

Relatório da Diretoria

Srs. Acionistas: Em cumprimento às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras da Distribuidora Intercap TVM S/A, relativas às atividades dos exercícios findos em 31/12/2012 e 2011, acompanhadas das Notas Explicativas e Parecer dos Auditores Independentes. Colocamos à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários. A Diretoria

Balancos Patrimoniais Levantados em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 - (Em milhares de Reais)		
	2012	2011
Ativo	19.756	16.781
Circulante	19.756	16.781
Disponibilidades	23	29
Aplicações interfinanceiras de liquidez	9.495	12.483
Aplicações no mercado aberto	9.495	12.483
Títulos e valores mobil. e instrumentos financ.derivativos	6.418	3.981
Carteira própria	2.817	2.907
Vinculados à prestação de garantias	3.601	1.074
Outros créditos	3.751	217
Rendas a receber	66	3
Negociação e intermediação de valores	1.333	210
Diversos	2.352	4
Outros valores e bens	69	71
Despesas antecipadas	69	71
Realizável a Longo Prazo	775	2.468
Instrumentos financeiros derivativos	541	-
Instrumentos financeiros derivativos	541	-
Outros créditos	234	2.468
Negociação e intermediação de valores	2	5
Diversos	232	2.463
Permanente	515	619
Imobilizado de Uso	403	478
Outros imobilizações de uso	538	570
Depreciações acumuladas	(135)	(92)
Ativos Intangíveis	112	141
Outros Ativos Intangíveis	384	234
Amortizações acumuladas	(272)	(93)
Total do Ativo	21.046	19.868

Demonstrações do Resultado para os Exercícios Findos em 31/12/2012 e de 2011 e para o Semestre Findo em 31/12/2012 (Em milhares de Reais, exceto o lucro por ação)			
	2º sem/2012	2012	2011
Receitas da Intermediação Financeira	1.394	1.406	1.741
Resultado de oper. c/ títulos e valores mobil.	572	1.297	1.711
Resultado com instrum. financeiros derivativos	822	109	30
Resultado Bruto da Interm.Financeira	1.394	1.406	1.741
Outras Receitas(Despesas)Operacionais	(364)	(1.232)	(1.934)
Receitas de prestação de serviços	2.907	5.758	1.893
Despesas de pessoal	(785)	(1.741)	(1.577)
Outras despesas administrativas	(2.206)	(4.702)	(2.099)
Despesas tributárias	(333)	(601)	(269)
Outras receitas operacionais	53	57	118
Outras despesas operacionais	-	(3)	-
Resultado Antes da Tributação s/o Lucro	1.030	174	(193)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(412)	(90)	67
Provisão para imposto de renda	20	(13)	6
Provisão para contribuição social	12	(68)	4
Ativo fiscal diferido	(444)	91	57
Lucro(Prejuízo)Liq.dos Sem. e dos Exerc.	618	84	(126)
Lucro (Prejuízo) por ação	0,21	0,03	(0,04)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações de Fluxo de Caixa para os Exercícios Findos em 31/12/2012 e de 2011 e para o Semestre Findo em 31/12/2012 (Em milhares de Reais)			
	2º sem/2012	2012	2011
Atividades Operacionais	1.127	429	(44)
Lucro(Prej.)liq.ajust. do sem./exercícios	618	84	(126)
Lucro (Prej.) liq. do semestre e dos exerc.	509	345	82
Ajuste ao lucro (prejuízo) líquido:			
Depreciação e amortizações	97	255	149
IR e contribuição social diferidos	412	90	(67)
Varição de ativos e passivos	(1.778)	(3.272)	11.749
Redução/(Aumento) em títulos e valores mobiliários e instrum. financ. derivativos	(755)	(2.978)	10.628
Redução/(Aumento) em outros créditos	10.890	(1.300)	191
Redução/(Aumento) em outros valores e bens (Redução)/Aumento em outras obrigações	(22)	2	(65)
Caixa Aplicado nas Ativid. Operacionais	(651)	(2.843)	11.705
Atividades de Investimentos	-	-	(476)
Aquisição de imobilizado de uso	-	-	(476)
Aquisição de outros ativos intangíveis	(129)	(151)	(234)
Caixa Aplicado nas Ativid. de Investim.	(129)	(151)	(710)
Aum.(-)Red.de Caixa e Equival. de Caixa	(780)	(2.994)	10.995
Caixa e equival. de caixa no início do sem./exerc.	10.298	12.512	1.517
Caixa e equival. de caixa no final do sem./exerc.	9.518	9.518	12.512

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido p/ os Exercícios Findos em 31/12/2012 e 2011 e p/Semestre Findo em 31/12/2012 (Em milhares de Reais)				
	Capital Realizado	Reserva de lucros legal estatutária	Lucros/Prejuízo acumulado	Total
Saldos em 31/12/2010	15.493	162	-	18.017
Prejuízo líquido do exercício	-	-	(126)	(126)
Reversão de reversa estatutária	-	-	126	126
Saldos em 31/12/2011	15.493	162	2.236	17.891
Saldos em 31/12/2012	15.493	162	2.236	17.891
Lucro líquido do exercício	-	-	84	84
Destinação do lucro:				
Constituição de reserva estatutária	-	5	79	(84)
Saldos em 31/12/2012	15.493	167	2.315	17.975
Saldos em 30/6/2012	15.493	162	1.702	17.357
Lucro líquido do semestre	-	-	618	618
Destinação do lucro:				
Constituição de reserva estatutária	-	5	613	(618)
Saldos em 31/12/2012	15.493	167	2.315	17.975

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Relativas aos Exercícios Findos em 31/12/2012 e de 2011 e para o Semestre Findo em 31/12/2012 (Em milhares de Reais)

1. Contexto Operacional-A Distribuidora Intercap de Títulos e Valores Mobiliários S.A., subsidiária integral do Banco Intercap S.A., tem como principais objetivos subscrever, isoladamente ou em consórcio com outras sociedades autorizadas, emissões de títulos e valores mobiliários para venda; intermediar oferta pública e distribuição de títulos e valores mobiliários no mercado e comprar e vender títulos e valores mobiliários por conta própria e de terceiros, observada a legislação vigente. **2. Elaboração e Apresentação das Demonstrações Financeiras-**As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as diretrizes estabelecidas pelo Banco Central do Brasil - BACEN através do Plano Contábil das Instituições Financeiras do Sistema Financeiro Nacional - COSIF e a legislação societária brasileira. **3. Principais Práticas Contábeis-**As principais práticas contábeis adotadas são as seguintes: **a)** As receitas e despesas são apropriadas no resultado de acordo com o regime de competência. **b)** Os títulos e valores mobiliários, classificados na categoria para negociação, e os instrumentos financeiros derivativos estão avaliados pelos seus valores de mercado na data do balanço, de acordo com as diretrizes contábeis estabelecidas pela Circular n. 3.068, de 8 de novembro de 2001, e Circular n. 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do BACEN. **c)** Em despesas antecipadas são contabilizadas as aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos subsequentes e são apropriadas ao resultado, de acordo com a vigência dos respectivos contratos. **d)** Os ativos não monetários estão sujeitos à avaliação do valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência, se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda de seus valores. **e)** A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota de 15% acrescida do adicional de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 120 no semestre e R\$ 240 nos exercícios, e engloba a parcela correspondente aos incentivos fiscais. A contribuição social é provisionada à alíquota de 15%, do lucro contábil ajustado, conforme legislação em vigor. **f)** Para fins de preparação das demonstrações dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa correspondem aos saldos de disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez com conversibilidade imediata ou com prazo original igual ou inferior a noventa dias. **4. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos-a) Títulos e valores mobiliários-**Em 31 de dezembro de 2012 e de 2011, a carteira de títulos e valores mobiliários da Distribuidora estava apresentada como segue:

Vinculados à prestação de garantias
LFT 3.604 3.601 3.601 1.074 1.074 1.074
Subtotal 3.604 3.601 3.601 1.074 1.074 1.074
Total 6.422 6.418 6.418 3.981 3.981 3.981
O valor de mercado dos títulos públicos federais foi obtido através da utilização de preços divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais-ANBIMA. **b) Instrumentos financeiros derivativos-**A Distribuidora participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam às necessidades próprias e de seus clientes, nestes incluídas as empresas do Conglomerado, a fim de reduzir sua exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. A Distribuidora administra os riscos por meio de políticas de controles, estabelecimento de estratégia de operação, determinação de limites e técnicas de acompanhamento das posições. O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos foi obtido através da utilização de preços divulgados pela BM&FBOVESPA S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros e pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais - ANBIMA. Em 31/12/2012 e de 2011, as operações de derivativos próprias e as efetuadas para clientes, registradas em contas patrimoniais e de compensação, apresentam as seguintes posições:

	2012	2011
Contratos futuros - compra	215.186	189.733
Contratos futuros - venda	279.795	66.835
Em garantia dessas operações foram entregues títulos e valores mobiliários próprios no valor de R\$ 3.601 (R\$ 1.074 em 2011) e de clientes. Em 31 de dezembro de 2012, as operações de swap estão compostas como segue:		

Indexador	31 de dezembro de 2012	
	Valor de referência	Valor atualizado pela curva
Posição ativa:		
IPCA-INDEXDOL	11.531	541
Posição passiva:		
IPCA-INDEXDOL	8.128	443

5. Negociação e Intermediação de Valores Ativo

	2012	2011
Devedores-conta de liquidações pendentes	1.061	77
Operações c/ativos financeiros e mercadorias a liquidar	269	-
Operações de Swap terceiros (a)	5	138
Total	1.335	215

Circulante

	2012	2011
Realizável a longo prazo	1.333	210
Total	1.335	215

Passivo

	2012	2011
Comissões e corretagens a pagar	253	-
Cretores-conta de liquidações pendentes	1.608	1.331
Operações c/ativos financeiros e mercadorias a liquidar	-	246
Total	1.861	1.577

(a) As operações de swap de terceiros estão compostas como segue:

	2012			2011		
	Valor de mercado atualiz. p/curva	Acima de 3 anos	Total	Valor de mercado atualiz. p/curva	Acima de 3 anos	Total
Títulos para negociação:						
Livres						
LFT	2.818	2.817	2.817	2.907	2.907	2.907
Subtotal	2.818	2.817	2.817	2.907	2.907	2.907

Indexador	Local de Negociação	Valor de Contrato	Valor atualizado pela curva			Valor de mercado		
			até 1 ano	após 1 ano	Total	até 1 ano	após 1 ano	Total
Posição ativa:								
CDI	BM&FBOVESPA	26.903	1.481	(1.472)	9	3.325	(2.820)	505
IGPM	BM&FBOVESPA	15.000	(2.234)	-	(2.234)	(4.100)	-	(4.100)
TR	BM&FBOVESPA	11.903	755	1.473	2.228	778	2.822	3.600
Total		53.806	2	1	3	3	2	5

Indexador	Local de Negociação	Valor de Contrato	Valor atualizado pela curva			Valor de mercado		
			até 1 ano	após 1 ano	Total	até 1 ano	após 1 ano	Total
Posição ativa:								
CDI	BM&FBOVESPA	190.903	(35.772)	552	(35.220)	(54.733)	(5.203)	(59.936)
IGPM	BM&FBOVESPA	25.000	(1.051)	(1.900)	(2.951)	1.181	2.309	3.490
IPCA	BM&FBOVESPA	154.000	36.941	-	36.941	53.685	-	53.685
TR	BM&FBOVESPA	11.903	-	1.349	1.349	-	2.899	2.899
Total		381.806	118	1	119	133	5	138

	2012	2011
6. Outros Créditos-Diversos	2012	2011
Imposto de renda e contribuição social a compensar	1	57
Crédito tributário de impostos e contribuição (nota 8a)	148	1
Pagamentos a ressarcir (nota 14b)	2.350	2.350
Outros	85	59
Total	2.584	2.467
Circulante	2.352	4
Realizável a longo prazo	232	2.463
Total	2.584	2.467

b) Diversas		
	2012	2011
Despesas com pessoal	139	91
Despesas Administrativas	174	76
Provisão para passivos contingentes (nota 12)	140	120
Total	453	287
Passivo circulante	313	167
Exigível a longo prazo	140	120
Total	453	287

8. Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos-a) O imposto de renda e a contribuição social diferidos têm a seguinte composição:

Ativo	2012			2011		
	IR	CS	Total	IR	CS	Total
Sobre prejuízo fiscal	93	-	93	35	-	35
Sobre base negativa da CSLL	-	55	55	-	22	22
Total	93	55	148	35	22	57

Passivo	2012			2011		
	IR	CS	Total	IR	CS	Total
Provisão p/ IR diferido s/ajuste a valor de merc.-TVM e derivativos	118	70	188	4	3	7
Total	118	70	188	4	3	7

b) Os encargos com imposto de renda e contribuição social, em 31 de dezembro de 2012 e de 2011, estão assim demonstrados:

	2º sem/2012	2012	2011
Resultado antes da tribut. s/o lucro e após participações	1.030	174	(193)
Imposto de renda e contribuição social	(412)	(70)	77
Efeito das adições e exclusões no resultado:			
Outros	-	(20)	(10)
Imposto de renda e contribuição social	(412)	(90)	67
Total	(412)	(90)	67

c) Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que os prejuízos fiscais sobre os quais são calculados sejam revertidos ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal, cujo cronograma de realização se apresenta a seguir, com expectativa de geração de resultados positivos futuros:

	2013	2014	2015
2012	148	-	-
Total	148	-	-

Em 31/12/2012, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação projetada totalizava R\$ 137. **9. Outras Despesas Administrativas**

	2º sem/2012	2012	2011
Aluguéis e condomínio	61	120	111
Serviços de terceiros	18	88	93
Comunicação e processamento de dados	599	1.116	678
Serviços do sistema financeiro	1.370	2.985	940
Outras despesas	158	393	277
Total	2.206	4.702	2.099

10. Patrimônio Líquido-a) O capital social, totalmente subscrito e integralizado por acionistas domiciliados no País, está representado por 2.936.700 ações ordinárias nominativas (em 2011, 2.936.700). **b) Dividendos-**O estatuto determina a distribuição de dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido ajust