



## Relatório da Administração - Desempenho das Atividades

(Em milhares de Reais)

### • RESULTADO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO

No exercício findo em 31 de dezembro de 2012, o BES Investimento do Brasil S.A. - Banco de Investimento apresentou lucro líquido de R\$ 31.064, correspondente à rentabilidade anual de 5,95% sobre o patrimônio líquido inicial de R\$ 522.202.

O patrimônio líquido atingiu R\$ 640.766 ao final do período, com crescimento de 22,7% em relação a dezembro 2011, após considerar o aumento de capital realizado no montante de R\$ 100.000 e o resultado do exercício deduzidos dos juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 12.500. Para o segundo semestre, foi proposto o pagamento de juros sobre o capital próprio no montante de R\$ 3.500. O índice de adequação do capital, instituído pelo Comitê da Basileia e normatizado pelo Banco Central do Brasil, atingiu ao final do ano 16,08% no conglomerado financeiro e 16,23% no conglomerado econômico financeiro, superior ao mínimo de 11% exigido pelo Banco Central do Brasil.

### • ATIVOS

O ativo total alcançou R\$ 6.673.353 ao final do período, montante ligeiramente superior em relação a dezembro 2011. As aplicações interfinanceiras de liquidez e a carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos atingiram R\$ 4.817.714 com crescimento de 0,7% em relação a dezembro 2011.

A carteira de títulos e valores mobiliários atingiu R\$ 4.117.962, correspondente a 61,7% dos ativos totais. Representada por 77,9% em títulos de emissão do Tesouro Nacional e 22,1% em títulos de emissão privada. Dessa carteira, o Banco classificou 2,4% dos títulos na categoria "títulos mantidos até o vencimento", em razão da intenção da Administração e da capacidade financeira do Banco em mantê-los até o vencimento. O Banco manteve a sua posição de liquidez elevada encerrando o período com uma carteira de títulos livres da ordem de R\$ 1.829.419, correspondente a 2,8 vezes o patrimônio líquido final.

A carteira de crédito atingiu o saldo de R\$ 1.528.137 ao final do período, com crescimento de 7,3% em relação a dezembro de 2011. Essa carteira, incluindo as fianças prestadas no montante de R\$ 425.266, atingiu o saldo de R\$ 1.953.403 ao final do período, com redução de 2,9% em relação a dezembro de 2011. Merece destaque, a boa qualidade da carteira de crédito demonstrada pela inexistência de créditos vencidos e pela concentração de 98,0% das operações classificadas entre os níveis de risco "AA" a "C" em conformidade com a regulamentação em vigor do Banco Central do Brasil. O saldo da provisão para créditos de liquidação duvidosa atingiu R\$ 5.600, correspondente 0,37% da carteira de crédito, montante superior ao mínimo requerido pela Resolução BACEN nº 2682, sendo constituída de forma a apurar a adequada provisão em

montante suficiente para cobrir riscos específicos e globais, associada à provisão calculada de acordo com os níveis de risco e os respectivos percentuais mínimos estabelecidos pela regulamentação do Banco Central do Brasil.

### • RECURSOS CAPTADOS

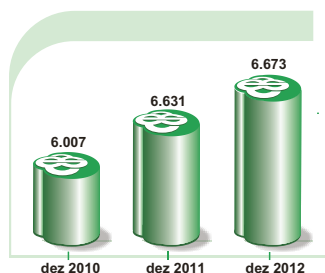
Os recursos captados totalizaram R\$ 5.696.790, com crescimento de 1,8% em relação a dezembro de 2011. Esses recursos estavam representados por: R\$ 290.090 em depósitos interfinanceiros; R\$ 1.969.411 em depósitos a prazo; R\$ 1.952.199 em captações no mercado aberto; R\$ 147.012 em repasses do BNDES; R\$ 45.257 em empréstimos do exterior, R\$ 973.432 em títulos emitidos no exterior; R\$ 227.832 em letras financeiras e de crédito do agronegócio e R\$ 91.557 em CDB subordinado. Merece destaque, o crescimento dos depósitos totais de 33,2% em relação a dezembro 2011, o que demonstra o bom conceito e prestígio que o Banco possui junto a seus clientes e instituições financeiras no mercado doméstico.

Agradecemos aos nossos clientes, funcionários e acionistas pela colaboração que nos permitiu alcançar os resultados registrados no período e a constante melhoria de nossos produtos e serviços.

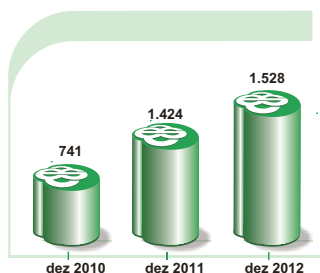
### A ADMINISTRAÇÃO

## Destques Econômicos e Financeiros (Em milhões de Reais)

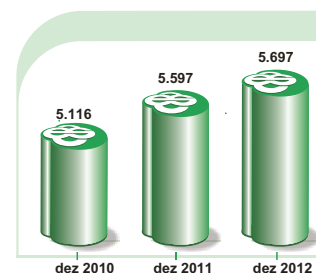
Ativos Totais



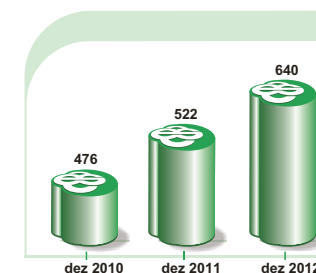
Carteira de Crédito



Recursos Captados



Patrimônio Líquido



## Balanco Patrimonial Sintético - 31 de Dezembro de 2012

(Em milhares de Reais)

ATIVO		PASSIVO	
	2012		2012
<b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>	<b>6.457.532</b>	<b>Circulante e Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.032.018</b>
Disponibilidades	18.751	Depósitos	2.259.501
Aplicações interfinanceiras de liquidez	339.842	Captações no mercado aberto	1.952.199
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	4.477.872	Recursos de emissão de títulos	1.201.264
Operações de crédito	1.528.137	Relações de interdependência	367
Provisão para créditos e outros créditos de liquidação duvidosa	(5.600)	Obrigações por empréstimos	45.257
Outros créditos	94.855	Obrigações por repasses do País - Instituições oficiais	147.012
Outros valores e bens	3.675	Instrumentos financeiros derivativos	153.705
<b>Permanente</b>	<b>215.821</b>	Outras obrigações	272.713
Investimentos	209.149	<b>Resultado de exercícios futuros</b>	<b>569</b>
Imobilizado de uso	6.015	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>640.766</b>
Intangível e Diferido	657		
<b>Total</b>	<b>6.673.353</b>	<b>Total</b>	<b>6.673.353</b>

## Demonstração do Resultado - Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2012

(Em milhares de Reais)

	2012
Receitas da intermediação financeira	655.903
Despesas da intermediação financeira	(577.917)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>77.986</b>
<b>Outras receitas/despesas operacionais</b>	<b>(14.403)</b>
Receitas de prestação de serviços	48.388
Despesas de pessoal e administrativas	(72.292)
Resultado de participações em controladas	3.131
Outras receitas operacionais	6.370
<b>Resultado operacional</b>	<b>63.583</b>
<b>Resultado não operacional</b>	<b>(29)</b>
<b>Resultado antes da tributação e participações</b>	<b>63.554</b>
<b>Lucro líquido do exercício</b>	<b>31.064</b>

## Ratings BESI Brasil

- Avaliação em Escala Global: Ba3
- Avaliação em Escala Nacional: A2.br



**STANDARD  
& POOR'S**

- Avaliação em Escala Global: BB-
- Avaliação em Escala Nacional: br.A

As demonstrações contábeis completas foram publicadas no DOESP e Diário do Comércio&Indústria em 15 de fevereiro de 2013 e encontram-se disponíveis no website