Ativos<br>financeiros / mercadorias         | 77.434                  | 1.754                   | 37.258                        | 84.699                        |
| Derivativos de crédito   | 2.575                   | 7.528                   | 3.879                         | 30.936                        |
| Box de opções  | (22.341)                | (21.245)                | (52.702)                      | (125.502)                     |
| <i>Non Deliverable Forward</i>                                   | (55.211)                | (14.825)                | 16.037                        | 47.104                        |
| Ajustes ao valor de mercado dos<br>itens objetos de <i>hedge</i> | (224.307)               | (194.969)               | (1.844.957)                   | 803.737                       |
| Outros   | (3.063)                 | (3.101)                 | (15.593)                      | (10.365)                      |
|  | <u>(155.740)</u>        | <u>(263.903)</u>        | <u>(652.303)</u>              | <u>(703.675)</u>              |
| Total  | <u>(155.740)</u>        | <u>(263.903)</u>        | <u>(652.303)</u>              | <u>(703.675)</u>              |

### 35 Resultado de operações de câmbio

|                                  | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Resultado de exportação          | 11.154              | 14.907              | 37.149                        | 39.496                        |
| Resultado de importação          | 300                 | 1.246               | 2.719                         | 2.068                         |
| Resultado de câmbio financeiro   | (87)                | (150)               | (439)                         | (251)                         |
| Variações e diferenças de taxas  | 34.688              | 3.386               | 122.390                       | 55.935                        |
| Disponib. em moedas estrangeiras | 6.791               | 3.633               | 43.126                        | 12.685                        |
| Recuperação de créditos baixados | -                   | -                   | 1.337                         | 97                            |
| <b>Total</b>                     | <b>52.846</b>       | <b>23.022</b>       | <b>206.282</b>                | <b>110.030</b>                |

### 36 Despesas de operações de captação no mercado

|                                  | <b>3º<br/>Trim/2013</b> | <b>3º<br/>Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Operações de TVM no exterior     | (198.834)               | (385.978)               | (898.616)                     | (1.293.307)                   |
| Depósitos interfinanceiros       | (52.566)                | (63.603)                | (152.692)                     | (221.720)                     |
| Depósitos a prazo                | (126.720)               | (406.514)               | (500.511)                     | (1.517.694)                   |
| Operações compromissadas         | (795.361)               | (654.691)               | (2.208.478)                   | (2.219.857)                   |
| Letras de Crédito do Agronegócio | (50.227)                | (37.008)                | (121.789)                     | (115.971)                     |
| Letras de Crédito Imobiliário    | (3.707)                 | (2.372)                 | (9.994)                       | (3.355)                       |
| Letras Financeiras               | (328.951)               | (273.081)               | (845.537)                     | (811.032)                     |
| Debêntures                       | (36.774)                | (33.414)                | (96.553)                      | (175.896)                     |
| Outras                           | (2.550)                 | (5.940)                 | (9.537)                       | (20.846)                      |
| <b>Total</b>                     | <b>(1.595.690)</b>      | <b>(1.862.601)</b>      | <b>(4.843.707)</b>            | <b>(6.379.678)</b>            |

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

|                                       | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Empréstimos no País                   | (217)               | (296)               | (573)                         | (1.083)                       |
| Empréstimos no exterior               | (74.268)            | (61.123)            | (342.177)                     | (531.395)                     |
| Repasse - Tesouro Nacional            | (2.278)             | (2.420)             | (5.004)                       | (5.876)                       |
| Repasse - BNDES                       | (41.656)            | (47.629)            | (139.319)                     | (167.118)                     |
| Repasse - FINAME                      | (16.990)            | (27.094)            | (55.626)                      | (86.596)                      |
| Obrigações com banqueiros no Exterior | (11.854)            | (7.029)             | (137.506)                     | (116.518)                     |
| Ajustes ao valor de mercado           | 12.313              | (16.640)            | 22.043                        | (40.884)                      |
| Varição cambial                       | 23.877              | (11.553)            | 115.410                       | 286.410                       |
| <b>Total</b>                          | <b>(111.073)</b>    | <b>(173.784)</b>    | <b>(542.752)</b>              | <b>(663.060)</b>              |

### 38 Receitas de prestação de serviços

|   | 3º Trim/2013   | 3º Trim/2012   | 01/01 a<br>30/09/2013 | 01/01 a<br>30/09/2012 |
|---|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Administração de fundos de investimento | 31.713         | 29.573         | 93.910                | 101.113               |
| Rendas de cobrança                      | 2.304          | 3.342          | 7.534                 | 10.103                |
| Comissões sobre colocação de títulos    | 13.656         | 18.015         | 50.958                | 52.772                |
| Corretagens de operações em Bolsa       | 4.190          | 4.972          | 13.617                | 17.264                |
| Rendas de serviços de custódia          | 262            | 200            | 565                   | 491                   |
| Rendas de garantias prestadas           | 43.385         | 43.829         | 131.843               | 126.285               |
| Transações de cartão de crédito         | 8.819          | 6.658          | 24.209                | 18.748                |
| Comissão de corretagem de seguros       | 4.491          | 3.848          | 16.468                | 11.653                |
| Assessoria financeira                   | 3.992          | 12.341         | 8.770                 | 22.772                |
| Rendas com serviços bancários           | 21             | 87             | 76                    | 349                   |
| Outras                                  | 10.691         | 2.975          | 18.399                | 8.653                 |
| <b>Total</b>                            | <b>123.524</b> | <b>125.840</b> | <b>366.349</b>        | <b>370.203</b>        |

### 39 Receitas de tarifas bancárias

|                         | 3º Trim/2013   | 3º Trim/2012   | 01/01 a<br>30/09/2013 | 01/01 a<br>30/09/2012 |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Pessoa física</b>    | <b>131.592</b> | <b>127.992</b> | <b>376.004</b>        | <b>369.982</b>        |
| Confecção de cadastro   | 71.472         | 76.862         | 201.873               | 223.215               |
| Transferências          | 1              | 1              | 2                     | 1                     |
| Aditamentos contratuais | 8              | 2.190          | 1.865                 | 7.654                 |
| Avaliação de bens       | 43.668         | 36.068         | 130.574               | 105.077               |
| Cartões de crédito      | 15.464         | 11.195         | 38.344                | 27.967                |
| Outras                  | 979            | 1.676          | 3.346                 | 6.068                 |
| <b>Pessoa jurídica</b>  | <b>1.804</b>   | <b>2.633</b>   | <b>5.582</b>          | <b>8.532</b>          |
| Confecção de cadastro   | 840            | 1.435          | 2.578                 | 4.763                 |
| Transferências          | 255            | 368            | 798                   | 1.109                 |
| Avaliação de bens       | 336            | 432            | 1.120                 | 1.527                 |
| Outras                  | 373            | 398            | 1.086                 | 1.133                 |
| <b>Total</b>            | <b>133.396</b> | <b>130.625</b> | <b>381.586</b>        | <b>378.514</b>        |

## 40 Despesas de pessoal

|                  | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Honorários       | (3.453)             | (4.238)             | (11.236)                      | (14.326)                      |
| Benefícios       | (32.113)            | (28.969)            | (96.839)                      | (114.008)                     |
| Encargos sociais | (39.982)            | (48.522)            | (134.398)                     | (139.655)                     |
| Proventos        | (164.852)           | (138.258)           | (475.286)                     | (426.899)                     |
| Treinamentos     | (493)               | (711)               | (1.227)                       | (4.633)                       |
| <b>Total</b>     | <b>(240.893)</b>    | <b>(220.698)</b>    | <b>(718.986)</b>              | <b>(699.521)</b>              |

## 41 Outras despesas administrativas

|                                     | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Água, energia e gás                 | (1.289)             | (1.115)             | (3.480)                       | (3.876)                       |
| Aluguéis                            | (24.487)            | (26.928)            | (78.859)                      | (92.669)                      |
| Comunicações                        | (14.637)            | (24.427)            | (47.293)                      | (62.968)                      |
| Manutenção e conservação de bens    | (4.108)             | (3.038)             | (12.819)                      | (10.292)                      |
| Materiais                           | (494)               | (795)               | (1.501)                       | (1.856)                       |
| Processamento de dados              | (46.176)            | (43.353)            | (131.791)                     | (123.465)                     |
| Promoções e relações públicas       | (958)               | (1.686)             | (2.551)                       | (4.546)                       |
| Publicações                         | (139)               | (254)               | (927)                         | (1.122)                       |
| Propaganda e publicidade            | (665)               | (796)               | (1.466)                       | (2.790)                       |
| Seguros                             | (2.822)             | (4.014)             | (8.718)                       | (9.749)                       |
| Serviços do sistema financeiro      | (33.113)            | (54.715)            | (108.473)                     | (142.607)                     |
| Serviços de terceiros               | (4.438)             | (3.652)             | (11.827)                      | (9.823)                       |
| Vigilância e segurança              | (801)               | (652)               | (2.501)                       | (2.577)                       |
| Serviços técnicos especializados    | (141.154)           | (116.867)           | (371.283)                     | (336.904)                     |
| Transportes                         | (4.043)             | (3.654)             | (10.488)                      | (12.905)                      |
| Viagens                             | (3.281)             | (2.993)             | (8.692)                       | (7.805)                       |
| Emolumentos judiciais e cartorários | (49.869)            | (64.384)            | (173.631)                     | (189.773)                     |
| Amortização                         | (2.545)             | (1.948)             | (7.338)                       | (6.284)                       |
| Depreciação                         | (5.063)             | (5.123)             | (15.590)                      | (16.212)                      |
| Outras                              | (22.800)            | (34.398)            | (82.116)                      | (90.621)                      |
| <b>Total</b>                        | <b>(362.882)</b>    | <b>(394.792)</b>    | <b>(1.081.344)</b>            | <b>(1.128.844)</b>            |

## 42 Despesas tributárias

|                                 | <b>3°<br/>Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ISS                             | (18.174)                | (11.927)            | (40.347)                      | (35.316)                      |
| PIS                             | (12.332)                | (12.385)            | (35.691)                      | (31.678)                      |
| COFINS                          | (75.890)                | (76.214)            | (224.636)                     | (194.944)                     |
| Tributos federais               | (5.337)                 | (1.628)             | (19.757)                      | (3.976)                       |
| Tributos estaduais              | (4)                     | (3)                 | (29)                          | (31)                          |
| Tributos municipais             | (782)                   | (1.463)             | (3.411)                       | (4.400)                       |
| Tributos no exterior            | (52)                    | (67)                | (199)                         | (350)                         |
| Atualização de passivos fiscais | (22.210)                | (22.131)            | (61.970)                      | (74.194)                      |
| Outras                          | (9.109)                 | (957)               | (11.379)                      | (3.892)                       |
| <b>Total</b>                    | <b>(143.890)</b>        | <b>(126.775)</b>    | <b>(397.419)</b>              | <b>(348.781)</b>              |

## 43 Outras receitas operacionais

|   | <b>3°<br/>Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Recuperação de encargos e despesas            | 218                     | 276                 | 552                           | 276                           |
| Varição cambial de invest. no exterior        | 6.319                   | 3.931               | 71.619                        | 60.483                        |
| Reversão de provisão de passivos contingentes | 1.458                   | 2.196               | 8.440                         | 8.778                         |
| Correção monetária de depósitos judiciais     | 8.093                   | 8.030               | 21.250                        | 24.103                        |
| Varição monetária ativa                       | 3.293                   | 5.518               | 7.267                         | 18.355                        |
| Ressarcimento de custos associados            | 2.328                   | 5.004               | 9.747                         | 17.125                        |
| Reversão de provisão de gratificação          | -                       | 7.320               | 22.294                        | 7.326                         |
| Outras  | 13.168                  | 6.294               | 14.495                        | 6.390                         |
| <b>Total</b>                                  | <b>34.877</b>           | <b>38.569</b>       | <b>155.664</b>                | <b>142.836</b>                |

## 44 Outras despesas operacionais

|   | <b>3°<br/>Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Custos associados à produção                | (952)                   | 62.237              | (2.722)                       | 105.534                       |
| Provisão para passivos contingentes         | (75.096)                | (129.740)           | (255.118)                     | (303.170)                     |
| Indenizações cíveis                         | (49.549)                | (54.124)            | (152.154)                     | (143.050)                     |
| Recuperação de encargos e despesas          | -                       | -                   | -                             | 10                            |
| Depósitos judiciais                         | (5)                     | -                   | (44)                          | (5.521)                       |
| Provisão para perdas – Fianças não honradas | (112.153)               | -                   | (112.153)                     | -                             |
| Outras                                      | (14.880)                | (9.419)             | (70.954)                      | (33.044)                      |
| <b>Total</b>                                | <b>(252.635)</b>        | <b>(131.046)</b>    | <b>(593.145)</b>              | <b>(379.241)</b>              |

## 45 Resultado não operacional

|  | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Alienação de valores e bens                | (7.098)             | (43.593)            | (29.994)                      | (123.162)                     |
| Investimentos por incentivos fiscais       | -                   | -                   | 9.038                         | 6.342                         |
| Provisão para perdas de incentivos fiscais | -                   | -                   | (8.319)                       | -                             |
| Outros                                     | (6.907)             | 170                 | 292                           | 1.019                         |
| <b>Total</b>                               | <b>(14.005)</b>     | <b>(43.423)</b>     | <b>(28.983)</b>               | <b>(115.801)</b>              |

## 46 Imposto de Renda e Contribuição Social

### a. Encargos devidos sobre as operações

|   | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Prejuízo antes do Imposto de Renda, da Contribuição Social e das participações</b> | <b>(236.908)</b>    | <b>(767.943)</b>    | <b>(1.092.833)</b>            | <b>(2.596.374)</b>            |
| <b>Encargos à alíquota nominal vigente</b>  | <b>94.763</b>       | <b>307.177</b>      | <b>437.133</b>                | <b>1.038.550</b>              |
| <b>Adições / (Exclusões)</b>  | <b>(171.334)</b>    | <b>(506.621)</b>    | <b>(742.422)</b>              | <b>(1.333.387)</b>            |
| Prejuízo fiscal   | 51.245              | 73.604              | 68.058                        | 35.264                        |
| Base negativa   | 16.023              | 36.915              | (3.049)                       | 4.879                         |
| Ajuste a mercado de TVM   | 22.189              | (96.650)            | 1.964                         | (166.962)                     |
| Ajuste a mercado de derivativos   | 11.826              | 93.348              | 562.350                       | (187.756)                     |
| Ajuste a mercado de operação de crédito / arrendamento mercantil                      | (67.355)            | (84.275)            | (713.799)                     | 305.280                       |
| Participações nos lucros e resultados   | -                   | 14.493              | 36.639                        | 97.285                        |
| Programa de remuneração variável  | (3.712)             | -                   | (8.627)                       | -                             |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa   | (21.259)            | (451.799)           | (370.228)                     | (1.343.220)                   |
| Provisão para contingências   | (37.901)            | (51.166)            | (107.073)                     | (117.927)                     |
| Derivativos - Regime de caixa   | (382)               | (447)               | (1.714)                       | (2.261)                       |
| Provisão para perdas c/ crédito cedido  | (53.168)            | (26.715)            | (35.013)                      | (21.981)                      |
| Provisão para obrigações fiscais  | (7.507)             | -                   | (57.050)                      | -                             |
| Superveniência / (Insuficiência) de depreciação                                       | (79.161)            | (37.917)            | (206.093)                     | (69.121)                      |
| Provisão para pagamentos  | 560                 | -                   | (4.640)                       | -                             |
| Provisão para perdas – Fianças não honradas   | (44.861)            | -                   | (44.861)                      | -                             |
| Resultado de dependências no exterior   | 19.000              | -                   | 19.000                        | -                             |
| Adições e exclusões permanentes e incentivos fiscais                                  | 32.276              | 24.631              | 119.721                       | 144.603                       |
| Outras  | (9.147)             | (643)               | 1.993                         | (11.470)                      |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social corrente</b>                                | <b>(76.571)</b>     | <b>(199.444)</b>    | <b>(305.289)</b>              | <b>(294.837)</b>              |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social diferido</b>                                | <b>74.811</b>       | <b>63.979</b>       | <b>537.959</b>                | <b>(248.831)</b>              |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social total</b>                                   | <b>(1.760)</b>      | <b>(135.465)</b>    | <b>232.670</b>                | <b>(543.668)</b>              |

**b. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos com efeito sobre o resultado no período**

|  | 3º Trim/2013        | 3º Trim/2012        | 01/01 a<br>30/09/2013         | 01/01 a<br>30/09/2012         |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Crédito tributário</b>  |                     |                     |                               |                               |
| <b>Adições / (Exclusões)</b>                                     |                     |                     |                               |                               |
| Prejuízo fiscal  | (51.245)            | (73.604)            | (68.058)                      | (35.264)                      |
| Base negativa  | (16.023)            | (36.915)            | 3.049                         | (4.879)                       |
| Ajuste a mercado de TVM  | (22.743)            | 158.522             | (3.137)                       | 158.523                       |
| Ajuste a mercado de derivativos                                  | (6.090)             | (107.935)           | (350.851)                     | 190.392                       |
| Ajuste a mercado de operação de crédito / arrendamento mercantil | 43.157              | -                   | 111.493                       | -                             |
| Participações nos lucros e resultados                            | 32.831              | -                   | 28.220                        | -                             |
| Programa de remuneração variável                                 | 3.712               | -                   | 8.627                         | -                             |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa                          | 21.259              | 451.799             | 370.228                       | 1.343.220                     |
| Provisão para contingências                                      | 37.901              | 51.166              | 107.073                       | 117.927                       |
| Provisão para perdas com crédito cedido                          | 53.168              | 26.715              | 35.013                        | 21.981                        |
| Provisão para obrigações fiscais                                 | 7.507               | -                   | 57.050                        | -                             |
| Resultado de dependências do exterior                            | (19.000)            | -                   | (19.000)                      | -                             |
| Superveniência / Insuficiência de depreciação                    | 23.748              | 11.375              | 61.828                        | 20.736                        |
| Provisão para pagamentos   | (560)               | -                   | 4.640                         | -                             |
| Provisão para perdas – Fianças não honradas                      | 44.861              | -                   | 44.861                        | -                             |
| Outras   | 9.147               | (422)               | (1.993)                       | 10.404                        |
| <b>Total</b>   | <b>161.630</b>      | <b>480.701</b>      | <b>389.043</b>                | <b>1.823.040</b>              |
|  | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Obrigações fiscais diferidas</b>                              |                     |                     |                               |                               |
| <b>Adições / (Exclusões)</b>                                     |                     |                     |                               |                               |
| Ajuste a mercado de TVM  | 554                 | (61.872)            | 1.173                         | 8.439                         |
| Ajuste a mercado de derivativos                                  | (5.736)             | 14.587              | (211.499)                     | (2.636)                       |
| Ajuste a mercado de operação de crédito e arrendamento mercantil | 24.198              | 84.275              | 602.306                       | (305.280)                     |
| Derivativos - Regime de caixa                                    | 382                 | 447                 | 1.714                         | 2.261                         |
| Superveniência / Insuficiência de depreciação                    | 55.413              | 26.542              | 144.265                       | 48.385                        |
| <b>Total</b>   | <b>74.811</b>       | <b>63.979</b>       | <b>537.959</b>                | <b>(248.831)</b>              |

**c. Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos com efeito sobre contas patrimoniais no período**

|  | 3° Trim/2013        | 3° Trim/2012        | 01/01 a<br>30/09/2013         | 01/01 a<br>30/09/2012         |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ativo (Outros créditos - Diversos)</b>                        |                     |                     |                               |                               |
| <b>Saldo inicial</b>   | 5.621.421           | 3.302.464           | 4.673.715                     | 2.510.903                     |
| Prejuízo fiscal  | (51.245)            | (73.604)            | (68.058)                      | (35.264)                      |
| Base negativa  | (16.023)            | (36.915)            | 3.049                         | (4.879)                       |
| Ajuste a mercado de TVM  | (36.894)            | 37.072              | 268.211                       | 30.505                        |
| Ajuste a mercado de derivativos                                  | (6.090)             | (106.144)           | (350.851)                     | 192.184                       |
| Ajuste a mercado de operação de crédito e arrendamento mercantil | 43.157              | -                   | 111.493                       | -                             |
| Participações nos lucros e resultados                            | 32.831              | -                   | 28.220                        | -                             |
| Programa de remuneração variável                                 | 3.712               | -                   | 8.627                         | -                             |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa                          | 21.259              | 451.799             | 370.228                       | 1.343.220                     |
| Provisão para contingências                                      | 85.853              | 51.166              | 155.025                       | 117.927                       |
| Provisão para perdas com créditos cedidos                        | 53.168              | 26.715              | 35.013                        | 21.981                        |
| Provisão para obrigações fiscais                                 | 7.507               | -                   | 57.050                        | -                             |
| Resultado de dependências do exterior                            | (19.000)            | -                   | (19.000)                      | -                             |
| Superveniência / Insuficiência de depreciação                    | -                   | 11.375              | -                             | 20.736                        |
| Compensação de superveniência / insuficiência de depreciação     | 23.748              | -                   | 61.828                        | -                             |
| Provisão para pagamentos   | (560)               | -                   | 4.640                         | -                             |
| Compensação de ativos fiscais diferidos                          | 14.712              | 162.855             | 449.505                       | (381.356)                     |
| Provisão para perdas – Fianças não honradas                      | 44.861              | -                   | 44.861                        | -                             |
| Outros   | 10.514              | (422)               | (625)                         | 10.404                        |
| <b>Saldo final</b>   | <u>5.832.931</u>    | <u>3.826.361</u>    | <u>5.832.931</u>              | <u>3.826.361</u>              |
|  | <b>3° Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Passivo (Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias)</b>   |                     |                     |                               |                               |
| <b>Saldo inicial</b>   | 427.170             | 656.063             | 543.701                       | 660.049                       |
| Ajuste a mercado de TVM  | (554)               | (75.762)            | (89.349)                      | 86.914                        |
| Ajuste a mercado de derivativos                                  | 5.736               | (11.791)            | 211.499                       | (140)                         |
| Ajuste a mercado de operação de crédito e arrendamento mercantil | (24.198)            | (84.275)            | (602.306)                     | 305.280                       |
| Derivativos - Regime de caixa                                    | (382)               | (447)               | (1.714)                       | (2.261)                       |
| Superveniência / Insuficiência de depreciação                    | (79.161)            | (26.542)            | (206.093)                     | (48.385)                      |
| Compensação de superveniência / insuficiência de depreciação     | 23.748              | -                   | 61.828                        | -                             |
| Compensação de ativos fiscais diferidos                          | 14.712              | 162.855             | 449.505                       | (381.356)                     |
| <b>Saldo final</b>   | <u>367.071</u>      | <u>620.101</u>      | <u>367.071</u>                | <u>620.101</u>                |



**d. Composição do crédito tributário e obrigações fiscais diferidas**

|  | <b>30/09/2013</b>       | <b>31/12/2012</b>       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social diferido – Ativo</b>   | <u>5.832.931</u>        | <u>4.673.715</u>        |
| Prejuízo fiscal  | 677.520                 | 745.578                 |
| Base negativa  | 6.963                   | 3.914                   |
| Ajuste a mercado de TVM  | 349.704                 | 81.493                  |
| Ajuste a mercado de derivativos                                  | 12.366                  | 363.215                 |
| Ajuste a mercado de operação de crédito e arrendamento mercantil | 111.493                 | -                       |
| Participações nos lucros e resultados                            | 105.567                 | 77.347                  |
| Programa de remuneração variável                                 | 8.627                   | -                       |
| Provisão para créditos de liq. duvidosa                          | 3.377.498               | 3.007.270               |
| Provisão para contingências                                      | 477.689                 | 322.665                 |
| Provisão para perdas com créditos cedidos                        | 160.936                 | 125.923                 |
| Provisão para obrigações fiscais (a)                             | 748.478                 | 691.429                 |
| Resultado de dependências no exterior                            | 119.433                 | 138.433                 |
| Superveniência / insuficiência de depreciação                    | -                       | (217.155)               |
| Compensação de superveniência / insuficiência de depreciação     | (155.327)               | -                       |
| Provisão para pagamentos   | 4.640                   | -                       |
| Provisão para perdas – Fianças não honradas                      | 44.861                  | -                       |
| Compensação de passivos fiscais diferidos (b)                    | (275.267)               | (724.771)               |
| Outros   | 57.750                  | 58.374                  |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social diferido – Passivo</b> | <u>367.071</u>          | <u>543.701</u>          |
| Ajuste a mercado de TVM  | 174                     | 89.523                  |
| Ajuste a mercado de derivativos                                  | 211.499                 | -                       |
| Ajuste a mercado de operação de crédito e arrendamento mercantil | 67.422                  | 669.728                 |
| Derivativos - Regime de caixa                                    | 813                     | 2.526                   |
| Superveniência / Insuficiência de depreciação                    | 517.757                 | 506.695                 |
| Compensação de superveniência / insuficiência de depreciação     | (155.327)               | -                       |
| Compensação de passivos fiscais diferidos (b)                    | (275.267)               | (724.771)               |
| <b>Créditos tributários líquido do passivo fiscal diferido</b>   | <u><u>5.465.860</u></u> | <u><u>4.130.014</u></u> |

Demonstrativo dos valores compensados de ativos e passivos fiscais diferidos:

|  | <u>30/09/2013</u>       |                       | <u>31/12/2012</u>       |                       |
|--|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|  | <b>Ativo</b>            | <b>Passivo</b>        | <b>Ativo</b>            | <b>Passivo</b>        |
| Valor total antes da compensação dos créditos tributários  | 6.108.198               | 642.338               | 5.398.486               | 1.268.472             |
| Compensação das obrigações fiscais diferidas (passivos) contra créditos tributários (ativos) (b) | <u>(275.267)</u>        | <u>(275.267)</u>      | <u>(724.771)</u>        | <u>(724.771)</u>      |
| Valor líquido após a compensação dos créditos tributários  | <u><u>5.832.931</u></u> | <u><u>367.071</u></u> | <u><u>4.673.715</u></u> | <u><u>543.701</u></u> |

- (a) Em decorrência da ação judicial que discute a base de cálculo da COFINS, as empresas do Conglomerado Financeiro possuem Mandado de Segurança no qual discutem a ocasião da dedutibilidade da COFINS no Lucro real e na Base de Cálculo CSLL. Para fins de adequação das Demonstrações Contábeis Intermediárias, foi constituído crédito tributário correspondente, de acordo com as características / argumentações da referida discussão judicial no montante de R\$ 56.796 no período de 01 de janeiro a 30 de setembro de 2013. No trimestre findo em 30 de setembro de 2013 o montante foi de R\$ 7.507.

- (b) O Conglomerado Financeiro passou a registrar em seus livros contábeis os valores dos créditos tributários decorrentes de diferenças temporárias pelo valor líquido de suas obrigações fiscais diferidas, em consonância com o disposto no art. 1º, inc II, par 2º da Resolução nº3.059/2002 do Conselho Monetário Nacional, o qual dispõe que o registro de créditos tributários deve ser acompanhado pelo registro de obrigações fiscais diferidas e, quando há compatibilidade de prazos na previsão de realização e de exigibilidade, os valores ativos e passivos referentes a créditos e obrigações tributárias devem ser compensados. Para fins de comparabilidade, os saldos de 2012 foram reclassificados para refletir essa compensação.

**e. Expectativa de realização do crédito tributário**

|                  | <b>Valor nominal</b> | <b>Valor presente</b> |
|------------------|----------------------|-----------------------|
| Em 2013          | 497.454              | 486.434               |
| Em 2014          | 1.295.297            | 1.145.358             |
| Em 2015          | 571.252              | 450.177               |
| Em 2016          | 839.758              | 590.135               |
| A partir de 2017 | 2.629.170            | 1.344.850             |
| <b>Total</b>     | 5.832.931            | 4.016.954             |

Não existem créditos tributários não ativados.

## 47 Partes relacionadas

**a. Sumário das transações com partes relacionadas**

As operações com partes relacionadas compreendem as empresas que compõem o Conglomerado Financeiro Banco do Brasil, e o Conglomerado Industrial Votorantim, sendo as principais Votorantim Finanças S.A. e Votorantim Industrial S.A.

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ativo / (Passivo)</b>                                   |                   |                   |
| <b>Disponibilidades</b>                                    |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 701               | 34.691            |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>             |                   |                   |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | 29.499.512        | 36.758.158        |
| <b>Títulos e valores mobiliários</b>                       |                   |                   |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | 24.336.962        | 23.042.927        |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | -                 | 3.015             |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | 2.445             | 6.264             |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | 325.349           | 1.063.919         |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | 3.462             | 3.644             |
| <b>Cessões de crédito (líquido da PDD)</b>                 |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 7.540.950         | 1.868.842         |
| Fundo de Investimento Nióbio I Renda Fixa                  | 994.905           | -                 |
| Fundo de Investimento em Direitos Creditórios V            | 2.872             | -                 |
| <b>Carteira de câmbio - Posição ativa</b>                  |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | -                 | 919.305           |

**Banco Votorantim S.A.**  
*Demonstrações contábeis intermediárias consolidadas*  
*Trimestre findo em 30 de setembro de 2013*

|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Outros créditos</b>                                     |                   |                   |
| BV Participações S.A. e controladas                        | -                 | 118               |
| <b>Depósitos</b>   |                   |                   |
| Pessoas Físicas  | 3.722             | -                 |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | -                 | (25.635)          |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (176.938)         | (310.587)         |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | (3.066)           | (7.303)           |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | (550)             | (244)             |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | (262.322)         | (265.890)         |
| Votorantim Asset Management D.T.V.M Ltda.                  | (118.724)         | (112.699)         |
| BV Participações S.A. e controladas                        | -                 | (113.063)         |
| Votorantim Corretora de Seguros Ltda.                      | (142.708)         | (189.753)         |
| Votorantim Bank Limited                                    | -                 | (1)               |
| BV Sistemas de Tecnologia da Informação S.A.               | (29.892)          | -                 |
| <b>Captações no mercado aberto</b>                         |                   |                   |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (6.766)           | (6.347)           |
| <b>Carteira de câmbio - Posição passiva</b>                |                   |                   |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (5.165)           | (608)             |
|  | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>Ativo / (Passivo)</b>                                   |                   |                   |
| <b>Obrigações por operações compromissadas</b>             |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | 1.247.243         | 74.997            |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (174.897)         | (359.707)         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | (4.995.543)       | (3.189.889)       |
| BV Participações S.A. e controladas                        | -                 | (55.383)          |
| <b>Obrigações por empréstimos e repasses</b>               |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | (18.849)          | -                 |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos</b>                |                   |                   |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | (118.032)         | 154.247           |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | (1.054.550)       | (947.902)         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | (21.291.056)      | (21.040.941)      |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | -                 | (79)              |
| <b>Outros valores a receber / (pagar)</b>                  |                   |                   |
| Pessoas Físicas  | -                 | -                 |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                         | (9.218.890)       | (2.405.822)       |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas                     | 3                 | 6                 |
| BV Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento | -                 | 5.425             |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil S.A.                     | (219)             | (357)             |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                  | 18.463            | (1.086)           |
| Fundo de Investimento Nióbio I Renda Fixa                  | (1.132.343)       | -                 |
| Banco Votorantim Securities Inc.                           | 807               | 236               |
| Votorantim Bank Limited                                    | (106)             | 146               |
| BV Participações S.A. e controladas                        | -                 | (29.958)          |
| Votorantim Securities UK Limited                           | 9                 | -                 |
| BV Sistemas de Tecnologia da Informação S.A.               | (8.131)           | -                 |

**Banco Votorantim S.A.**  
*Demonstrações contábeis intermediárias consolidadas*  
*Trimestre findo em 30 de setembro de 2013*

| <b>Receita / (Despesa)</b>                                    | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Operações de crédito</b>                                   |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | (286)               | (438)               | (955)                         | (1.430)                       |
| <b>Resultado com títulos e valores mobiliários</b>            |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | 2.971               | 1.512               | 7.195                         | 4.802                         |
| BV Financeira S.A. - Crédito,<br>Financiamento e Investimento | 646.019             | 889.306             | 1.938.795                     | 2.993.733                     |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil<br>S.A.                     | 504.038             | 426.193             | 1.294.142                     | 1.374.596                     |
| Votorantim Corretora de Seguros Ltda.                         | 9.891               | 9.591               | 17.085                        | -                             |
| <b>Resultado com instrumentos financeiros derivativos</b>     |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | (130)               | (5.901)             | (57.539)                      | (45.661)                      |
| Votorantim Finanças S.A. e<br>controladas                     | (2.661)             | 1.227               | 5.276                         | 14.625                        |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                     | (474)               | 122                 | 536                           | 1.818                         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil<br>S.A.                     | (462.359)           | (354.518)           | (1.221.761)                   | (1.153.745)                   |
|   | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Receita / (Despesa)</b>                                    |                     |                     |                               |                               |
| <b>Resultado com operações de câmbio</b>                      |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | (22.068)            | (8.011)             | (4)                           | (38.485)                      |
| Votorantim Finanças S.A. e<br>controladas                     | 707                 | (291)               | (232)                         | (504)                         |
| <b>Operações de captações no mercado</b>                      |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | (2.047)             | (5.147)             | (21.395)                      | (33.898)                      |
| Votorantim Finanças S.A. e<br>controladas                     | (4.009)             | (10.806)            | (24.369)                      | (35.627)                      |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil<br>S.A.                     | (107.771)           | (97.515)            | (245.546)                     | (244.784)                     |
| Votorantim C.T.V.M. Ltda.                                     | (5.677)             | (5.157)             | (14.773)                      | (17.256)                      |
| Votorantim Asset Management<br>D.T.V.M. Ltda.                 | (2.534)             | (1.930)             | (6.769)                       | (6.186)                       |
| Votorantim Bank Limited                                       | -                   | -                   | -                             | (1)                           |
| BV Participações S.A. e controladas                           | -                   | (2.461)             | (5.314)                       | (8.627)                       |
| BV Sistemas de Tecnologia da<br>Informação S.A.               | (498)               | -                   | (498)                         | -                             |
| <b>Obrigações por empréstimos, cessões e repasses</b>         |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | (146)               | (227)               | (486)                         | (751)                         |
| <b>Receitas / (Despesas) de prestação de serviços</b>         |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas                            | 45                  | 40                  | 130                           | 2.714                         |
| BV Financeira S.A. - Crédito,<br>Financiamento e Investimento | -                   | 1.318               | -                             | 2.714                         |
| BV Leasing Arrendamento Mercantil<br>S.A.                     | -                   | 5                   | -                             | 15                            |
| Banco Votorantim Securities Inc.                              | (1.512)             | (4.514)             | (4.182)                       | (8.576)                       |
| BV Sistemas de Tecnologia da<br>Informação S.A.               | (18.820)            | -                   | (18.820)                      | -                             |

|  | <b>3° Trim/2013</b> | <b>3° Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Receita / (Despesa)</b>             |                     |                     |                               |                               |
| <b>Outras despesas administrativas</b> |                     |                     |                               |                               |
| Banco do Brasil S.A. e controladas     | (1.794)             | (1.400)             | (5.192)                       | (4.906)                       |
| BV Participações S.A e controladas     | -                   | (29.252)            | (34.708)                      | (94.949)                      |
| <b>Outras receitas/(despesas)</b>      |                     |                     |                               |                               |
| Votorantim Finanças S.A. e controladas | (5)                 | (8)                 | (14)                          | -                             |

No trimestre findo em 30 de setembro de 2013, o Conglomerado, por meio de sua controlada BV Financeira, realizou cessões de crédito com retenção substancial de risco com parte relacionada. A soma dos valores presentes totalizou R\$ 9.281.753 para o período de 01 de janeiro a 30 de setembro de 2013 e R\$ 1.532.561 para o trimestre findo em 30 de setembro de 2013.

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

No período de 01 de janeiro a 30 de setembro de 2013, o Banco Votorantim despendeu o montante de R\$ 88.118 como remuneração às pessoas-chave da Administração.

|                  |                      |
|------------------|----------------------|
| Honorários       | 11.236               |
| Gratificações    | 56.287               |
| Encargos sociais | <u>20.595</u>        |
| <b>Total</b>     | <u><u>88.118</u></u> |

No trimestre findo em 30 de setembro de 2013, o Banco Votorantim despendeu o montante de R\$ 36.932 como remuneração às pessoas-chave da Administração.

|                  |                      |
|------------------|----------------------|
| Honorários       | 3.453                |
| Gratificações    | 24.847               |
| Encargos sociais | <u>8.632</u>         |
| <b>Total</b>     | <u><u>36.932</u></u> |

**48 Benefícios a empregados**

Não existem 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.

**Programa de remuneração variável**

Durante o primeiro semestre de 2013 foi implementada a nova política de remuneração através do Programa de Incentivos de Curto e Longo Prazo elegível aos diretores e empregados do Conglomerado. Esta nova política foi aprovada pelo Conselho de Administração em 10 de Maio de 2012. O programa estabelece as condições para o participante ter a oportunidade de investir em Unidades de Investimento (denominadas “ações virtuais”) da Companhia. Os objetivos do Programa são (i) atração, motivação e retenção de talentos; (ii) alinhamento dos interesses dos diretores e empregados aos objetivos e interesses dos acionistas; (iii) geração de resultados e criação sustentável de valor; e (iv) criação de uma visão de longo prazo.

No período, foram reconhecidos no resultado em “Despesas de Pessoal - Proventos” do Conglomerado R\$ 21.568 em relação às transações de incentivos de longo prazo. Essa despesa, mensurada com base no valor justo na data da concessão, decorre de acordos celebrados com certos colaboradores do Conglomerado, em conformidade com a política de remuneração. Os incentivos são concedidos sem restrições quanto ao desempenho financeiro do Conglomerado e geralmente tornam-se de direito entre um e no máximo quatro anos contados da data da concessão, considerando-se que os titulares estejam empregados no Conglomerado durante o período, cuja liquidação ocorre em espécie. Em 30 de setembro de 2013, o Conglomerado registrou na rubrica de “Outras obrigações – Diversas - Provisão para despesas de pessoal”, o montante de R\$ 21.568.

Nas hipóteses de resgate antecipado motivadas por rescisão de contrato de trabalho por justa causa e demissões voluntárias, o colaborador perde o direito sobre os valores das parcelas cujo período de carência não tenha transcorrido. Para os resgates motivados por rescisão de contrato de trabalho sem justa causa, o colaborador resgata os valores no momento em que se tornarem disponíveis. Os valores aportados pelos colaboradores, independente da forma de desligamento, serão pagos. O pagamento do valor será efetuado com base no valor da ação virtual apurado no trimestre imediatamente anterior à data do resgate, multiplicado pelo número de ações virtuais resgatadas.

#### **Cálculo do valor justo**

No primeiro semestre de 2013, o Conglomerado concedeu 9.033.791 ações virtuais aos colaboradores e executivos. O valor inicial das ações foi calculado sobre o Patrimônio líquido de 31 de dezembro de 2012, onde foi atribuído o valor nominal de R\$ 1,00 (um real) para cada unidade de ação virtual.

O valor da ação virtual é calculado, no mínimo, trimestralmente com base nos resultados da Companhia e dos registros efetuados diretamente em contas do Patrimônio líquido por determinação das práticas contábeis vigentes. No valor do referido Patrimônio líquido serão excluídas as movimentações eventuais, que serão avaliadas individualmente e submetidas ao Comitê de Remuneração para deliberação quanto a sua exclusão ou não do cálculo do Patrimônio base para a valorização da ação virtual.

## **49 Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**

### **a. Composição dos passivos contingentes e obrigações legais classificados na categoria de risco provável**

|                            |            | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|----------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Contingências fiscais      | <b>(a)</b> | 533.476           | 476.454           |
| Contingências cíveis       | <b>(b)</b> | 321.183           | 274.758           |
| Contingências trabalhistas | <b>(c)</b> | 869.052           | 528.058           |
| Obrigações legais          | <b>(d)</b> | 1.680.325         | 1.612.135         |
| Total                      |            | 3.404.036         | 2.891.405         |

- (a)** Em decorrência da ação judicial que discute a base de cálculo da COFINS, as empresas do Conglomerado Financeiro possuem Mandado de Segurança no qual discutem a ocasião da dedutibilidade da COFINS no Lucro real e na Base de Cálculo CSLL. Para fins de adequação das Demonstrações Contábeis Intermediárias, no período, foi constituída a provisão referente ao

passivo em discussão (apresentada na rubrica de “Outras obrigações - Fiscais e Previdenciárias”); e crédito tributário correspondente, de acordo com as características/argumentações da referida discussão judicial (apresentado na rubrica de “Outros créditos – Diversos”).

- (b) Referem-se, basicamente, a ações indenizatórias cujas naturezas são: contestação do custo efetivo total dos contratos pactuados; revisão das condições e encargos contratuais; e tarifas, sendo apresentadas na rubrica “Outras obrigações – Diversas”.
- (c) Referem-se a processos movidos, na grande maioria, por ex-empregados, cuja natureza das reclamações envolve indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de trabalho, adicional de função e representação e outros; sendo apresentadas na rubrica “Outras obrigações – Diversas”.
- (d) 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 nº9.718/1998).

**b. Movimentação dos passivos contingentes e obrigações legais classificados na categoria de risco provável**

|                      | <b>Demandas fiscais</b> |                     |                               |                               |
|----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                      | <b>3º Trim/2013</b>     | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Saldo inicial</b> | 526.303                 | 4.802               | 476.454                       | 5.309                         |
| Incorporação         | 101                     | -                   | 101                           | -                             |
| Constituições        | 83                      | 746                 | 37.652                        | 1.983                         |
| Reversões            | (101)                   | (847)               | (209)                         | (2.630)                       |
| Atualizações         | 7.606                   | 270                 | 20.244                        | 309                           |
| Baixas               | (516)                   | -                   | (654)                         | -                             |
| Reclassificações     | -                       | -                   | (112)                         | -                             |
| <b>Saldo final</b>   | <u>533.476</u>          | <u>4.971</u>        | <u>533.476</u>                | <u>4.971</u>                  |
|                      | <b>Demandas cíveis</b>  |                     |                               |                               |
|                      | <b>3º Trim/2013</b>     | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Saldo inicial</b> | 328.643                 | 231.506             | 274.758                       | 192.217                       |
| Constituições        | 34.261                  | 25.890              | 170.735                       | 69.498                        |
| Reversões            | (16.204)                | -                   | (40.102)                      | (4.319)                       |
| Baixas               | (25.517)                | -                   | (84.208)                      | -                             |
| <b>Saldo final</b>   | <u>321.183</u>          | <u>257.396</u>      | <u>321.183</u>                | <u>257.396</u>                |

| <b>Demandas trabalhistas</b> |                     |                     |                               |                               |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                              | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Saldo inicial</b>         | 646.570             | 267.534             | 528.058                       | 139.633                       |
| Incorporação                 | 140.933             | -                   | 140.933                       | -                             |
| Constituições                | 123.853             | 103.019             | 359.249                       | 231.604                       |
| Reversões                    | (32.565)            | (1.145)             | (99.999)                      | (1.829)                       |
| Atualizações                 | 20.450              | -                   | 20.450                        | -                             |
| Baixas                       | (30.189)            | -                   | (79.639)                      | -                             |
| <b>Saldo final</b>           | <b>869.052</b>      | <b>369.408</b>      | <b>869.052</b>                | <b>369.408</b>                |
| <b>Obrigações legais</b>     |                     |                     |                               |                               |
|                              | <b>3º Trim/2013</b> | <b>3º Trim/2012</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2013</b> | <b>01/01 a<br/>30/09/2012</b> |
| <b>Saldo inicial</b>         | 1.658.130           | 1.572.003           | 1.612.135                     | 1.519.861                     |
| Constituições                | -                   | -                   | 6.150                         | -                             |
| Atualizações                 | 22.195              | 21.743              | 61.928                        | 73.885                        |
| Reclassificações             | -                   | -                   | 112                           | -                             |
| <b>Saldo final</b>           | <b>1.680.325</b>    | <b>1.593.746</b>    | <b>1.680.325</b>              | <b>1.593.746</b>              |

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

|                            |     | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|----------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Contingências fiscais      | (a) | 683.395           | 666.473           |
| Contingências cíveis       | (b) | 15.144            | 16.842            |
| Contingências trabalhistas | (c) | 1.264.492         | 56.662            |
| <b>Total</b>               |     | <b>1.963.031</b>  | <b>739.977</b>    |

(a) Referem-se basicamente: a) IRPJ/CS sobre equivalência patrimonial de investimentos no exterior R\$ 196.647; b) IRPJ/CS sobre compensação indevida - gratificações a diretores estatutários R\$ 24.282; c) IRPJ de excesso de destinação ao FINOR (2006/2007) R\$ 10.379; d) INSS sobre participações nos lucros e resultados da Agência Nassau Branch R\$ 44.701; e) ISS R\$ 69.236; f) INSS R\$ 145.926; e g) PIS / COFINS sobre desmutualização R\$ 32.167.

(b) Referem-se, basicamente, às ações de cobrança.

(c) Referem-se a processos movidos, na grande maioria, por ex-empregados, cuja natureza das reclamações envolve indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de trabalho, adicional de função e representação e outros.

**d. Depósitos judiciais apresentados em Outros créditos - Diversos**

|                            | <b>30/09/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Contingências fiscais      | 551.761           | 484.601           |
| Contingências cíveis       | 122.977           | 90.323            |
| Contingências trabalhistas | 92.914            | 50.709            |
| Outros                     | 203               | 155               |
| <b>Total</b>               | <b>767.855</b>    | <b>625.788</b>    |



**e. Ações civis públicas**

O Conglomerado possui contingências passivas envolvendo ações civis públicas em que, baseado na opinião de assessores jurídicos e no julgamento da Administração, o risco de perda é considerado possível. Em função do estágio em que se encontram, a mensuração dos montantes envolvidos dessas ações não pode ser determinado com suficiente segurança.

Os principais temas discutidos nessas ações referem-se à cobrança de tarifas e questões envolvendo crédito consignado para aposentados e pensionistas do INSS.

**f. Ativos contingentes**

Não existe ativo contingente contabilizado.

## **50 Eventos subsequentes**

### **Instrução Normativa nº 1.397 da Receita Federal do Brasil**

Em 16 de setembro de 2013, a Receita Federal do Brasil (RFB) emitiu a Instrução Normativa nº 1.397 definindo de forma geral que, para fins de apuração do lucro real e da base de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL) da pessoa jurídica sujeita ao RTT – Regime Tributário de Transição, devem ser considerados os métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007, dentre outras disposições.

Em 3 de outubro de 2013, representantes do Conselho Federal de Contabilidade (CFC), da Associação Brasileira de Companhias Abertas (ABRASCA), do Ibracon – Instituto dos Auditores Independentes do Brasil e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), após reunião de discussão sobre a referida Instrução com o Secretário da Receita Federal, emitiram comunicado conjunto para divulgar a informação de que não haverá dupla contabilidade nem a tributação de dividendos, juros sobre capital próprio e equivalência patrimonial pela diferença entre critérios contábeis societários e fiscais até dezembro de 2013, e que a RFB informou também que serão agilizadas a emissão de Medida Provisória sobre a matéria tributada e a revisão da Instrução, para vigorar apenas a partir do exercício de 2014.

A Administração está avaliando os possíveis impactos decorrentes deste assunto.

### **Lei 12.865/2013 (MP 615/2013) – Pagamento e parcelamento de débitos fiscais federais (Refis)**

Em 9 de outubro de 2013 foi publicada a lei 12.865/2013 (conversão da MP 615/2013), que dentre outras disposições, introduziu novas modalidades de pagamento ou parcelamento de débitos fiscais federais e a reabertura dos prazos de adesão ao intitulado Refis da Crise, instituído pela Lei nº 11.941/2009, e ao programa previsto na Lei 12.249/2010. A Administração está avaliando se irá aderir ou não a esse programa de pagamento e parcelamento de débitos fiscais, cujos prazos para adesão encerram-se em 29 de novembro de 2013 para as novas modalidades de pagamento ou parcelamento de débitos, e em 31 de dezembro de 2013 para reabertura dos prazos de adesão aos programas de pagamento ou parcelamento de débitos federais das Leis nº 11.941/2009 e 12.249/2010, assim como os possíveis impactos decorrentes deste assunto.