

Bradesco Asset Management

BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Empresa da Organização Bradesco

CNPJ 02.375.134/0001-44
Sede: Av. Paulista, 1.450 - 19º Andar - Bela Vista - São Paulo - SP



Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.S.as Demonstrações Contábeis do semestre findo em 30 de junho de 2012, da BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BRAM), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A BRAM, empresa controlada pelo Banco Bradesco BBI S.A., é especializada na gestão de recursos de terceiros de diversos segmentos do mercado, como Varejo, Bradesco Prime, Bradesco Private, Bradesco Empresas, Corporato e Investidores Internacionais, além dos Internacionais.

No encerramento do 1º semestre de 2012, a BRAM possuía sob gestão R\$ 265,859 bilhões distribuídos em 562 Fundos de Investimento e 228 Cartões Administradas, atendendo um total de 3.154.029 investidores.

No semestre, a BRAM registrou Lucro Líquido de R\$ 11,006 milhões, correspondente a R\$ 1.180,64 por lote de mil ações. Patrimônio Líquido de R\$ 243,224 milhões, proporcionando rentabilidade anualizada de 9,25%.

Agradecemos aos nossos clientes o apoio e confiança e aos nossos funcionários e colaboradores a dedicação ao trabalho.

São Paulo, SP, 13 de agosto de 2012.

Diretoria

ATIVO	BALANÇO PATRIMONIAL EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil		CIRCULANTE	PASSIVO	
	2012	2011		2012	2011
CIRCULANTE	257.524	232.559	15.543	15.543	19.886
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	7	53	OUTRAS OBRIGAÇÕES	15.543	19.886
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 5)	247.430	222.069	Sociais e Estatutárias (Nota 13d)	522	332
Carteira Própria	247.430	222.069	Fiscais e Previdenciárias (Nota 12a)	7.553	9.267
OUTROS CRÉDITOS (Nota 6)	10.063	10.437	Diversas (Nota 12b)	7.668	10.287
Rendas a Receber	7.558	7.762	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	6.303	3.405
Diversos	2.505	2.675	OUTRAS OBRIGAÇÕES	6.303	3.405
OUTROS VALORES E BENS	24	-	Fiscais e Previdenciárias (Nota 12a)	3.826	3.219
Despesas Antecipadas	24	-	Diversas (Nota 12b)	2.477	186
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.142	3.144	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	243.224	218.649
OUTROS CRÉDITOS (Nota 6)	3.142	3.144	Capital	117.000	115.000
Diversos	3.142	3.144	- Da Domiciliação no País (Nota 13a)	126.224	103.649
PERMANENTE	4.004	6.037	Reservas de Lucros (Nota 13c)	-	-
INVESTIMENTOS (Nota 7)	501	2.014			
Participações em Coligadas e Controladas:					
- No País	379	1.485			
- Quas Investimentos	334	741			
Provisões para Perdas	(212)	(212)			
IMOBILIZADO DE USO (Nota 8)	2.418	2.156			
Outras Imobilizações de Uso	6.271	5.482			
Depreciações Acumuladas	(3.853)	(3.326)			
DIFERIDO (Nota 9)	16	65			
Gastos de Organização e Expansão	263	263			
Amortização Acumulada	(247)	(198)			
INTANGÍVEL (Nota 10)	1.892	1.892			
Ativos Intangíveis	2.544	2.378			
Amortização Acumulada	(1.075)	(576)			
TOTAL	265.070	241.740	TOTAL	265.070	241.740

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil	2012		2011	
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	11.692	11.985	11.692	11.985
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 5b)	11.692	11.985		
RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA	11.692	11.985	11.692	11.985
OUTRAS RECEITAS/(DESPESAS) OPERACIONAIS	7.612	6.548	7.612	6.548
Receitas de Prestação de Serviços (Notas 14 e 21)	43.589	41.011	43.589	41.011
Despesas de Pessoal (Nota 15)	(24.658)	(25.140)	(24.658)	(25.140)
Outras Despesas Administrativas (Nota 16)	(6.924)	(6.069)	(6.924)	(6.069)
Despesas Tributárias (Nota 17)	(3.256)	(3.102)	(3.256)	(3.102)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 7a)	(746)	(91)	(746)	(91)
Outras Receitas Operacionais (Nota 18)	187	964	187	964
Outras Despesas Operacionais (Nota 18)	(580)	(425)	(580)	(425)
RESULTADO OPERACIONAL	19.304	18.533	19.304	18.533
RESULTADO ANTES DA DISTRIBUIÇÃO SOBRE O LUCRO	19.304	18.533	19.304	18.533
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 20a e b)	(8.298)	(8.340)	(8.298)	(8.340)
LUCRO LÍQUIDO	11.006	9.193	11.006	9.193
Número de ações (Nota 13a)	9.322.059	9.322.059	9.322.059	9.322.059
Lucro por lote de mil ações em R\$	1.180,64	986,16	1.180,64	986,16

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil	2012		2011	
Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:				
Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	19.304	18.533	19.304	18.533
Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos	1.557	1.374	1.557	1.374
Despesas com Provisões Cíveis e Fiscais	272	153	272	153
Depreciações e Amortizações	539	530	539	530
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	746	691	746	691
Lucro Líquido ajustado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social	20.861	19.907	20.861	19.907
(Aumento)/Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	(1.715)	(7.628)	(1.715)	(7.628)
(Aumento)/Redução em Outros Créditos	(318)	1.492	(318)	1.492
(Aumento)/Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	-	299	-	299
Aumento/(Redução) em Outras Obrigações	(3.511)	790	(3.511)	790
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(14.953)	(14.290)	(14.953)	(14.290)
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) das Atividades Operacionais	364	570	364	570
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:				
Alienação de Imobilizado de Uso	8	-	8	-
Aplicações no Imobilizado de Uso	(328)	(524)	(328)	(524)
Aplicações no Diferido/Intangível	(67)	(60)	(67)	(60)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebido	-	44	-	44
Caixa Líquido Proveniente/(Utilizado) nas Atividades de Investimentos	(387)	(530)	(387)	(530)
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(23)	40	(23)	40
Caixa e Equivalentes de Caixa - Início do Período	30	13	30	13
Caixa e Equivalentes de Caixa - Fim do Período	7	53	7	53
Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	(23)	40	(23)	40

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil	2012		2011	
Eventos	Capital Social	Reservas de Lucros	Lucros Acumulados	Totais
	Legal	Estatutárias		
Saldo em 31.12.2010	97.500	6.666	105.378	-
Aumento de Capital com Reservas	7.500	-	(7.500)	209.544
Lucro Líquido	-	-	-	9.193
Destinações - Reservas	-	459	8.646	(9.105)
- Dividendos Propostos	-	-	-	(68)
Saldo em 30.6.2011	105.000	7.125	106.524	-
Saldo em 31.12.2011	105.000	7.816	119.506	232.322
Aumento de Capital com Reservas	12.000	-	(12.000)	-
Lucro Líquido	-	-	-	11.006
Destinações - Reservas	-	550	10.352	(10.902)
- Dividendos Propostos	-	-	-	(104)
Saldo em 30.6.2012	117.000	8.366	117.858	243.224

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO DOS SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO - Em Reais mil	2012		2011	
1 - RECEITAS	54.888	114,8	53.535	113,3
1.1) Intermediação Financeira	11.692	24,4	11.985	25,4
1.2) Prestação de Serviços	43.589	91,2	41.011	86,8
1.3) Outras	(939)	(0,8)	539	1,1
2 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS	(5.782)	(12,1)	(5.071)	(10,7)
Materiais, Energia e Outros	(185)	(0,4)	(139)	(0,3)
Serviços e Materiais	(352)	(0,7)	(800)	(1,7)
Comunicações	(1.744)	(3,6)	(843)	(1,8)
Serviços Técnicos Especializados	(677)	(1,4)	(684)	(1,4)
Propaganda, Imprensa e Publicidade	(552)	(1,2)	(693)	(1,5)
Transporte	(232)	(0,5)	(185)	(0,4)
Processamento de Dados	(1.029)	(2,1)	(820)	(1,7)
Manutenção e Conservação de Bens	(221)	(0,5)	(118)	(0,2)
Viagens	(476)	(1,0)	(468)	(1,0)
Outros	(934)	(2,1)	414	0,9
3 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2)	49.106	102,7	48.464	102,6
4 - DEPREIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	(539)	(1,1)	(530)	(1,1)
5 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (3-4)	48.567	101,6	47.934	101,5
6 - VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA	(746)	(1,6)	(691)	(1,5)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	(746)	(1,6)	(691)	(1,5)
7 - VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR	47.821	100,0	47.243	100,0
8 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO	47.821	100,0	47.243	100,0
8.1) Pessoal	22.018	46,0	22.497	47,6
Proventos	10.250	21,4	10.651	22,6
Fórmula de participação	3.746	7,8	4.014	8,5
Fórmula de participação	752	1,6	764	1,6
Outros Encargos	7.290	15,2	7.058	14,9
8.2) Impostos, Taxas e Contribuições	14.194	29,7	15.895	33,9
Federal	13.431	28,1	14.214	30,1
Municipal	763	1,6	871	1,8
8.3) Remuneração de Capitais de Terceiros	603	1,3	468	1,0
Atuados	603	1,3	468	1,0
8.4) Remuneração de Capitais Próprios	11.006	23,0	9.193	19,5
Dividendos	104	0,2	88	0,2
Lucros Retidos	10.902	22,8	9.105	19,3

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

NOTAS EXPLICATIVAS À ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

1) CONTEXTO OPERACIONAL
A BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (BRAM) tem como objetivo praticar operações e atividades inerentes às disposições legais e regulamentares aplicáveis às sociedades da espécie, inclusive a administração de carteira de valores mobiliários por intermédio de cartéis de fundos, clubes de investimentos e outros semelhantes, além da execução de outros serviços ou atividades correlacionadas à administração de recursos, podendo, para tal fim, celebrar convênios, bem como comprar e vender participações societárias e participar como sócia ou acionista de outras sociedades. É parte integrante da Organização Bradesco, sendo suas operações conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas, que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos, e suas Demonstrações Contábeis devem ser entendidas neste contexto.

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
As Demonstrações Contábeis foram elaboradas em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 4.041/76 (Lei das Sociedades por Ações) com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem, estimativas e premissas, tais como: estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros; provisões cíveis, fiscais e trabalhistas; perdas por redução ao valor recuperável (impairment) de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de títulos disponíveis para venda, mantidos até o vencimento, e ativos não financeiros e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daqueles estabelecidos por essas estimativas e premissas.
As Demonstrações Contábeis foram aprovadas pela Administração em 13 de agosto de 2012.

3) PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS
a) Moeda funcional e apresentação
As Demonstrações Contábeis estão apresentadas em Real, que é a moeda funcional da instituição.
b) Ajuste do resultado
O resultado é ajustado 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, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente do recebimento ou pagamento e com base em taxas predefinidas e registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério "pro rata" dia 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 pós-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 em mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações, na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança a valor justo, que são utilizados pela instituição para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.
d) Títulos e valores mobiliários - Classificação
Títulos para negociação são classificados com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados. São registrados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos e ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
Títulos disponíveis para venda - são aqueles 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 sendo reconhecidos no resultado quando da efetiva realização;
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 disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para o ativo ou passivos com características semelhantes. Se essas cotações de 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.
e) 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".
Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão reconhecidos quando da utilização efetiva reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos inicialmente baseados nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.
A provisão para imposto de renda e contribuição social é constituída a alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%.
A contribuição social sobre o lucro líquido é constituída a alíquota-base de 15% para empresas do segmento financeiro.
Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.
De acordo com a Lei nº 11.941/09, as modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas contempladas na apuração do lucro líquido do período, introduzidas pela Lei nº 11.941/09 e pelas alterações 37 e 38 da Lei nº 11.941/09, não serão efeitos para fins de apuração do lucro real da pessoa jurídica optante pelo Regime Transitório de Transição - RTT, devendo ser considerados, para fins tributários, os métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007. Para fins contábeis, os efeitos tributários da adoção da Lei nº 11.638/07 estão registrados nos ativos e passivos líquidos correspondentes.
f) Investimentos
Os investimentos em empresas controladas e coligadas com influência significativa ou participação de 20% ou mais no capital votante, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.
Os incentivos fiscais e outros investimentos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzidos de provisões para perdas/redução ao valor recuperável (impairment), quando aplicável.
g) Imobilizado
Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercícios com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens para a entidade.
É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil econômica estimada dos bens, sendo móveis e utensílios e máquinas e equipamentos, sistemas de comunicação e segurança - 10% ao ano, sistemas de processamento de dados 20% ao ano e redução ao valor recuperável (impairment), quando aplicável.
h) Intangível
Corresponde aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercícios com essa finalidade.
Compostos por softwares, que estão registrados ao custo, deduzidos das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a sua disponibilidade para uso e ajustados por valor recuperável (impairment), quando aplicável. Gastos com o desenvolvimento interno de softwares são reconhecidos como ativo quando é possível demonstrar a intenção e a capacidade de concluir tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao mesmo, que serão amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros gerados.

i) Redução ao valor recuperável de ativos (Impairment)
Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e mantidos até o vencimento e ativos não financeiros, exceto os instrumentos financeiros, e créditos tributários, são revisados no mínimo anualmente, para determinar se há alguma indicação de perda por redução ao valor recuperável (impairment), e caso seja detectada uma perda, esta é reconhecida no resultado do período quando o valor contábil do ativo exceder o seu valor recuperável ajustado pelo (i) potencial valor de venda, ou valor de realização deduzido das respectivas despesas (ii) o valor em uso calculado pela Unidade geradora de caixa (i) o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substanciais independentes de outros ativos e grupos.
j) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias
O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões, das contingências ativas e passivas e também das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25, o qual foi aprovado pela Resolução nº 3.823/09 do CMN, sendo:
Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e que não sofrerá reversão, sendo divulgados nas notas explicativas (Nota 11a);
Provisões: são constituídas levando em conta o 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, o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensur

...continuação

Bradesco Asset Management

BRAM - Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

Empresa da Organização Bradesco
CNPJ 62.375.134/0001-44

Sede: Av. Paulista, 1.450 - 6º Andar - Bela Vista - São Paulo - SP



NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

6) OUTROS CRÉDITOS

a) Rendas a receber

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Dividendos a receber	1	58
Serviços prestados a receber	7.557	7.704
Tarifa de serviços	2.207	2.681
Taxa de administração de fundos de investimento	6.290	5.023
Total	7.558	7.762

b) Diversos

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Créditos tributários (Nota 20c)	4.031	4.522
Depósitos em garantia de recursos fiscais	753	488
Adiantamentos e antecipações salariais	801	604
Impostos e contribuições a compensar	54	159
Outros	54	49
Total	5.647	5.819

7) INVESTIMENTOS

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

Empresa	Patrimônio líquido ajustado		Prejuízo possuído		Participação no capital social (%)	Valor contábil	Ajuste decorrente de avaliação (1)	
	2012	2011	2012	2011			2012	2011
20 Capital S.A.	6.167	759	1.492	20.991	50,0	379	486	(746)
Total						379	1.485	(746)

(1) Ajuste decorrente de avaliação considera os resultados apurados, periodicamente, pelas companhias e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultado, quando aplicáveis.

b) Composição de Outros Investimentos

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Ações e cotas (1)	407	407
Investimentos por incentivos fiscais	218	218
Certificados de investimentos	100	156
Outros investimentos	16	16
Subtotal	334	(212)
Provisão para perdas em investimentos por incentivos fiscais	122	529
Total	122	529

(1) Em novembro de 2011, foram alienadas as ações da CETIP S.A.

8) MOBILIZAÇÃO DE USO

Demonstração do custo de aquisição. As depreciações são calculadas pelo método linear, com base em taxas anuais que contemplam a vida útil econômica dos bens.

Imóvel de uso	Taxa	Custo	Depreciação		Valor residual	
			2012	2011	2012	2011
Imóveis em uso	-	-	-	-	99	99
- Móveis e equipamentos de uso	10%	2.457	(941)	1.516	833	520
- Sistema de segurança e comunicação	10%	949	(491)	458	458	458
- Sistema de processamento de dados	20%	2.865	(2.421)	444	704	704
Total em 2012			6.271	(8.853)	2.418	2.156
Total em 2011						

9) DIFERIDO

Os valores registrados no diferido referem-se a gastos com desenvolvimento de logística em implantação, e seu valor residual corresponde a R\$ 16 mil (2011 - R\$ 65 mil), tendo como valor amortizado acumulado R\$ 247 mil (2011 - R\$ 189 mil). Os valores registrados até 8 de dezembro de 2005 foram mantidos neste grupo até a sua amortização, de acordo com a Carta-Circular BACEN nº 3.357/08, e a partir dessa data passou a ser registrado no ativo intangível.

10) INTANGÍVEL

Os gastos com desenvolvimento de sistemas e softwares, com valor residual correspondente a R\$ 1.469 mil (2011 - R\$ 1.802 mil), tendo amortização acumulada R\$ 1.075 mil (2011 - R\$ 576 mil).

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

a) Ativos Contingentes

Não são reconhecidos passivos contingentes.

b) Provisões classificadas como perdas prováveis e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias

A Instituição e parte em processos judiciais, de natureza civil e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades. As Provisões foram constituídas levando em conta o 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 as 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.

c) Processos civis

São pleitos de indenização por danos morais e patrimoniais. Essas ações são controladas individualmente e provisionadas sempre que a perda for avaliada como provável, considerando o opinião dos assessores jurídicos, natureza das ações, similaridade com processos anteriores, complexidade e o posicionamento de Tribunais. Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento de normas do Sistema Financeiro Nacional ou de pagamento de multas que possam causar impacto representativo no resultado financeiro da Instituição.

d) 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.

III - Movimentação das Provisões

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	Cíveis	Previdenciárias (1)
Saldos no início do 1º semestre de 2012	115	4.601
Atualização monetária	128	47
Constituições líquidas de reversões	128	47
Saldos no final do 1º semestre de 2012 (Nota 12)	243	4.745
Saldos no final do 1º semestre de 2011 (Nota 12)	186	4.486

(1) Compreende, substancialmente, obrigações legais.

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 "autor" ou "ré" e amparada na opinião dos assessores jurídicos, classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivas, se necessário, a reavaliação dos riscos dessas processos. Nesse contexto, os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

d) Em 30 de junho de 2012 e de 2011 não há processos contingentes avaliados como de perda provável de natureza relevante.

12) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Impostos e contribuições sobre lucros a pagar	5.025	6.478
Provisão para riscos fiscais (Nota 11a)	4.745	4.486
Impostos e contribuições a reatuar	1.447	1.376
Provisão para impostos e contribuições diferidas (Nota 20c)	152	145
Total	11.379	12.486

b) Diversas

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Provisão para pagamentos a efetuar	9.798	10.027
Provisão cíveis (Nota 11b)	243	186
Obrigações por aquisição de bens e direitos	104	60
Total	10.145	10.273

13) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social, no montante de R\$ 117.000 mil (2011 - R\$ 105.000 mil) totalmente subscrito e integralizado, é composto por 9.322.059 ações ordinárias, nominativas escritas, sem valor nominal.

b) Movimentação do capital social

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Saldos iniciais em 1.1.2012	9.322.059	105.000
Aumento de capital e reservas (1)	12.600	12.600
Saldos finais em 30.6.2012	9.322.059	117.600

(1) Em 20 de abril de 2012, o Bacen homologa a AJOIE de 16 de março de 2012 que deliberou o aumento do capital social, mediante a utilização de Reservas de Lucros - Estatutárias no montante de R\$ 12.600 mil, sem emissão de ações.

c) Reservas de Lucros

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Reservas de Lucros	126.224	113.849
- Reserva Legal (1)	6.396	7.125
- Reservas Estatutárias (2)	117.828	106.724

(1) Constituída obrigatoriamente à base de 5% do lucro líquido do período, 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, e

(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 e juros sobre o capital próprio

As ações estão asseguradas juros sobre o capital próprio até dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, que somados não seja inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. Fica a Diretoria autorizada a declarar e pagar dividendos intermediários, semestrais e mensais, utilizando-se das contas de lucros Acumulados ou de Reservas de Lucros existentes, e podendo ainda, autorizar a distribuição de lucros a título de juros sobre o capital próprio em substituição total ou parcial aos dividendos intermediários, ou, em adição aos mesmos.

O cálculo dos dividendos relativos aos semestres finais em 30 de junho, está demonstrado a seguir:

	Em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Lucro Líquido	11.006	9.159
(-) Reserva Legal - 5% sobre o lucro	(50)	(49)
Base de cálculo	10.956	9.110
Dividendos propostos	104	874
Percentual em relação ao lucro líquido ajustado	1,0%	9,6%
Valor em R\$ por lote de 100 ações	11,16	9,44

14) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

O valor de R\$ 43.589 mil (2011 - R\$ 41.011 mil) corresponde às receitas auferidas na gestão de recursos de terceiros, calculado com base em percentual definido em contrato de intermediação de negócios (Nota 21).

15) DESPESAS DE PESSOAL

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Proventos	10.230	10.887
Encargos sociais	3.392	3.407
Benefícios	3.746	4.014
Participação dos empregados nos lucros	1.104	6.438
Provisão para processos trabalhistas	8	526
Tratamento	178	178
Total	24.658	25.140

16) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Comunicação	1.744	843
Processamento de dados	1.029	820
Propaganda e publicidade	552	694
Serviços técnicos especializados	677	680
Alugueis	903	468
Depreciação e amortizações	300	530
Viagens	476	488
Serviços de terceiros	332	600
Transportes	232	185
Manutenção e conservação de bens	221	118
Despesas de material	156	139
Outras	334	301
Total	6.924	6.069

17) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Contribuição à COFINS	2.086	1.905
Impostos sobre serviços - ISS	763	871
Contribuição ao PIS	344	311
Impostos e taxas	63	15
Total	3.256	3.102

18) OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Dividendos recebidos/Juros sobre o Capital Próprio	2	83
Reversão de outras provisões operacionais	27	871
Recuperação de encargos e despesas	1	1
Atualizações monetárias e variações cambiais	(287)	(305)
Provisão para indenizações cíveis	(128)	(45)
Ressarcimento a clientes	(25)	(10)
Outras	(119)	(56)
Total	(393)	539

19) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) As transações com controlador e empresas coligadas estão assim representadas:

	Em 30 de junho - R\$ mil			
	2012	2011	2012	2011
	Ativos (passivos)	Ativos (passivos)	Receitas (despesas)	Receitas (despesas)
Disponibilidades:				
Total	7	53	-	-
Dividendos:				
Banco Bradesco S.A.	(322)	(332)	-	-
Banco Bradesco BBI S.A.	-	-	(259)	(188)
Alugueis	-	-	-	-
Avorada Cartões, Crédito, Financiamento e Investimento S.A.	-	-	(5)	(4)
Serviços prestados:				
Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	-	-	(5)	(4)

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária é fixado:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é definido em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, e

- A verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar abertos dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários da Organização Bradesco.

Para 2012, foi determinado o valor máximo de R\$ 5.500 mil (2011 - R\$ 7.500 mil) para remuneração dos Administradores (proventos e bônus) e de R\$ 4.000 mil (2011 - R\$ 7.500 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

Benefícios de Curto Prazo a Administradores

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Proventos	1.251	2.280
Bônus	1.737	358
Contribuição ao INSS	447	593
Total	2.436	3.229

Benefícios pós-emprego

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Planos de previdência complementar de contribuição definida	1.737	1.994
Total	1.737	1.994

A Instituição não possui benefícios de longo prazo, de rescisão de contrato de trabalho ou remuneração baseada em ações para seu pessoal-chave da Administração.

Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamentos para:

a) Diretores e membros dos Conselhos consultivos ou administrativo, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;

b) Pessoas físicas e jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%;

c) Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria Instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria Instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

Dessa forma, não são efetuados pelas instituições financeiras empréstimos ou adiantamentos a qualquer subsidiária, membros do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva e seus familiares.

20) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	Semestres findos em 30 de junho - R\$ mil	
	2012	2011
Resultado antes do imposto de renda e contribuição social	19.304	18.533
Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15%, respectivamente	(7.722)	(7.413)
Participações em coligadas e controladas	(298)	(276)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
Despesas inadmissíveis líquidas de receitas não tributáveis	(104)	(1.502)
Outras	(174)	(149)
Imposto de renda e contribuição social do semestre	(8.298)	(9.340)

b) Composição da conta de resultado de imposto de renda e contribuição social