

São Paulo, 13 de novembro de 2012

O Banco Sofisa S.A. (SFSA4), banco múltiplo, especializado na concessão de crédito para empresas de pequeno e médio porte, anuncia hoje seu resultado do 3º trimestre de 2012 (3T12). Todas as informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em Reais, com base em números consolidados e de acordo com a legislação societária brasileira.



Destaques

- ❑ Lucro Líquido no 3T12: R\$9,2 mm (+195,9% | R\$3,1 mm do 2T12)
- ❑ Índice de Basileia II (100% Tier I): 22,5% no 3T12
- ❑ Caixa Livre de R\$1,5 bi no 3T12

Mensagem da Presidência

No terceiro trimestre a economia brasileira começou a mostrar os primeiros sinais de recuperação, que esperamos que se confirmem ao longo dos próximos trimestres. A economia dos países desenvolvidos continua a apresentar desempenho bastante fraco, o que pode ser um obstáculo para a retomada das economias dos países emergentes.

O mercado de crédito bancário no Brasil continuou a apresentar altas taxas de inadimplência, tanto no segmento de crédito para pessoas físicas quanto naquele para empresas. Em função disso, continuamos a manter uma postura cautelosa na concessão de empréstimos, com estrita observância da nossa política de crédito.

Encerramos o trimestre com Índice de Basileia de 22,5% e caixa livre de R\$1,5 bilhão, o que nos posiciona em excelentes condições para um cenário de crescimento da carteira de crédito. Continuamos com o firme propósito de expandir nossas operações. Para tanto, neste terceiro trimestre, fizemos relevantes substituições de gestores visando reforçar a área operacional e já notamos um importante aumento no fluxo de propostas analisadas por nossa área de Crédito. No entanto, a cautela necessária para o atual momento de mercado, principalmente referente ao cenário de alta inadimplência, poderá retardar a expansão dos negócios.

Gilberto Maktas Meiches
Diretor Presidente

Teleconferência de Resultados 3T12
14 de novembro de 2012
PORTUGUÊS

11h00 (Brasília) / 08h00 (Nova Iorque)
Tel.: +55 (11) 3127-4971
Código: Banco Sofisa

Relações com Investidores

+55 (11) 3176-5836 / 5834
ri@sofisa.com.br

Ricardo Simone Pereira
Diretor Financeiro e de RI
Márcio do N. Miguel
Gerente de RI

Contexto Operacional

- ❑ Resultado bruto da intermediação financeira: R\$60,4 mm no 3T12 (+28,8% em relação ao 2T12)
- ❑ Resultado operacional: R\$21,7 mm no 3T12 (R\$2,1 mm no 2T12)
- ❑ Despesas de provisão para créditos duvidosos: R\$6,9 mm no 3T12 (-41,4% em relação ao 2T12)

Principais Indicadores

R\$ milhões (exceto onde indicado)

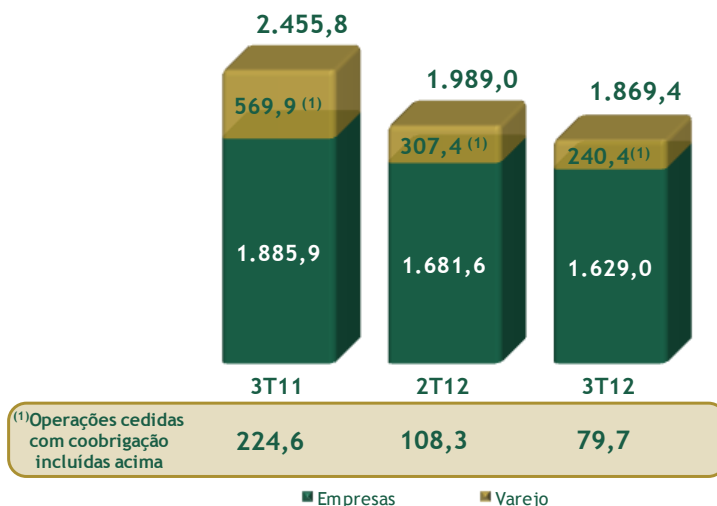
Balço Patrimonial	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
Caixa Livre ⁽¹⁾	1.508,3	1.713,9	1.227,8	-12,0%	22,8%
Total de Operações de Crédito ⁽²⁾ (A)	1.869,4	1.989,0	2.455,8	-6,0%	-23,9%
Operações Empresas	1.629,0	1.681,6	1.885,9	-3,1%	-13,6%
Operações Varejo	240,4	307,4	569,9	-21,8%	-57,8%
Captação Total (B)	2.964,1	3.242,5	2.953,2	-8,6%	0,4%
Depósitos Totais	2.287,1	2.374,7	2.192,7	-3,7%	4,3%
Índice Operações de Crédito / Captações (A/B)	63,1%	61,3%	83,2%	1,7 p.p.	-20,1 p.p.
Patrimônio Líquido (C)	782,9	768,8	757,5	1,8%	3,3%
Alavancagem (A/C)	2,4	2,6	3,2	-7,7%	-26,3%
Resultado	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
Resultado da Intermediação Financeira	60,4	46,9	33,3	28,8%	81,5%
Receitas de Prestação de Serviços	2,2	2,6	2,8	-14,0%	-19,6%
Despesas de Pessoal	(16,7)	(15,7)	(15,3)	6,5%	9,2%
Outras Despesas Administrativas	(18,5)	(20,8)	(20,4)	-10,8%	-9,2%
Lucro Líquido	9,2	3,1	3,8	195,9%	144,2%
Ações	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,07	0,02	0,03	195,9%	144,2%
Número de Ações em Circulação (milhares)	137.747	137.747	137.747	-	-
Valor Patrimonial por Ação (R\$)	5,68	5,58	5,50	1,8%	3,3%
Dividendos + JCP Pagos Líquido	10,2	-	24,8	-	-58,9%
Dividendos + JCP Pagos por ação Líquido (R\$)	0,07	-	0,18	-	-58,9%
Valor de Mercado	509,7	422,9	482,1	20,5%	5,7%
Eficiência / Rentabilidade (%)	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
ROAE (a.a.)	4,3%	4,0%	3,0%	0,3 p.p.	1,3 p.p.
ROAA (a.a.)	0,8%	0,7%	0,5%	0,1 p.p.	0,3 p.p.
Margem Financeira ⁽³⁾	7,6%	7,2%	6,6%	0,4 p.p.	1,0 p.p.
Índice de Eficiência ⁽³⁾	50,7%	62,2%	63,7%	-11,5 p.p.	-13,0 p.p.
Índice de Basileia	22,5%	19,0%	17,6%	3,5 p.p.	4,9 p.p.
Qualidade da carteira de crédito (%)	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
PDD ⁽²⁾ / Operações de Crédito ⁽²⁾	5,7%	6,0%	4,9%	-0,2 p.p.	0,8 p.p.
Atraso superior a 90 dias ⁽⁴⁾ / Operações de Crédito ⁽²⁾	1,7%	1,8%	1,4%	-0,1 p.p.	0,3 p.p.

⁽¹⁾ Disponibilidades + Aplicações Interfinanceiras de Liquidez + TVM - Captações no Mercado Aberto - CPR - Quotas Subordinadas FDIC. | ⁽²⁾ Considera operações cedidas com coobrigação. | ⁽³⁾ Exclui efeitos de PDD e recuperações de crédito. | ⁽⁴⁾ Inclui créditos e parcelas vencidas há mais de 90 dias.

Destaques Operacionais | Carteira de Crédito Total (R\$mm)

No 3T12 a carteira de operações de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$1,9 bilhões, com reduções de 6,0% em relação ao 2T12 e de 23,9% ao 3T11.

A carteira de crédito do segmento Empresas totalizou R\$1,6 bilhão no 3T12, com reduções de 3,1% e 13,6% em relação ao 2T12 e 3T11, respectivamente. A carteira de Varejo, incluindo as operações cedidas com coobrigação, totalizou R\$240,4 milhões no 3T12, com reduções significativas de 21,8% em relação aos R\$307,4 milhões registrados no 2T12 e de 57,8% em comparação à carteira de R\$569,9 milhões do 3T11.



O maior devedor representou 1,7% da carteira total e 4,0% do Patrimônio Líquido, sendo a maior participação setorial sobre a carteira total igual a 9,9%. Na distribuição da carteira de operações de crédito por prazos de vencimento, a predominância das operações permaneceu no curto prazo, sendo 83,8% das operações (Empresas e Varejo) com vencimento em até 1 ano.

No 3T12 o Banco apresentou 91,4% da carteira de crédito, incluindo as operações cedidas com coobrigação, entre os ratings “AA” a “C”.

Operações de Crédito | Empresas

O crédito a Empresas, com saldo de R\$1,6 bilhão, apresenta redução de 3,1% em relação ao 2T12 e 13,6% em relação ao 3T11, representando 87,1% do total da carteira de crédito no 3T12 (84,5% no 2T12). Excluindo os financiamentos adquiridos, a carteira também registrou redução de 2,8% e 12,0% em comparação ao 2T12 e 3T11, respectivamente.

Composição da Carteira	R\$ milhões				
	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
Conta Garantida	605,5	590,5	635,9	2,5%	-4,8%
Capital de Giro	602,3	685,2	834,5	-12,1%	-27,8%
Outros ⁽¹⁾	397,3	375,8	353,2	5,7%	12,5%
Subtotal	1.605,1	1.651,5	1.823,6	-2,8%	-12,0%
Financiamentos Adquiridos	24,0	30,1	62,3	-20,5%	-61,5%
Total	1.629,0	1.681,6	1.885,9	-3,1%	-13,6%

⁽¹⁾ Inclui: títulos descontados, financiamentos à importação, adiantamento a depositantes, cheque empresa, financiamentos BNDES, operações de arrendamento, outros créditos e câmbio, FINAME e veículos.

Operações de Crédito | Varejo

Incluindo as operações cedidas com coobrigação, as operações de Varejo totalizaram R\$240,4 milhões no 3T12, correspondendo a 12,9% da carteira total (15,5% no 2T12), reduções respectivas de 21,8% e 57,8% em relação ao 2T12 e 3T11.

Composição da Carteira	R\$ milhões				
	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
Crédito Consignado / CDC / Outros ⁽¹⁾	58,7	71,1	147,3	-17,5%	-60,2%
Veículos ⁽²⁾	181,7	236,3	422,6	-23,1%	-57,0%
Total	240,4	307,4	569,9	-21,8%	-57,8%

⁽¹⁾ Inclui crédito ao consumidor, cheque especial, títulos descontados e outros. Considera carteiras cedidas com coobrigação. | ⁽²⁾ Inclui Leasing e CDC Veículos. Considera carteiras cedidas com coobrigação.

Em função da venda da estrutura de originação e de crédito em 14 de maio de 2010, os saldos remanescentes da carteira de Varejo, existentes naquela data, apresentam o seguinte comportamento estimado para os próximos anos:

Saldos Remanescentes	R\$ milhões		
	4T12	4T13	4T14
Carteira Projetada	209	109	77

Distribuição de Garantias

Varejo	R\$ milhões			
	3T12	% Part.	2T12	% Part.
Veículos ⁽¹⁾	181,7	9,7%	236,3	11,9%
Crédito Consignado / CDC / Outros ⁽¹⁾	58,7	3,1%	71,1	3,6%
Empresas	3T12	% Part.	2T12	% Part.
Duplicatas	856,5	45,8%	895,4	45,0%
Alienação fiduciária	223,0	11,9%	191,4	9,6%
Coobrigações de instituições financeiras	36,6	2,0%	42,0	2,1%
Contratos e travas de domicílio bancário	10,9	0,6%	25,0	1,3%
Recebíveis	227,9	12,2%	268,3	13,5%
Warrant e penhor mercantil	18,3	1,0%	31,3	1,6%
Investimentos financeiros	87,8	4,7%	72,9	3,7%
Cheques pré-datados	30,2	1,6%	35,7	1,8%
Saques de empresas no exterior	21,5	1,2%	15,2	0,8%
Subtotal	1.753,2	93,8%	1.884,6	94,8%
Notas promissórias	116,2	6,2%	104,4	5,2%
Total	1.869,4	100,0%	1.989,0	100,0%

⁽¹⁾ Inclui operações cedidas com coobrigação.

Operações de Crédito | Inadimplência e Provisões para Perdas

As despesas totais com provisões somaram R\$6,9 mm no 3T12, redução de R\$4,9 mm em relação aos R\$11,8 mm apurados no 2T12 e de R\$0,4 mm em relação aos R\$7,3 mm no 3T11.

R\$ milhões

	3T12			2T12		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.496,2	26,7	30,9%	1.555,3	29,2	31,7%
Créditos "D - H"	132,8	59,6	69,1%	126,3	63,0	68,3%
Total	1.629,0	86,3	100,0%	1.681,6	92,2	100,0%
Provisão/Carteira	-	5,3%	-	-	5,5%	-
Provisão D-H/Carteira	-	3,7%	-	-	3,7%	-
Vencidos acima de 90 dias ⁽¹⁾ /Carteira	-	1,6%	-	-	1,5%	-

Provisão Varejo

R\$ milhões

	3T12			2T12		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	212,8	1,5	7,7%	269,3	1,9	6,8%
Créditos "D - H"	27,6	18,5	92,3%	38,1	26,0	93,2%
Total	240,4	20,0	100,0%	307,4	27,9	100,0%
Provisão ⁽²⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	8,3%	-	-	9,1%	-
Provisão D-H ⁽²⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	7,7%	-	-	8,5%	-
Vencidos acima de 90 dias ⁽¹⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	2,3%	-	-	2,4%	-

Provisão Consolidada

R\$ milhões

	3T12			2T12		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.709,0	28,2	26,6%	1.824,6	31,1	25,9%
Créditos "D - H"	160,4	78,0	73,4%	164,4	89,0	74,1%
Total	1.869,4	106,3	100,0%	1.989,0	120,1	100,0%
Provisão ⁽²⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	5,7%	-	-	6,0%	-
Provisão D-H ⁽²⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	4,2%	-	-	4,5%	-
Vencidos acima de 90 dias ⁽¹⁾ /Carteira ⁽²⁾	-	1,7%	-	-	1,8%	-

⁽¹⁾ Inclui créditos e parcelas vencidas há mais de 90 dias. | ⁽²⁾ Inclui operações cedidas com coobrigação e respectivo provisionamento.

Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido do Banco atingiu R\$782,9 milhões no 3T12, conforme a tabela abaixo:

R\$ milhões

Saldo em 30.06.2012	768,8
Ajustes MTM	4,9
Resultados no Período	9,2
Saldo em 30.09.2012	782,9

Captação

No 3T12 a captação total somou R\$3,0 bilhões, apresentando redução de 8,6% no 2T12 e aumento de 0,4% em relação ao 3T11.

Captação	R\$ milhões				
	3T12	2T12	3T11	3T12/2T12	3T12/3T11
Depósitos à Vista	89,8	58,2	81,1	54,3%	10,7%
Depósitos a Prazo + LCA + LCI + LF	994,2	1.067,9	1.341,1	-6,9%	-25,9%
<i>Até 1 ano</i>	533,0	560,3	793,5	-4,9%	-32,8%
<i>Acima de 1 ano</i>	461,2	507,6	547,6	-9,1%	-15,8%
Depósitos Interfinanceiros	45,0	80,5	64,8	-44,1%	-30,5%
Captações no Mercado Aberto	45,0	16,8	12,8	167,9%	250,5%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exterior ⁽¹⁾	614,2	820,3	672,6	-25,1%	-8,7%
Repasses BNDES / FINAME	11,6	17,0	37,7	-31,5%	-69,1%
Cessões de Crédito	6,2	13,7	37,4	-55,1%	-83,6%
DPGE	1.158,1	1.168,1	705,7	-0,9%	64,1%
Total	2.964,1	3.242,5	2.953,2	-8,6%	0,4%

⁽¹⁾ Inclui obrigações em moeda estrangeira, empréstimos e repasses no exterior, promissory notes, repo, linked notes e fixed rate notes.

Ratings

As agências de classificação de *rating* mantiveram a posição do Banco, refletindo a boa qualidade de seus ativos, a postura conservadora da Administração, o grande conhecimento do mercado de pequenas e médias empresas, e suas adequadas liquidez e capitalização.



Moody's Investors Service

Aa3.br/Br-1 (nac.)

Dezembro 2011



AA-: Longo Prazo

A-1: Curto Prazo

Julho 2012



Baixo Risco: Médio Prazo

Disclosure: Excelente

Outubro 2012

Eventos Relevantes 3T12

☐ Juros sobre o Capital Próprio 2012:

Em 10.07.2012 foi aprovado pelo Conselho de Administração o pagamento de JCP, referente ao exercício de 2012, no valor bruto de R\$12,0 milhões, realizado aos Acionistas em 27.07.2012.

Anexo I - Balanço Patrimonial Consolidado

R\$ mil

ATIVO	3T12	2T12	3T11	Varição 3T12/2T12	Varição 3T12/3T11
Disponibilidades	92.964	44.828	24.642	107,4%	277,3%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	752.767	674.614	616.499	11,6%	22,1%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	237.597	205.189	214.098	15,8%	11,0%
Relações interfinanceiras	12.107	11.513	13.204	5,2%	-8,3%
Operações de crédito	1.308.701	1.343.128	1.475.683	-2,6%	-11,3%
Operações de arrendamento mercantil	37.885	49.879	76.774	-24,0%	-50,7%
Outros créditos	292.537	239.751	244.313	22,0%	19,7%
Outros valores e bens	5.907	24.040	116.321	-75,4%	-94,9%
Ativo Circulante	2.740.465	2.592.942	2.781.534	5,7%	-1,5%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.044	6.213	9.712	-18,8%	-48,1%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	720.068	1.027.278	460.156	-29,9%	56,5%
Operações de crédito	257.483	311.876	470.761	-17,4%	-45,3%
Operações de arrendamento mercantil	15.856	18.694	48.496	-15,2%	-67,3%
Outros créditos	182.265	290.516	229.008	-37,3%	-20,4%
Outros valores e bens	83.862	98.426	12.041	-14,8%	596,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.264.578	1.753.003	1.230.174	-27,9%	2,8%
Investimentos	907	907	907	0,0%	0,0%
Imobilizado de uso	85.103	86.243	50.776	-1,3%	67,6%
Diferido	245	265	3.427	-7,5%	-92,9%
Intangível	5.929	6.133	6.133	-3,3%	-3,3%
Ativo Permanente	92.184	93.548	61.243	-1,5%	50,5%
Total do Ativo	4.097.227	4.439.493	4.072.951	-7,7%	0,6%
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3T12	2T12	3T11	Varição 3T12/2T12	Varição 3T12/3T11
Depósitos	843.565	787.643	1.017.755	7,1%	-17,1%
Captações no mercado aberto	45.008	16.798	12.841	167,9%	250,5%
Recursos de aceite e emissão de títulos	109.791	84.925	18.871	29,3%	481,8%
Relações interfinanceiras e interdependências	17.408	5.841	306	198,0%	5588,9%
Obrigações por empréstimos	128.895	300.234	225.886	-57,1%	-42,9%
Obrigações por repasses	228.768	345.021	50.252	-33,7%	355,2%
Instrumentos financeiros derivativos	1.816	8.130	165	-77,7%	1000,6%
Outras obrigações	292.684	329.782	240.758	-11,2%	21,6%
Passivo Circulante	1.667.935	1.878.374	1.566.834	-11,2%	6,5%
Depósitos	1.274.122	1.444.061	1.156.077	-11,8%	10,2%
Recursos de aceite e emissão de títulos	59.670	58.102	-	2,7%	-
Obrigações por repasses	188.670	66.467	394.765	183,9%	-52,2%
Instrumentos financeiros derivativos	5.502	4.438	17.730	24,0%	-69,0%
Outras obrigações	105.956	137.065	148.258	-22,7%	-28,5%
Exigível a Longo Prazo	1.633.920	1.710.133	1.716.830	-4,5%	-4,8%
Resultado de exercícios futuros	976	71.313	22.704	-98,6%	-95,7%
Patrimônio Líquido	782.886	768.760	757.543	1,8%	3,3%
Patrimônio Líquido dos acionistas não controladores	11.510	10.913	9.040	5,5%	27,3%
Total do Passivo e Patrimônio Líquido	4.097.227	4.439.493	4.072.951	-7,7%	0,6%

Anexo II - Demonstração de Resultado Consolidada

R\$ mil

	3T12	2T12	Variação 3T12/2T12	3T11	Variação 3T12/3T11	9M12	9M11	Variação 9M12/9M11
Operações de crédito	82.375	95.822	-14,0%	105.550	-22,0%	275.652	291.411	-5,4%
Operações de arrendamento mercantil	88.337	50.756	74,0%	71.014	24,4%	193.740	172.393	12,4%
Operações com títulos e valores mobiliários	65.196	64.849	0,5%	47.595	37,0%	187.979	121.574	54,6%
Instrumentos financeiros derivativos	3.382	(14.826)	-122,8%	30.019	-88,7%	(22.531)	2.640	-953,4%
Resultado de operações de câmbio	4.272	9.311	-54,1%	17.580	-75,7%	17.777	40.522	-56,1%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	276	294	-6,1%	717	-61,5%	990	4.122	-76,0%
Receitas da intermediação financeira	243.838	206.206	18,2%	272.475	-10,5%	653.607	632.662	3,3%
Operações de captação no mercado	(59.166)	(62.681)	-5,6%	(70.130)	-15,6%	(195.405)	(214.117)	-8,7%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(24.352)	(38.878)	-37,4%	(106.293)	-77,1%	(62.162)	(123.738)	-49,8%
Operações de arrendamento mercantil	(92.558)	(44.963)	105,9%	(52.727)	75,5%	(188.450)	(143.928)	30,9%
Operações de venda ou transferência de ativos financeiros	(481)	(988)	-51,3%	(2.728)	-82,4%	(2.946)	(11.033)	-73,3%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.928)	(11.825)	-41,4%	(7.337)	-5,6%	(44.258)	(18.821)	135,2%
Despesas da intermediação financeira	(183.485)	(159.335)	15,2%	(239.215)	-23,3%	(493.221)	(511.637)	-3,6%
Resultado bruto da intermediação financeira	60.353	46.871	28,8%	33.260	81,5%	160.386	121.025	32,5%
Receitas de prestação de serviços	2.229	2.591	-14,0%	2.773	-19,6%	7.374	9.974	-26,1%
Despesas de pessoal	(16.696)	(15.673)	6,5%	(15.283)	9,2%	(47.964)	(48.019)	-0,1%
Outras despesas administrativas	(18.530)	(20.766)	-10,8%	(20.415)	-9,2%	(55.617)	(52.780)	5,4%
Despesas tributárias	(5.625)	(8.166)	-31,1%	(3.497)	60,9%	(23.117)	(17.259)	33,9%
Resultado de participações em controladas	926	6.268	-85,2%	8.292	-88,8%	2.282	5.894	-61,3%
Outras receitas operacionais	4.382	5.119	-14,4%	7.691	-43,0%	13.649	10.550	29,4%
Outras despesas operacionais	(5.337)	(14.126)	-62,2%	(14.725)	-63,8%	(22.588)	(34.016)	-33,6%
Outros resultados extraordinários	-	-	-	-	-	-	3.337	-100,0%
Outras receitas (despesas) operacionais	(38.651)	(44.753)	-13,6%	(35.164)	9,9%	(125.981)	(122.319)	3,0%
Resultado Operacional	21.702	2.118	924,6%	(1.904)	-1239,8%	34.405	(1.294)	-2758,8%
Resultado não operacional	(7.631)	(1.808)	322,1%	(5.186)	47,1%	(1.857)	3.918	-147,4%
Resultado antes de impostos e participação	14.071	310	4439,0%	(7.090)	-298,5%	32.548	2.624	1140,4%
Imposto de renda e contribuição social	(2.748)	4.430	-162,0%	15.712	-117,5%	(2.042)	23.599	-108,7%
Provisão de imposto de renda e contribuição social	(25.870)	(7.798)	231,8%	3.502	-838,7%	(45.487)	6.576	-791,7%
Ativos fiscais diferidos	23.122	12.228	89,1%	12.210	89,4%	43.445	17.023	155,2%
Participações no lucro - Empregados	(1.000)	(1.500)	-33,3%	(3.636)	-72,5%	(3.500)	(8.189)	-57,3%
Participações de minoritários nas controladas	(1.119)	(130)	760,8%	(1.217)	-8,1%	(2.138)	(969)	120,6%
Lucro líquido	9.204	3.110	195,9%	3.769	144,2%	24.868	17.065	45,7%

Anexo III - Fluxo de Caixa Consolidado

R\$ mil

	3T12	2T12	2011	2010
Lucro Líquido Ajustado	17.057	10.373	61.459	183.111
Lucro Líquido	9.204	3.110	27.175	76.031
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	6.928	11.825	39.183	101.098
Depreciações e Amortizações	1.851	1.546	4.423	4.966
Resultado de Participação em Controladas	(926)	(6.108)	(9.322)	1.016
Varição de Ativos e Obrigações	338.738	(228.422)	627.403	(745.867)
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3.077	(8.044)	(92.619)	41.514
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos	279.725	(208.562)	471.379	(715.528)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	10.973	9.924	23.456	(10.416)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	95.346	34.095	332.415	473.291
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	88.162	(19.734)	(31.259)	14.379
(Redução) Aumento em Outras Obrigações	(68.208)	(40.191)	(110.798)	(547.040)
(Redução) Aumento em Resultados de Exercícios Futuros	(70.337)	4.090	34.829	(2.067)
ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	355.795	(218.049)	688.862	(562.756)
Alienação/Aquisição de Imobilizado de Uso	6.041	43	2.934	(2.618)
Aquisição (Inversão) de Investimentos	(4.223)	6.108	(26.375)	(7.090)
Aplicações no Intangível	-	-	(580)	(2.321)
Diferido	-	112	-	-
ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	1.818	6.263	(24.021)	(12.029)
Aumento (Redução) em Depósitos	(114.017)	(88.515)	29.506	309.233
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	28.210	11.847	(33.895)	31.427
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos	26.434	7.635	21.410	(25.521)
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	(165.389)	95.839	(52.123)	(77.478)
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	(5.250)	(2.841)	(21.977)	267
Juros sobre o Capital Próprio Pagos e/ou Provisionados	-	(12.000)	(38.938)	(60.650)
Aumento de Capital	-	-	-	10
Participação de Acionistas Minoritários	597	(1.653)	-	-
ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)	(229.415)	10.312	(96.017)	177.288
AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	128.198	(201.474)	568.824	(397.497)
Início do Período	624.891	826.365	160.487	557.984
Fim do Período	753.089	624.891	729.311	160.487
AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	128.198	(201.474)	568.824	(397.497)