

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (Bradesco Corretora), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Estruturada para atender clientes locais e estrangeiros, a Bradesco Corretora destaca-se como uma das mais atuantes do mercado brasileiro, com significativa participação nos mercados de ações e futuros. Apresentou, no mercado de ações, marcante crescimento em operações pela *Internet* (Bradesco *Home Broker*).

A Bradesco Corretora oferece a seus clientes um serviço completo de análise de investimento com cobertura dos principais setores e empresas do mercado brasileiro. Nossa equipe de vinte e oito analistas é composta por especialistas setoriais (analistas seniores e assistentes), que divulgam suas opiniões aos clientes de modo equitativo, por meio de relatórios de acompanhamento e guias de ações, com ampla base de projeções e múltiplos de comparação. A Bradesco Corretora também possui uma equipe própria de economistas dedicada às demandas específicas dos clientes, focado no mercado de ações. São enviados mais de 500 relatórios mensalmente, em português e inglês, para os mais importantes investidores nos EUA, Europa e Ásia, além do Brasil.

A Bradesco Corretora também coloca à disposição de seus clientes o Programa Tesouro Direto, que permite ao investidor pessoa física adquirir Títulos Públicos Federais pela *Internet*, sendo necessário apenas o cadastro no site www.bradesco.com.br, seção Investimentos.

Em 2011 a Bradesco Corretora passou a oferecer o Bradesco Cobertura Rural (BCR), tratando-se de uma solução formulada através de instrumentos financeiros negociados em Bolsa que, quando contratada, fornece ao produtor rural a garantia de um preço mínimo de venda. Também foi lançado o aplicativo de *Home Broker* (HB) para iPad e para iPhone, permitindo aos clientes encontrar informações sobre cotações e oferta de ações, emissão de extrato de operações e posição de final de ano e um sistema que permite aos clientes subscrever suas ações automaticamente, não precisando utilizar suporte da mesa de operações nas solicitações demandada.

Em sua área de varejo, deu sequência ao processo de qualificação do atendimento aos clientes, pessoa física, interessados em produto de Renda Variável, promovendo o constante aumento do quadro de colaboradores, treinamento de pessoal e investimentos

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil					
ATIVO	2011	2010	PASSIVO	2011	2010
CIRCULANTE	987.415	584.258	CIRCULANTE	775.563	449.317
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	565	505	RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS	-	2
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a)	332.115	237.048	Transferências Internas de Recursos	-	2
Aplicações no Mercado Aberto	332.115	237.048			
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS					
DERIVATIVOS (Nota 6a)	213.245	111.019	OUTRAS OBRIGAÇÕES	775.563	449.315
Carteira Própria	180.360	111.019	Sociais e Estatutárias	634	854
Vinculados à Prestação de Garantias	32.885		Fiscais e Previdenciárias (Nota 14a)	32.643	27.041
OUTROS CRÉDITOS	440.878	235.590	Negociação e Intermediação de Valores (Nota 7)	712.986	400.856
Rendas a Receber (Nota 8a)	12.358	10.315	Diversas (Nota 14b)	29.300	20.564
Negociação e Intermediação de Valores (Nota 7)	422.140	219.148			
Diversos (Nota 8b)	8.078	8.278			
Créditos de Liquidação Duvidosa	(1.698)	(2.151)	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	31.145	22.919
OUTROS VALORES E BENS	612	96	OUTRAS OBRIGAÇÕES	31.145	22.919
Despesas Antecipadas	612	96	Fiscais e Previdenciárias (Nota 14a)	29.615	22.245
			Diversas (Nota 14b)	1.530	674
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	246.649	250.741			
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS					
DERIVATIVOS (Nota 6a)	206.084	214.074	PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 15)	466.721	400.571
Carteira Própria	-	697	Capital:		
Vinculados à Prestação de Garantias	206.084	213.377	- De Domiciliados no País	201.000	168.000
OUTROS CRÉDITOS	40.565	36.667	Reservas de Lucros	265.748	232.623
Diversos (Nota 8b)	40.565	36.667	Ajustes de Avaliação Patrimonial	(27)	(52)
PERMANENTE	39.365	37.808			
INVESTIMENTOS (Nota 9)	32.303	31.920			
Participações em Coligadas:					
- No País	11.018	10.229			
Outros Investimentos	23.344	23.750			
Provisões para Perdas	(2.059)	(2.059)			
IMOBILIZADO DE USO (Nota 10)	3.004	3.090			
Outras Imobilizações de Uso	6.726	6.353			
Depreciações Acumuladas	(3.722)	(3.263)			
DIFERIDO (Nota 11)	175	338			
Gastos de Organização e Expansão	2.447	2.446			
Amortização Acumulada	(2.272)	(2.108)			
INTANGÍVEL (Nota 12)	3.883	2.460			
Ativos Intangíveis	4.711	2.806			
Amortização Acumulada	(828)	(346)			
TOTAL	1.273.429	872.807	TOTAL	1.273.429	872.807

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil				DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil						
	2º Semestre	Exercícios findos em 31 de dezembro		Eventos	Capital Social		Reservas de Lucros		Ajustes de Avaliação Patrimonial	
	2011	2011	2010		Capital Realizado	Aumento Capital	Legal	Estatutárias	Próprias	Lucros Acumulados
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	38.569	70.278	48.454	Saldos em 30.6.2011	201.000	-	17.243	209.961	(64)	-
Operações de Crédito	278	358	48	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	37	-
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6b)	38.827	70.646	49.611	Lucro Líquido	-	-	-	-	-	38.913
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6b)	(536)	(726)	(1.205)	Destinações: - Reservas	-	-	1.946	36.598	-	(38.544)
DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	553	84	(70)	- Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	(369)
Operações de Empréstimos e Repasses	(159)	(628)	(70)	Saldos em 31.12.2011	201.000	-	19.189	246.559	(27)	-
Reversão de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	712	712	-	Saldos em 31.12.2009	151.000	17.000	11.352	132.162	37	-
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	39.122	70.362	48.384	Homologação de Aumento de Capital	-	(17.000)	-	-	-	-
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS	15.225	28.739	53.123	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	(89)	-	(89)
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 16)	48.396	92.474	92.557	Lucro Líquido	-	-	-	-	89.963	89.963
Rendas de Tarifas Bancárias (Nota 16)	22.547	47.921	75.711	Destinações: - Reservas	-	-	4.499	84.610	-	(89.109)
Despesas de Pessoal (Nota 17)	(26.389)	(51.467)	(46.257)	- Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	(854)
Outras Despesas Administrativas (Nota 18)	(25.729)	(53.658)	(55.792)	Saldos em 31.12.2010	168.000	-	15.851	216.772	(52)	-
Despesas Tributárias (Nota 19)	(8.762)	(17.152)	(18.467)	Aumento de Capital	-	33.000	-	(33.000)	-	-
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 9a)	420	796	5.117	Homologação de Aumento de Capital	33.000	(33.000)	-	-	-	-
Outras Receitas Operacionais (Nota 20)	7.773	14.982	6.965	Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	-	-	-	25	-
Outras Despesas Operacionais (Nota 21)	(3.031)	(5.157)	(6.711)	Lucro Líquido	-	-	-	-	-	66.759
RESULTADO OPERACIONAL	54.347	99.101	101.507	Destinações: - Reservas	-	-	3.338	62.787	-	(66.125)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 22)	10.050	10.025	38.770	- Dividendos Propostos	-	-	-	-	-	(634)
RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO	64.397	109.126	140.277	Saldos em 31.12.2011	201.000	-	19.189	246.559	(27)	-
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 24a e b)	(25.484)	(42.367)	(50.314)							
LUCRO LÍQUIDO	38.913	66.759	89.963							
Número de ações (Nota 15a)	485.274.572	485.274.572	485.274.572							
Lucro por lote de mil ações em R\$	80,19	137,57	185,39							

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil				DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil						
	2º Semestre	Exercícios findos em 31 de dezembro		Descrição	2º Semestre	Exercícios findos em 31 de dezembro				
	2011	2011	2010		2011	%	2010	%	2010	%
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:				1 - Receitas	125.016	124,6	231.235	129,1	255.746	124,0
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	64.397	109.126	140.277	1.1) Intermediação Financeira	38.569	38,4	70.278	39,2	48.454	23,5
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	(9.018)	(2.089)	1.690	1.2) Prestação de Serviços	70.943	70,7	140.395	78,4	168.268	81,6
Depreciações e Amortizações	633	1.222	987	1.3) Reversão de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	712	0,7	712	0,4	-	-
Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	1.531	8.222	5.814	1.4) Outras	14.792	14,8	19.850	11,1	39.024	18,9
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	(420)	(796)	(5.117)	2 - Despesas de Intermediação Financeira ..	(159)	(0,2)	(628)	(0,4)	(70)	-
Reversão de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa	(712)	(712)	-	3 - Insumos Adquiridos de Terceiros	(24.280)	(24,2)	(51.079)	(28,4)	(53.643)	(26,0)
(Ganho)/Perda na Alienação de Investimentos	(10.050)	(10.025)	6	Serviços do Sistema Financeiro	(9.618)	(9,6)	(21.349)	(11,9)	(23.009)	(11,2)
Lucro Líquido Ajustado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	55.379	107.037	141.967	Comunicação	(7.867)	(7,8)	(15.985)	(8,9)	(15.207)	(7,4)
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos	(23.220)	(68.127)	(16.423)	Viagens	(1.363)	(1,4)	(2.558)	(1,4)	(1.877)	(0,9)
Aumento/(Redução) em Relações Interfinanceiras e Interdependências ...	-	(2)	2	Propaganda, Promoções e Publicidade	(1.258)	(1,3)	(2.540)	(1,4)	(1.437)	(0,7)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	(198.342)	(206.696)	8.848	Serviços de Terceiros	(1.238)	(1,2)	(3.029)	(1,7)	(7.028)	(3,4)
(Aumento)/Redução em Outros Valores e Bens	(512)	(516)	(13)	Serviços Técnicos Especializados	(1.063)	(1,1)	(1.821)	(1,0)	(1.535)	(0,7)
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	285.069	317.277	26.826	Processamento de Dados	(901)	(0,9)	(1.913)	(1,1)	(1.668)	(0,8)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(11.336)	(35.532)	(49.993)	Transporte	(319)	(0,3)	(554)	(0,3)	(371)	(0,2)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais	107.038	113.441	111.214	Materiais, Energia e Outros	(203)	(0,2)	(430)	(0,2)	(463)	(0,2)
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:				Manutenção e Conservação de Bens	(176)	(0,2)	(401)	(0,2)	(576)	(0,3)
(Aumento)/Redução em Títulos Disponíveis para Venda	(13.686)	(26.085)	6.730	Outras	(274)	(0,2)	(499)	(0,3)	(472)	(0,2)
Alienação de Investimentos	10.480	10.480	84.531	4 - Valor Adicionado Bruto (1-2-3)	100.577	100,2	179.528	100,3	202.033	98,0
Alienação de Imobilizado de Uso	3	27	2	5 - Depreciação e Amortização	(633)	(0,6)	(1.222)	(0,7)	(987)	(0,5)
Aquisição de Imobilizado de Uso	(221)	(566)	(726)	6 - Valor Adicionado Líquido Produzido pela Entidade (4-5)	99.944	99,6	178.306	99,6	201.046	97,5
Aplicação no Diferido/Intangível	(969)	(1.906)	(1.318)	7 - Valor Adicionado Recebido em Transferência	420	0,4	796	0,4	5.117	2,5
Dividendos Recebidos	6	590	9.732	Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	420	0,4	796	0,4	5.117	2,5
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos	(4.387)	(17.460)	98.951	8 - Valor Adicionado a Distribuir (6-7)	100.364	100,0	179.102	100,0	206.163	100,0
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:				9 - Distribuição do Valor Adicionado	100.364	100,0	179.102	100,0	206.163	100,0
Dividendos Pagos	(854)	(854)	(63.376)	9.1) Pessoal	23.892	23,8	47.013	26,2	42.596	20,7
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos	(854)	(854)	(63.376)	Proventos	10.408	10,4	18.311	10,2	13.510	6,6
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	101.797	95.127	146.789	Benefícios	4.445	4,4	7.327	4,1	4.221	2,0
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	230.883	237.553	90.764	FGTS	783	0,8	1.401	0,8	1.248	0,6
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	332.680	332.680	237.553	Outros Encargos	8.256	8,2	19.974	11,1	23.617	11,5
Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa	101.797	95.127	146.789	9.2) Impostos, Taxas e Contribuições	36.743	36,6	63.973	35,7	72.442	35,1
				Federal	33.220	33,1	56.978	31,8	64.027	31,0
				Municipal	3.523	3,5	6.995	3,9	8.415	4,1
				9.3) Remuneração de Capitais de Terceiros	816	0,8	1.357	0,8	1.162	0,6
				Aluguéis	816	0,8	1.357	0,8	1.162	0,6
				9.4) Remuneração de Capitais Próprios ..	38.913	38,8	66.759	37,3	89.963	43,6
				Dividendos	369	0,4	634	0,4	854	0,4
				Lucros Retidos	38.544	38,4	66.125	36,9	89.109	43,2

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

continua...

Sumário

Caderno Empresarial 2

BALANÇO	
BANCO INTERCAP S/A	11
BRADESCO LEASING SA - ARRENDAMENTO MERCANTIL	2
BRADESCO SA - CTVM	7

Sumário
Caderno Empresarial 2

BALANÇO	
BANCO INTERCAP S/A.....	11
BRADESCO LEASING SA - ARRENDAMENTO MERCANTIL.....	2
BRADESCO SA - CTVM.....	7

Bradesco Corretora

Bradesco S.A. - Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 01.855.045/0001-32

Sede: Av. Paulista, 1450 - 7º andar - Bela Vista - São Paulo - SP

ISO 9001

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício findo em 31 de dezembro de 2011, da Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (Bradesco Corretora), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Estabelecida para atender clientes locais e estrangeiros, a Bradesco Corretora destaca-se como uma das mais atuantes do mercado brasileiro, com significativa participação nos mercados de ações e futuros. Apresentou, no mercado de ações, marcante crescimento em operações pela *Internet* (Bradesco Home Broker).

A Bradesco Corretora oferece a seus clientes um serviço completo de análise de investimento com cobertura dos principais setores e empresas do mercado brasileiro. Nossa equipe de vinte e oito analistas é composta por especialistas setoriais (analistas seniores e assistentes), que divulgam suas opiniões aos clientes de modo equitativo, por meio de relatórios de acompanhamento e guias de ações, com ampla base de projeções e múltiplas de comparação. A Bradesco Corretora também possui uma equipe própria de economistas dedicada às demandas específicas dos clientes, focada no mercado de ações. São enviados mais de 500 relatórios mensalmente, em português e inglês, para os mais importantes investidores nos EUA, Europa e Ásia, além do Brasil.

A Bradesco Corretora também coloca à disposição de seus clientes o Programa Tesouro Direto, que permite ao investidor pessoa física adquirir Títulos Públicos Federais pela *Internet*, sendo necessário apenas o cadastro no site www.bdradescos.com.br, seção Investimentos. Em 2011 a Bradesco Corretora passou a oferecer o Bradesco Cobertura Rural (BCR), batendo-se de uma solução formulada através de instrumentos financeiros negociados em Bolsa que, quando contratado, fornece ao produtor rural a garantia de um preço mínimo de venda. Também foi lançado o aplicativo de Home Broker (HB) para iPad e para iPhone, permitindo aos clientes encontrar informações sobre cotações e ofertas de ações, emissão de extrato de operações e posição de final de ano e um sistema que permite aos clientes subscrever suas ações automaticamente, não precisando utilizar suporte da mesa de operações nas solicitações demandadas.

Em sua área de varejo, deu sequência ao processo de qualificação do atendimento aos clientes, pessoa física, interessados em produto de Renda Variável, promovendo o constante aumento do quadro de colaboradores, treinamento de pessoal e investimentos nos sistemas que subsidiam as suas atividades. Possui 16 Salas de Ações distribuídas pelo território nacional, criadas especialmente para orientar os clientes interessados em realizar compra e venda de ações.

As atividades internacionais, conduzidas por meio das mesas de operações de Nova York e Londres, apresentam aumento significativo no número de clientes institucionais ativos, configurando um incremento na participação de mercado do Bradesco junto aos investidores globais. Desenvolvemos uma intensa agenda de Road Shows com analistas e com empresas de capital aberto, organizando reuniões com investidores institucionais nos principais centros financeiros dos Estados Unidos e Europa, incluindo Nova York, Boston, Washington, Chicago, Los Angeles, Londres, Edimburgo, Frankfurt, Paris, entre outros.

No acumulado de 2011, a Bradesco Corretora ficou na 16ª posição do ranking dos mercados de renda variável da BMA/BFVespa, dentre as 92 corretoras participantes. Em 2011, a Corretora atendeu 56.627 investidores e executou 2.479.494 ordens de compra e venda de ações, o que resultou em um volume financeiro de R\$ 68.542 bilhões no período.

Observamos que os novos investidores demonstram, cada vez mais, interesse em conhecer o mercado de ações e a *Internet* é o principal e mais prático canal de acesso a este mercado, com menor custo.

O Bradesco Home Broker, que permite ao cliente a compra e venda de ações pela *Internet*, oferece a cifra de R\$ 10,958 bilhões em volume negociado no Mercado à Vista da BMA/BFVespa no acumulado de 2011, com o total de 4.808.168 ordens recebidas. Destas, 1.152.363 foram executadas, ocupando a 16ª posição do ranking anual das corretoras Home Broker nos mercados da BMA/BFVespa. Em dezembro de 2011, a base de clientes registrada foi de 239.542 internautas, com evolução de 7,31% em relação ao mesmo período do ano anterior, representando 16.682 novos cadastros. Nessa mesma período, a Mesa de Ações atendeu 110.936 ligações telefônicas, efetuou 10.050 contatos por meio de e-mail e respondeu 48.956 e-mails.

Em 2011, a Bradesco Corretora negociou 12.807.041 contratos nos mercados futuros da BMA/BFVespa, com volume financeiro de R\$ 1.141 bilhão, classificando-se na 18ª posição do ranking financeiro das 68 corretoras participantes.

O Lucro Líquido acumulado em 2011 foi de R\$ 66.759 milhões, registrado Patrimônio Líquido de R\$ 466.721 milhões, equivalente a 36,65% dos Ativos Totais, que somaram R\$ 1.273 bilhão.

Agradecemos aos nossos clientes pelo apoio e confiança e aos nossos funcionários e colaboradores pela dedicação ao trabalho.

São Paulo, SP, 14 de fevereiro de 2012.

Diretoria

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO - Em Reais mil		2011		2010	
ATIVO					
CIRCULANTE					
DISPONIBILIDADES (Nota 4)		987.415	584.256	595	
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a)		332.115	237.048	237.048	
Aplicações no Mercado Aberto		237.048	237.048	237.048	
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6a)		213.245	111.019	111.019	
Carteira Própria		180.360	111.019	111.019	
Vinculados à Prestação de Garantias		32.885	-	-	
OUTROS CRÉDITOS		440.878	235.590	235.590	
Rendas a Receber (Nota 8a)		12.358	10.315	10.315	
Negociação e Intermediação de Valores (Nota 7)		422.140	219.148	219.148	
Diversos (Nota 8b)		8.078	8.278	8.278	
Créditos de Liquidação Duvidosa		(1.698)	(2.151)	(2.151)	
OUTROS VALORES E BENS		612	96	96	
Despesas Antecipadas		-	-	-	
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO		246.649	250.741	250.741	
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6a)		206.084	214.074	214.074	
Carteira Própria		-	697	697	
Vinculados à Prestação de Garantias		278	213.377	213.377	
OUTROS CRÉDITOS		40.565	36.667	36.667	
Diversos (Nota 8b)		40.565	36.667	36.667	
PERMANENTE		39.365	37.808	37.808	
INVESTIMENTOS (Nota 9)		32.303	31.920	31.920	
Participações em Coligadas:					
- No País		11.018	10.229	10.229	
Outros Investimentos		23.344	23.750	23.750	
Provisões para Perdas		(2.059)	(2.059)	(2.059)	
IMOBILIZADO DE USO (Nota 10)		3.004	3.060	3.060	
Outras Imobilizações de Uso		6.353	6.353	6.353	
Depreciações Acumuladas		(3.722)	(3.293)	(3.293)	
DIFERIDO (Nota 11)		22.547	175	338	
Gastos de Organização e Expansão		22.547	175	338	
Amortização Acumulada		(2.272)	(2.108)	(2.108)	
INTANGÍVEL (Nota 12)		3.883	2.460	2.460	
Ativos Intangíveis		4.711	2.806	2.806	
Amortização Acumulada		(828)	(346)	(346)	
TOTAL		1.273.429	872.807	872.807	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil		2011		2010	
RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA		38.569	70.278	48.454	
Operações de Crédito		38.569	70.278	48.454	
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6b)		38.827	70.646	49.611	
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6b)		(536)	(726)	(1.205)	
DESPESAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA		84	(78)	(78)	
Operações de Empréstimos e Repasses		(629)	(628)	(70)	
Reversão de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa		712	712	48.384	
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA		39.122	70.362	53.123	
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS		15.225	28.739	53.123	
Receitas de Prestação de Serviços (Nota 16)		48.396	92.474	92.557	
Rendas de Tarifas Bancárias (Nota 16)		553	84	(78)	
Despesas de Pessoal (Nota 17)		(26.389)	(51.467)	(46.257)	
Outras Despesas Administrativas (Nota 18)		(25.729)	(53.658)	(55.792)	
Despesas Tributárias (Nota 19)		(8.762)	(18.467)	(18.467)	
Resultado de Operações em Coligadas e Controladas (Nota 9a)		420	796	5.117	
Outras Receitas Operacionais (Nota 20)		7.773	14.982	6.965	
Outras Despesas Operacionais (Nota 21)		(5.137)	(6.711)	(6.711)	
RESULTADO OPERACIONAL		54.347	90.101	101.507	
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 22)		10.959	10.025	38.770	
RESULTADO ANTES DA DISTRIBUIÇÃO SOBRE O LUCRO		65.306	100.126	140.277	
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 24a e b)		(25.484)	(42.367)	(50.314)	
LUCRO LÍQUIDO		39.813	66.759	89.963	
Imposto de Renda (Nota 15a)		485.274.572	485.274.572	485.274.572	
Lucro por lote de mil ações em R\$		80.19	137.57	185.39	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil		2011		2010	
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:					
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		64.397	109.126	140.277	
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos		(9.018)	(2.089)	1.690	
Depreciações e Amortizações		633	1.222	987	
Despesas com Provisões Cíveis, Tributárias e Fiscais		8.222	5.814	5.814	
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas		(420)	(796)	(5.117)	
Reversão de Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa		(712)	(712)	-	
(Ganho)/Perda na Alienação de Investimentos		(10.050)	(10.025)	6	
Lucro Líquido Ajustado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social		55.379	103.037	141.967	
(Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos		(23.220)	(68.127)	(16.423)	
Aumento/(Redução) em Relações Interfinanceiras e Interdependências		-	(2)	2	
(Aumento)/Redução em Outros Créditos		(198.342)	(206.698)	8.848	
(Aumento)/Redução em Outros Valores e Bens		(513)	(513)	(13)	
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações		285.069	317.277	26.826	
Imposto de Renda e Contribuição Social Pago		(11.336)	(35.532)	(49.993)	
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais		107.038	113.441	111.214	
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:					
(Aumento)/Redução em Títulos Disponíveis para Venda		(13.686)	(26.085)	6.730	
Alienação de Investimentos		10.480	10.480	84.531	
Alienação de Imobilizado de Uso		27	27	2	
Aquisição de Imobilizado de Uso		(221)	(566)	(726)	
Aplicação no Diferido/Intangível		(969)	(1.906)	1.318	
Dividendos Recebidos		6	590	973	
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos		(4.387)	(17.460)	98.951	
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:					
Dividendos Pagos		(854)	(854)	(63.376)	
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Financiamentos		(854)	(854)	(63.376)	
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa		101.797	95.127	146.789	
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período		230.883	237.553	90.764	
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período		332.680	332.680	237.553	
Aumento Líquido de Caixa e Equivalentes de Caixa		101.797	95.127	146.789	

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL A Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (Bradesco Corretora) tem por objetivo principal intermediar operações de ações e de contratos futuros, admitidos ao B3/Bovespa - Bolsa de Mercadorias e Futuros, atuando também na Bolsa de Títulos e Valores Mobiliários (BVMF) e no Mercado de Derivativos de Títulos e Valores Mobiliários (MDTM), sob a supervisão da Organização Bradesco, utilizando-se de recursos administrativos e tecnológicos e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.	As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/04 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 4.047/06 (Lei das Sociedades por Ações), e das Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BCB), inclusive, estimativas e premissas, tais como: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisões cíveis, fiscais e trabalhistas, perdas reduções de rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. O valor justo foi determinado com base em preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.
2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/04 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 4.047/06 (Lei das Sociedades por Ações), e das Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BCB), inclusive, estimativas e premissas, tais como: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisões cíveis, fiscais e trabalhistas, perdas reduções de rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. O valor justo foi determinado com base em preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.	As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/04 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 4.047/06 (Lei das Sociedades por Ações), e das Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BCB), inclusive, estimativas e premissas, tais como: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisões cíveis, fiscais e trabalhistas, perdas reduções de rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. O valor justo foi determinado com base em preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.
3) PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS a) Moeda funcional e de apresentação As demonstrações contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da Instituição. b) Ajuste de resultado O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em contrapartida dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério "pro-rata" e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionadas a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear. As operações com taxas pré-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço. c) Caixa e equivalentes de caixa Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da avaliação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pela Instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo. d) Aplicações interfinanceiras de liquidez As operações comprometidas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisões para depreciação, quando aplicável. e) Títulos e valores mobiliários - Classificação "Títulos para negociação" - adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. "Títulos disponíveis para venda" - que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período, e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários, os quais são só reconhecidos no resultado quando da efetiva realização; e "Títulos mantidos até o vencimento" - 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. Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponíveis para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial e no resultado do período com base em preços de mercado ou preços de mercado ou preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração. f) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo) Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros créditos - Diversos", e a provisão para as obrigações fiscais diferidas são registrada na rubrica "Outras obrigações - Fiscais e previdenciárias".	As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/04 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 4.047/06 (Lei das Sociedades por Ações), e das Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BCB), inclusive, estimativas e premissas, tais como: a mensuração de perdas estimadas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisões cíveis, fiscais e trabalhistas, perdas reduções de rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período. O valor justo foi determinado com base em preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

continua

continuação

Bradesco Corretora

Bradesco S.A. - Corretora de Títulos e Valores Mobiliários

Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 01.855.345/0001-32

Sede: Av. Paulista, 1.450 - 7º andar - Bela Vista - São Paulo - SP



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Passivos Contingentes: de acordo com o CPC 25, o termo "contingente" é utilizado para passivos que não são reconhecidos, pois a sua existência somente será confirmada pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos que não estejam totalmente sob o controle da Administração. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo apenas ser divulgados em notas explicativas, quando relevantes. As obrigações classificadas como remotas não são provisionadas e nem divulgadas (Nota 13b e 13c); e

Obrigações Legais - Provisão para Riscos Fiscais: decorrem de processos judiciais, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis (Nota 13b).

m) Outros ativos e passivos

Os ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias, auferidos (em base "pro-rata") ou provisionado para perda, quando julgada necessária. Os passivos demonstrados incluem os valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos dos encargos e das variações monetárias, incorridos (em base "pro-rata").

n) Eventos subsequentes

Correspondem aos eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações contábeis e a data de autorização para sua emissão.

São compostos por:

- Eventos que originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que já existiam na data-base das demonstrações contábeis; e
- Eventos que não originam ajustes: são aqueles que evidenciam condições que não existiam na data-base das demonstrações contábeis.

Não houve qualquer evento subsequente para essas demonstrações contábeis encerradas em 31 de dezembro de 2011.

4) CAXA E EQUIVALENTES DE CAXA

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2011	2010
Disponibilidades em moeda nacional	565	505
Total de disponibilidades (caxa)	565	505
Aplicações interfinanceiras de liquidez (1)	332.115	237.048
Total caixa e equivalentes de caixa	332.680	237.553

(1) Refere-se a operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação foi igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo.

6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Classificação por categoria e prazos

	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 360 dias	Acima de 360 dias	Valor de mercado/contábil (2)	Valor de custo atualizado	Marcação a mercado	Valor de mercado/contábil (2)	Marcação a mercado
Títulos (1)									
Títulos para negociação (3)	54.665	1.286	18.484	104.711	179.146	179.146	-	111.019	-
Letras financeiras do tesouro	52.686	770	5.430	8.491	145.681	145.681	-	99.206	-
Letras financeiras	-	-	10.155	18.646	18.646	18.646	-	7.612	-
Certificados de depósito bancários	-	516	1.800	4.339	6.655	6.655	-	2.452	-
Letras do tesouro nacional	-	-	-	3.779	3.779	3.779	-	-	-
Debêntures	-	-	1.099	1.307	2.406	2.406	-	1.749	-
Notas promissórias	1.122	-	-	1.122	1.122	1.122	-	-	-
Outros	857	-	-	-	857	857	-	-	-
Títulos disponíveis para venda (4)	1.214	-	32.885	206.084	248.183	240.229	(46)	214.074	(86)
Letras financeiras do tesouro	-	-	32.885	206.084	238.969	239.047	(78)	214.074	(86)
Ações	1.214	75	262.510	1.214	1.162	1.162	32	-	-
Total em 2011	55.879	1.286	51.369	310.795	419.329	419.375	(46)	325.093	(86)
Total em 2010	10.874	18.162	3.915	292.142	-	-	-	-	-

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos. No encerramento do período, os fundos exclusivos administrados pelo Conglomerado Bradesco somavam R\$ 179.146 mil (2010 - R\$ 111.019 mil). Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil.

(2) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é apurado de acordo com a cotação de preço de mercado disponível na data do balanço. Se não houver cotação de preço de mercado disponível, os valores são estimados com base em cotações de distribuidores, modelos de precificação, modelos de cotações ou cotações de preços para instrumentos com características semelhantes. No caso das aplicações em fundos de investimento, o custo atualizado reflete o valor de mercado das respectivas cotas.

(3) Para fins de apresentação do Balanço Patrimonial os títulos classificados como "para negociação" estão demonstrados no ativo circulante, e

(4) No período, não foram realizadas perdas que não temporárias, para os títulos classificados na categoria de disponíveis para venda.

b) Resultado de títulos e valores mobiliários

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2011	2010
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5b)	27.738	16.077
Títulos de renda fixa	24.886	19.455
Fundos de investimentos	17.404	9.397
Títulos de renda variável	618	4.756
Resultados com instrumentos financeiros derivativos	(726)	(84)
Outros	-	(84)
Total	69.920	48.406

c) A Bradesco Corretora não possuía operações próprias com instrumentos financeiros derivativos em 31 de dezembro de 2011 e de 2010.

7) NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIAÇÃO DE VALORES

Os saldos ativos e passivos referem-se às transações efetuadas por conta de clientes nas bolsas de valores e de mercadorias e futuros, cuja liquidação financeira é efetuada no mês seguinte, conforme composição demonstrada a seguir:

	Outros Créditos	2010	Outras Obrigações	2010
Devedores/credores por conta de liquidação pendente	421.591	219.073	439.227	362.961
Caixa de registro e liquidação	549	-	12.311	-
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	-	-	11.230	25.584
Credores por empréstimos de ações	-	-	19	-
Total	422.140	219.146	712.986	400.856

9) INVESTIMENTOS

a) As ajustes decorrentes da avaliação pelo método de equivalência patrimonial dos investimentos foram registrados em contas de resultado, sob a rubrica de "Resultado de participações em coligadas".

	Capital Social	Patrimônio Líquido Ajustado	Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares)	% Participação no Capital Social	Lucro Líquido Ajustado	Valor contábil	Ajuste decorrente de avaliação (2)
Empresas							
Miramar Holdings S.A. (1)	-	-	-	-	-	11	1
Marília Reflorescimento e Agropecuária Ltda.	1.756	2.009	-	9	0.541	156	1
STVD Holdings S.A.	912.000	1.350.760	77.027	0.815	97.647	11.007	1.219
Total						11.016	796

(1) Empresa alienada em novembro de 2010;

(2) Ajuste decorrente de avaliação: considera os resultados apurados pelas companhias a partir da aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultados, quando aplicáveis.

b) Composição de outros investimentos

	2011	2010
Ações e cotas	20.641	21.047
Investimentos por incentivos fiscais	2.701	2.701
Títulos patrimoniais	1	1
Obras de arte	1	1
Subtotal	23.344	23.750
Provisão para perdas	(2.059)	(2.059)
Total	21.285	21.691

10) IMOBILIZADO DE USO

	Taxa	Custo	Depreciação	Valor residual
Imóvel de uso:				
Móveis e equipamentos de utilidades	10%	3.328	(1.053)	2.275
Sistema de processamento de dados	10%	3.115	(2.558)	557
Sistema de segurança e comunicação	10%	283	(111)	172
Total em 2011		6.726	(3.722)	3.004
Total em 2010		6.353	(3.263)	3.090

11) DIFERIDO

Os valores registrados no diferido referem-se a gastos com desenvolvimento de logística em implantação, e seu valor residual corresponde a R\$ 175 mil (2010 - R\$ 338 mil). A amortização acumulada corresponde a R\$ 2.272 mil (2010 - R\$ 2.108 mil).

12) INTANGÍVEL

Os valores residuais com gastos de desenvolvimento de softwares correspondem a R\$ 3.630 mil (2010 - R\$ 2.287 mil) e de aquisição de softwares a R\$ 253 mil (2010 - R\$ 173 mil). A amortização acumulada corresponde a R\$ 828 mil (2010 - R\$ 345 mil).

13) PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) **Ativos Contingentes**

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

b) **Provisões e passivos contingentes classificados como perdas prováveis e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

A instituição é parte em processos judiciais, de natureza trabalhista, civil e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades. Na constituição das provisões a Administração leva em conta a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.

A Administração da Instituição entende que a provisão constituída é suficiente para atender às perdas decorrentes dos respectivos processos. O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o ganho definitivo da ação, representado por decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, ou a sua prescrição.

I - Processos Trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados, visando a obter indenizações, em especial, o pagamento de "horas extras" em razão de interpretação do artigo 224 da Consolidação das Leis do Trabalho. Nos processos em que é exigido depósito judicial para garantia de execução, o valor dos prováveis trabalhistas é constituído considerando a efetiva perspectiva de perda destes depósitos. Para os demais processos, a provisão é constituída com base no valor médio apurado dos pagamentos efetivados de processos encerrados nos últimos 12 meses.

II - Processos Cíveis

São pleitos de indenização por dano moral e patrimonial. Essas ações são controladas individualmente e provisionadas sempre que a perda for avaliada como provável, considerando a opinião dos assessores jurídicos, natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e posicionamento de Tribunais. As questões discutidas nas ações normalmente não constituem eventos capazes de causar impacto representativo no resultado financeiro.

III - **Obrigações Legais** - Provisão para Riscos Fiscais

A instituição vem discutindo judicialmente a legalidade e constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, os quais estão totalmente provisionados não obstante as boas chances de êxito a médio e longo prazo, de acordo com a opinião dos assessores jurídicos.

IV - Movimentação das Provisões Constituídas

	Trabalhistas	Cíveis	Fiscais e Previdenciárias
Início do exercício	674	95	22.393
Constituições líquidas de reversões e baixas	856	-	4.619
Pagamentos	-	(117)	2.611
Total	1.530	114	29.623

c) Passivos Contingentes classificados como perdas possíveis

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de sucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e evidências, se necessário, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente. O principal processo com essa classificação refere-se a atuação fiscal (IRPJ e CSLL) relativa às operações de desmonetização da BM&F e da BOVESPA, as quais, em síntese, consistiam na substituição dos títulos patrimoniais da BM&F e da BOVESPA, que pertenciam à empresa, por ações de emissão dessas entidades. Essa atuação, atualizada no exercício 2011, corresponde a R\$ 16.984 mil para o IRPJ e R\$ 6.114 mil para a CSLL.

14) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	2011	2010
Provisão para riscos fiscais (Nota 13b)	29.623	22.393
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	27.828	23.703
Impostos e contribuições a receber	2.755	2.385
Provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos (Nota 24c)	2.052	805
Total	62.286	49.286

b) Diversas

	2011	2010
Provisão para pagamentos a efetuar (1)	29.156	20.469
Provisão para passivos contingentes (Nota 13b)	1.644	769
Total	30.800	21.238

(1) Inclui Participações nos Lucros e Resultados/Bônus de empregados no montante de R\$ 21.340 mil (2010 - R\$ 15.204 mil).

15) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) **Capital social**

O capital social no montante de R\$ 201.000 mil (2010 - R\$ 168.000 mil) totalmente subscrito e integralizado, é representado por 485.274.572 ações ordinárias nominativas escriturais, sem valor nominal.

b) **Movimentação do capital social**

	Quantidade de ações	R\$ mil
Em 31 de dezembro de 2010	485.274.572	168.000
Aumento com Reservas - AGE de 28.420.111 (1)	28.420.111	10.000
Total em 31 de dezembro de 2011	485.274.572	201.000

(1) Em 31 de maio de 2011 foi homologada pelo BACEN a Assembleia Geral Extraordinária deliberando aumento de capital social da Instituição no montante de R\$ 33.000 mil, elevado de R\$ 168.000 mil para R\$ 201.000 mil, sem emissão de ações, mediante a capitalização de parte do saldo registrado contabilmente em "Reserva de Lucros - Estatutária", conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações.

c) Reservas de Lucros

	2011	2010
Reserva de Lucros	265.748	232.823
- Reserva Legal (1)	19.189	15.851
- Reserva Estatutária (2)	246.559	216.972

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do exercício, até atingir 20% do capital social realizado, ou 30% do capital social, acrescido das reservas de capital. Após esse limite a apropriação não mais se faz obrigatória. A reserva legal somente poderá ser utilizada para aumento de capital ou para compensar prejuízos;

(2) Visando à manutenção de margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações ativas da Sociedade, pode ser constituída em 100% do lucro líquido remanescente após destinações estatutárias, sendo o saldo limitado a 95% do Capital Social Integralizado.

d) **Dividendos**

Aos acionistas está assegurado dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, de importância não inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. No exercício foram provisionados dividendos no montante de R\$ 634 mil (2010 - R\$ 854 mil), correspondendo a R\$ 1,31 (2010 - R\$ 1,76) por lote de mil ações. Os dividendos de 2010 foram pagos em 29 de dezembro de 2011.

5) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

a) Vencimentos

	Em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2011	2010
Aplicação no mercado aberto:		
Posição bancada	332.115	332.115
Letras do tesouro nacional	332.115	237.048
Total em 2011	332.115	332.115
Total em 2010	237.048	237.048

b) Receltas de aplicações interfinanceiras de liquidez

Classificadas na demonstração de resultado como resultado de operações com títulos e valores mobiliários.

	Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil	
	2011	2010
Rendas de aplicações em operações compromissadas:		
Posição bancada (Nota 6b)	27.738	16.077
Total	27.738	16.077

	2011	2010
Valor de mercado/contábil (2)	111.019	-
Marcação a mercado	99.206	-
Valor de custo atualizado	1.101	1.206
Marcação a mercado	2.452	-
Valor de mercado/contábil (2)	1.101	1.206
Marcação a mercado	19	12
Total	12.358	10.315

Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil

2011 2010

32.093 (86)

214.074 (86)

214.074 (86)

32 32

46 46

325.093 (86)

179.146 mil (2010 - R\$ 111.019 mil).

Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil

2011 2010

11.238 9.097

1.101 1.206

19 12

12.358 10.315

Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil

2011 2010

30.819 29.649

13.579 9.988

2.495 3.344

1.260 1.251

206 468

17 22

267 193

48.643 44.945

Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil

2011 2010

30.819 29.649

13.579 9.988

2.495 3.344

1.260 1.251

206 468

17 22

267 193

48.643 44.945

Exercícios findos em 31 de dezembro - R\$ mil

