



Demonstrações Financeiras

Dezembro 2011



Banrisul

BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL S.A.





Press Release

Bovespa: BRSR3, BRSR5 , BRSR6

Este *Press Release* pode conter informações sobre eventos futuros. Tais informações não seriam apenas fatos históricos, mas refletiriam os desejos e as expectativas da direção da Companhia. As palavras “antecipa”, “deseja”, “espera”, “prevê”, “planeja”, “prediz”, “projeta”, “almeja” e similares pretendem identificar afirmações que, necessariamente, envolvem riscos conhecidos e desconhecidos. Riscos conhecidos incluem incertezas que não são limitadas ao impacto da competitividade dos preços e serviços, aceitação dos serviços no mercado, transações de serviço da Companhia e de seus competidores, aprovação regulamentar, flutuação da moeda, mudanças no *mix* de serviços oferecidos e outros riscos descritos nos relatórios da Companhia. Este *Press Release* está atualizado até a presente data e o Banrisul poderá ou não atualizá-lo mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

Terça-feira, 14.02.2012. Divulgação do Resultado do Quarto Trimestre de 2011.

Apresentamos os principais números obtidos pelo Banrisul no quarto trimestre de 2011. A Análise de Desempenho, o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras e as Notas Explicativas estão disponibilizadas no site do Banco www.banrisul.com.br/ri.

Principais Itens de Resultado - R\$ Milhões	2011	2010	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	4T11/3T11	2011/2010
Margem Financeira Líquida	3.368	2.915	907	873	833	755	787	3,87%	15,56%
Despesas com Provisão para Operações de Crédito	630	518	166	182	143	138	127	-9,12%	21,45%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	2.739	2.397	741	691	690	617	660	7,30%	14,28%
Receita de Intermediação Financeira	5.947	4.842	1.541	1.669	1.437	1.300	1.310	-7,63%	22,82%
Despesa de Intermediação Financeira	3.208	2.445	800	978	747	683	650	-18,18%	31,19%
Receita de Serviços e Tarifas Bancárias	702	642	185	172	173	172	173	7,10%	9,40%
Despesas Administrativas e Despesas Operacionais ⁽¹⁾	2.079	1.895	583	528	499	469	499	10,36%	9,70%
Outras Receitas Operacionais	243	209	43	87	47	67	81	-50,26%	16,29%
Resultado Operacional	1.372	1.148	325	362	353	331	362	-10,09%	19,56%
Lucro Líquido	904	741	227	239	227	211	230	-5,23%	22,00%
Resultados Distribuídos/Destinados - R\$ Milhões	2011	2010	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10	4T11/3T11	2011/2010
Juros sobre Capital Próprio/Dividendos ⁽²⁾	358	293	126	58	117	57	120	116,37%	22,20%
Principais Itens Patrimoniais - R\$ Milhões	Dez11	Dez10	Dez11	Set11	Jun11	Mar11	Dez10	Dez11/Dez10	Set11/Dez10
Ativos Totais	37.586	32.128	37.586	36.554	34.755	32.951	32.128	2,82%	16,99%
Títulos e Valores Mobiliários ⁽³⁾	11.080	9.574	11.080	10.571	9.966	9.789	9.574	4,81%	15,73%
Carteira de Crédito Total	20.393	17.033	20.393	19.655	18.809	17.940	17.033	3,76%	19,73%
Provisão para Operações de Crédito	1.318	1.102	1.318	1.285	1.215	1.156	1.102	2,58%	19,58%
Créditos em Atraso > 60 dias	563	418	563	567	499	478	418	-0,61%	34,72%
Recursos Captados e Administrados	28.999	25.091	28.999	27.505	26.093	25.290	25.091	5,43%	15,58%
Patrimônio Líquido	4.400	3.855	4.400	4.298	4.118	4.009	3.855	2,36%	14,12%
Patrimônio de Referência Consolidado	4.393	3.873	4.393	4.290	4.171	4.001	3.873	2,41%	13,43%
Patrimônio Líquido Médio	4.127	3.632	4.349	4.208	4.064	3.932	3.801	3,34%	13,64%
Ativo Total Médio	34.857	30.606	37.070	35.655	33.853	32.539	32.234	3,97%	13,89%
Índices Financeiros	2011	2010	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10		
Retorno sobre o Ativo Total	2,41%	2,31%	2,43%	2,64%	2,64%	2,59%	2,89%		
Retorno sobre o Patrimônio Líquido	20,56%	19,23%	22,26%	24,19%	23,96%	22,81%	26,07%		
ROAA Anualizado ⁽⁴⁾	2,59%	2,42%	2,47%	2,71%	2,71%	2,62%	2,88%		
ROAE Anualizado ⁽⁵⁾	21,91%	20,41%	22,54%	24,75%	24,31%	23,29%	26,47%		
Índice de Eficiência ⁽⁶⁾	45,19%	47,76%	45,19%	44,41%	44,99%	45,78%	47,76%		
Índice de Basileia Consolidado	17,24%	16,07%	17,24%	15,91%	15,64%	15,80%	16,07%		
Índice de Imobilização ⁽⁷⁾	3,72%	4,38%	3,72%	3,80%	4,03%	4,30%	4,38%		
Índice de Inadimplência ⁽⁸⁾	2,76%	2,45%	2,76%	2,88%	2,65%	2,67%	2,45%		
Índice de Cobertura ⁽⁹⁾	234,00%	263,63%	234,00%	226,72%	243,47%	241,72%	263,63%		
Indicadores Econômicos	2011	2010	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10		
Selic Efetiva Acumulada	11,62%	9,78%	2,67%	3,01%	2,81%	2,65%	2,57%		
Taxa de Câmbio (R\$/US\$ - final de período)	1,88	1,67	1,88	1,85	1,56	1,63	1,67		
Variação Cambial (%)	12,58%	-4,31%	1,15%	18,79%	-4,15%	-2,25%	-1,65%		
IGP-M	5,10%	11,32%	0,91%	0,97%	0,70%	2,43%	3,18%		
IPCA	6,50%	5,91%	1,46%	1,06%	1,40%	2,44%	2,23%		

(1) Inclui despesas de pessoal, outras despesas administrativas e outras despesas operacionais.

(2) Juros sobre o capital próprio e dividendos pagos e/ou distribuídos (antes da retenção do Imposto de Renda).

(3) Inclui aplicações interfinanceiras de liquidez e deduz as obrigações compromissadas.

(4) Lucro líquido sobre ativo total médio.

(5) Lucro líquido sobre patrimônio líquido médio.

(6) Índice de eficiência – acumulado no período dos últimos 12 meses. Despesas de pessoal + outras despesas administrativas / Margem financeira líquida + rendas de prestação de serviços + (Outras receitas operacionais – outras despesas operacionais).

(7) Imobilizado sobre o patrimônio líquido.

(8) Atrasos > 60 dias / carteira de crédito.

(9) Provisão para devedores duvidosos / atrasos > 60 dias



Destaques Operacionais

Em março de 2011, a Diretoria do Banrisul passou a ser constituída por um novo grupo de gestores. Também os Conselhos Fiscal e de Administração tiveram seus membros renovados. Uma transição que ocorreu tranquila, face ao amadurecimento da Instituição na adoção de práticas de governança corporativa.

A estratégia de fortalecimento e de expansão do Banco, concebida e colocada em prática no ano de 2011, está referenciada no compromisso de entrega de retorno aos acionistas público e privados, sem perder de vista os interesses das políticas públicas do Governo do Estado e a missão do Banco em apoiar o desenvolvimento do RS.

Os frutos dessa estratégia são visíveis não só pelos resultados econômicos apresentados

na sequência, mas, sobretudo, pelas conquistas recentes. Em dezembro de 2011, o Banrisul anunciou a assinatura do Memorando de Entendimento e a abertura de processo de *due diligence* para a aquisição de 49,9% da Bem-Vindo Promotora de Vendas e Serviços, rede de lojas e estrutura especializada na originação de créditos consignados do INSS e a servidores públicos federais, estaduais e municipais. No início de 2012, o Banrisul recebeu classificação *Investment Grade* em escala global e *rating* máximo em escala nacional pela Moody's Investors Service, condição que permitiu captar US\$500 milhões no mercado externo em dívida subordinada - Tier II, recursos de capital que serão utilizados como base para aplicação em ativos de crédito.

Desempenho Financeiro

A Instituição alcançou lucro líquido de R\$904 milhões no exercício de 2011, 22,00% ou R\$163 milhões acima do registrado no ano anterior. No 4T11, o resultado totalizou R\$227 milhões, 5,23% ou R\$13 milhões abaixo do montante contabilizado no 3T11.

O lucro líquido do ano de 2011 foi influenciado, positivamente, pelo aumento das receitas de crédito e arrendamento mercantil, em 22,21% ou R\$780 milhões, pelo resultado das operações com TVM, em 15,54% ou R\$168 milhões, pela expansão do resultado de operações de câmbio, em R\$86 milhões, pelo incremento das receitas de tarifas e serviços, em 9,40% ou R\$60 milhões, pelas outras receitas operacionais e, também, pela estabilidade das outras despesas administrativas frente ao desempenho registrado no ano de 2010. O resultado de 2011 foi, também, afetado pela elevação das despesas de captação no mercado, em 27,99% ou R\$393 milhões, pelo incremento das despesas com empréstimos

e repasses, em 49,75% ou R\$260 milhões, e pelo aumento das despesas com provisão para operações de crédito em 21,45% ou R\$111 milhões.

Em relação ao 3T11, a performance do 4T11 foi influenciada pela queda nas despesas de intermediação financeira, em 18,18% ou R\$178 milhões, principalmente, nas despesas de empréstimos e repasses, em 43,37% ou R\$131 milhões; e pela redução no resultado do câmbio, em 84,43% ou R\$90 milhões, nas outras receitas operacionais, em 50,26% ou R\$44 milhões, no resultado com títulos e valores mobiliários, em 4,64% ou R\$16 milhões, e ainda pelo aumento das despesas administrativas em 6,43% ou R\$31 milhões.

A margem financeira somou R\$3.368 milhões nos doze meses de 2011, 15,56% ou R\$453 milhões acima do montante gerado no mesmo período do ano anterior, impactada pelo aumento da receita de operações de crédito, pelo incremento do resultado de operações com TVM e de aplicações

compulsórias; compensada pela elevação das despesas de captação no mercado e despesas de obrigações de empréstimos, cessões e repasses.

No 4T11, a margem financeira atingiu R\$907 milhões, com avanço de 15,29% ou R\$120 milhões acima do valor apurado no 4T10, aumento associado à elevação das receitas de crédito, do resultado de tesouraria e do resultado das aplicações compulsórias, compensado pela expansão das despesas com captação, com obrigações por empréstimos, cessões e repasses e com provisão para operações de crédito.

O crescimento de R\$34 milhões, ou 3,87% em relação ao 3T11, na margem financeira, foi gerado pela redução das despesas com

captação, com obrigações por empréstimos, cessões e repasses e com provisão para operações de crédito, que superou a queda das receitas de crédito e do resultado de operações com TVM.

As despesas de provisão para operações de crédito somaram, nos doze meses de 2011, R\$630 milhões, 21,45% ou R\$111 milhões acima do valor contabilizado em 2010, face ao aumento do volume da carteira e das operações vencidas há mais de 60 dias. Em relação ao 4T11, essas despesas totalizaram R\$166 milhões, com crescimento de 30,88% ou R\$39 milhões acima do valor registrado no 4T10, contudo, queda de 9,12% ou R\$17 milhões sobre o montante apurado no 3T11.

Margem Financeira

R\$ Milhões

	2011	2010	4T11	3T11	2T11	1T11	4T10
Margem Financeira	3.368	2.915	907	873	833	755	787
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	2.739	2.396	741	691	690	617	660
Ativos Rentáveis Médios ⁽¹⁾	32.488	28.716	34.679	32.141	31.475	29.919	29.564
Margem Financeira Líquida ⁽²⁾	10,37%	10,15%	10,88%	11,32%	11,01%	10,49%	11,08%
Resultado Bruto da Intermediação Financeira ⁽³⁾	8,43%	8,35%	8,83%	8,88%	9,05%	8,51%	9,24%

⁽¹⁾ Ativos Rentáveis Médios do período em análise.

⁽²⁾ Margem Financeira Líquida sobre Ativos Rentáveis Médios (anualizada).

⁽³⁾ Resultado Bruto da Intermediação Financeira sobre Ativos Rentáveis Médios (anualizado).

Evolução da Situação Patrimonial

O total de ativos alcançou R\$37.586 milhões em dezembro de 2011, 16,99% acima do registrado no mesmo mês do ano anterior, e 2,82% acima do saldo de setembro de 2011. Nos doze meses, o aumento dos ativos proveio da ampliação da captação de depósitos, em R\$3.308 milhões, do aumento do Fundo de Reservas de Depósitos Judiciais (FRDJ), em R\$654 milhões, e do crescimento das obrigações por empréstimos e repasses em R\$533 milhões. Na alocação de ativos, destacou-se, nos últimos doze meses, o crescimento do crédito e das operações de tesouraria. O volume de operações de crédito do

Banrisul totalizou R\$20.393 milhões, expandindo 19,73% ou R\$3.360 milhões no ano de 2011. Na comparação com o trimestre anterior, a evolução no montante de ativos de crédito foi de 3,76% ou R\$738 milhões. A carteira comercial totalizou R\$15.271 milhões, com variação de 16,30% ou R\$2.140 milhões em doze meses, e 2,44% ou R\$364 milhões no trimestre.

O crédito comercial pessoa física totalizou R\$8.079 milhões em dezembro de 2011, representando crescimento de 9,20% ou R\$681 milhões em doze meses, especialmente influenciado pelo aumento no crédito consignado, e retração de 2,97%



ou R\$247 milhões no último trimestre, refletindo a queda na carteira de consignado adquirido. As operações com pessoas jurídicas somaram R\$7.191 milhões em dezembro de 2011, com crescimento de 25,45% em relação ao mesmo período de 2010 e crescimento de 9,29% ou R\$611 milhões frente o valor de setembro de 2011. O crescimento nos saldos da pessoa jurídica reflete o avanço nas linhas de capital de giro, seja no comparativo de doze meses ou no último trimestre.

O índice de inadimplência acima de 60 dias apresentou crescimento de 0,31 pp. no ano e queda de 0,12 pp. no trimestre, alcançando 2,76% do volume total de crédito em dezembro de 2011. O montante das operações em atrasos superior a 60 dias alcançou, em dezembro de 2011, R\$563 milhões, 34,72% acima de dezembro de 2010. A inadimplência acima de 90 dias atingiu R\$486 milhões no quarto trimestre, representando 2,38% do total da carteira e aumento de 0,20 pp. em relação a dezembro de 2010. Na comparação com setembro de 2011, o indicador retraiu 0,04 pp.

Nos doze meses de 2011, o resultado com TVM e instrumentos financeiros derivativos reflete o aumento do saldo em ativos com TVM e aplicações interfinanceiras de liquidez de 14,02% ou R\$1.527 milhões, a majoração de 1,84 pp. da Taxa Selic acumulada no período, que passou de 9,78%, em 2010, para 11,62% em 2011, bem como o encerramento dos contratos de instrumentos financeiros

derivativos em dezembro de 2010. O resultado do 4T11 foi influenciado pela queda da taxa básica de juros, em 0,34 pp., compensada pelo aumento no saldo dos ativos financeiros de 1,69% ou R\$206 milhões.

Os recursos captados e administrados somaram o montante de R\$28.999 milhões no último mês do ano de 2011, com avanço de 15,58% ou R\$3.909 milhões sobre o saldo registrado no mesmo período de 2010, e 5,43% ou R\$1.494 milhões na comparação com o trimestre anterior. Os depósitos atingiram saldo de R\$22.361 milhões em dezembro de 2011, com destaque para os depósitos a prazo. A expansão no saldo de depósitos totais foi de 17,36% sobre o montante de dezembro de 2010 e ampliação de 6,94% sobre o último trimestre. Os recursos de terceiros administrados totalizaram R\$6.638 milhões, posição 9,95% superior à registrada ao final de 2010 e 0,65% acima do saldo de setembro de 2011.

O patrimônio líquido do Banrisul alcançou R\$4.400 milhões em dezembro de 2011, expansão de 14,12% ou R\$545 milhões na comparação com o mesmo período de 2010 e ampliação de 2,36% ou R\$102 milhões em relação a setembro de 2011. As variações do patrimônio líquido estão relacionadas à incorporação de resultados gerados, em R\$904 milhões, subtraídos o pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio em R\$358 milhões. O índice de Basileia atingiu 17,24% em dezembro de 2011.

Evolução Patrimonial

R\$ Milhões

	Dez/11	Set/11	Jun/11	Mar/11	Dez/10
Ativos Totais	37.586	36.554	34.755	32.951	32.128
Operações de Crédito	20.393	19.655	18.809	17.940	17.033
Títulos e Valores Mobiliários ⁽¹⁾	11.080	10.571	9.966	9.789	9.574
Recursos Captados e Administrados	28.999	27.505	26.093	25.290	25.091
Patrimônio Líquido	4.400	4.298	4.118	4.009	3.855

⁽¹⁾ Títulos e Valores Mobiliários + Aplicações Interfinanceiras de Liquidez - Obrigações Compromissadas.

O índice de eficiência, em dezembro de 2011, atingiu 45,19%, 2,57 pp. menor que o índice de dezembro de 2010 e 0,78 pp. acima do percentual de setembro de 2011. A melhora do índice de eficiência, durante os últimos

doze meses, reflete a trajetória de ascensão da margem financeira, em 15,56% ou R\$453 milhões, da receita de serviços e tarifas, em 9,40% ou R\$60 milhões, e das outras receitas operacionais, em 16,29% ou R\$34 milhões,

que absorveram o crescimento das despesas administrativas, em 7,75% ou R\$133 milhões, e das outras despesas operacionais em 27,63% ou R\$51 milhões. O indicador de custo operacional alcançou 4,90% nos doze meses de 2011. A

ampliação dos ativos, especialmente por meio de operações de crédito, contribuiu para a absorção do aumento das despesas administrativas, refletindo na redução do custo operacional em proporção aos ativos em doze meses.

Guidance

As metas de captação e crédito, divulgadas ao mercado para 2011, foram cumpridas, com exceção do crescimento do crédito à pessoa física, cujo incremento, 9,20%, ficou, face à desaceleração do consumo proveniente das medidas macroprudenciais editadas ao final de 2010, abaixo do piso do intervalo esperado, entre 12% e 17%. O crédito comercial pessoa jurídica, o crédito imobiliário e os depósitos a prazo superaram os intervalos divulgados em 4,45 pp., 12,45 pp. e 4,60 pp. respectivamente. As demais metas financeiras foram realizadas dentro dos intervalos previstos.

As diretrizes concebidas para os próximos anos incluem a qualificação do atendimento aos clientes, abrangendo a modernização e padronização da rede de agências e a qualificação contínua dos empregados; excelência na gestão de custos administrativos; manutenção de investimentos em tecnologia e inovação e expansão da escala de negócios, através do incremento na carteira de crédito, na oferta de produtos financeiros e na ampliação dos pontos de atendimento, estratégias que sustentam metas financeiras para 2012 próximas das realizadas no exercício de 2011.

Perspectivas Banrisul	Ano 2012	Ano 2011	
		Realizado	Previsto
Carteira de Crédito Total	15% a 20%	19,73%	15% a 20%
Crédito Comercial Pessoa Física	12% a 17%	9,20%	12% a 17%
Crédito Comercial Pessoa Jurídica	16% a 21%	25,45%	16% a 21%
Crédito Imobiliário	20% a 25%	35,45%	18% a 23%
Despesa Provisão Crédito/Carteira Crédito	3% a 4%	3,09%	3% a 4%
Saldo de Provisão sobre a Carteira de Crédito	6% a 8%	6,46%	6% a 8%
Captação Total	13% a 18%	15,58%	15% a 20%
Depósitos a Prazo	18% a 23%	44,60%	35% a 40%
Rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido Médio	19% a 23%	21,91%	19% a 23%
Índice de Eficiência	42% a 46%	45,19%	44% a 48%
Margem Financeira Líquida sobre Ativos Rentáveis	10% a 11%	10,37%	10% a 11%

Reconhecimentos

- Jan/2011. *Marca do Banrisul é destaque em ranking mundial.*
- Jan/2011. *Banrisul é uma das empresas de melhor reputação no Rio Grande do Sul.*
- Mar/2011. *Banrisul é destaque no estudo Marcas de Quem Decide.*
- Abr/2011. *Ações do Banrisul apresentam melhor rentabilidade.*
- Abr/2011. *Banrisul é uma das maiores empresas do mundo.*
- Mai/2011. *Ações do Banrisul participam de novo índice da Bovespa.*
- Mai/2011. *Banrisul é uma das marcas mais valiosas do País - Revista Dinheiro.*



- Jun/2011. *Banrisul está entre as marcas mais valiosas do Brasil - Interbrand.*
- Jun/2011. *Banrisul é a marca mais lembrada do RS na categoria banco.*
- Jun/2011. *O Banrisul conquistou o Certificado de Sustentabilidade em Governo e Sociedade.*
- Jul/2011. *Banrisul é uma das 100 maiores empresas do País - Revista Exame.*
- Jul/2011. *Projeto Pescar Banrisul é premiado como Melhor Prática Educativa.*
- Ago/2011. *Banrisul é reconhecido como Melhor Amigo do Esporte.*
- Ago/2011. *Banrisul é destaque em ranking nacional.*
- Ago/2011. *Banrisul está entre as 500 melhores empresas do País - IstoÉ Dinheiro.*
- Ago/2011. *Banrisul é destaque na área socioambiental.*
- Ago/2011. *Banrisul é premiado com o Mérito Ambiental Henrique Luiz Roessler.*
- Set/2011. *Banrisul é destaque em ranking de satisfação dos clientes.*
- Out/2011. *Banrisul é a terceira maior empresa do Estado.*
- Nov/2011. *Banrisul é destaque em tecnologia em serviços.*
- Nov/2011. *Banrisul é premiado na área social.*
- Dez/2011. *Banrisul recebe o Prêmio Mérito Lojista 2011.*
- Dez/2011. *Banrisul está entre os 200 maiores grupos econômicos do País – Valor Econômico.*

Porto Alegre, 14 de fevereiro de 2012.

GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL

Secretaria da Fazenda
Banco do Estado do Rio Grande do Sul

Diretoria

TÚLIO LUIZ ZAMIN
Presidente

FLAVIO LUIZ LAMMEL
Vice-Presidente

GUILHERME CASSEL
IVANDRE DE JESUS MEDEIROS
JOÃO EMÍLIO GAZZANA
JOEL DOS SANTOS RAYMUNDO
JONE LUIZ HERMES PFEIFF
JULIMAR ROBERTO ROTA
LUIZ CARLOS MORLIN
Diretores

Conselho de Administração

ODIR ALBERTO PINHEIRO TONOLIER
Presidente

TÚLIO LUIZ ZAMIN
Vice-Presidente

ALDO PINTO DA SILVA
DILIO SERGIO PENEDO
ESTILAC MARTINS RODRIGUES XAVIER
ERINEU CLÓVIS XAVIER
FLAVIO LUIZ LAMMEL
FRANCISCO CARLOS BRAGANÇA DE SOUZA
OLÍVIO DE OLIVEIRA DUTRA
Conselheiros

WERNER KÖHLER
Contador CRCRS 38.534



Fundado em 12 de setembro de 1928
Endereço Matriz: Rua Capitão Montanha, 177 - Porto Alegre - RS - Brasil
www.banrisul.com.br

Editoração e Impressão:
Comunicação Corporativa Banrisul