



ANÁLISE DO DESEMPENHO  
1T11



Este relatório faz referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, estimativas de crescimento, projeções de resultados e estratégias futuras sobre o Banco do Brasil, suas subsidiárias coligadas e controladas. Embora essas referências e declarações reflitam o que os administradores acreditam, as mesmas envolvem imprecisões e riscos difíceis de se prever, podendo, desta forma, haver resultados ou consequências diferentes daqueles aqui antecipados e discutidos. Estas expectativas são altamente dependentes das condições do mercado, do desempenho econômico geral do país, do setor e dos mercados internacionais. O Banco do Brasil não se responsabiliza em atualizar qualquer estimativa contida neste relatório.

As tabelas e gráficos deste relatório apresentam os números financeiros, arredondados, em R\$ milhões. As colunas de variação presentes neste relatório usam como base os valores financeiros e não os números arredondados em R\$ milhões. O arredondamento utilizado segue as regras estabelecidas pela Resolução 886/66 da Fundação IBGE: caso o último algarismo for igual ou superior a 5, aumenta-se em uma unidade o último algarismo a permanecer; caso o último algarismo for inferior a 5, fica inalterado o último algarismo a permanecer. As variações, tanto percentuais quanto nominais, foram calculadas utilizando números em unidades.

# Índice

|   |    |
|---|----|
| Índice .....  | 2  |
| Índice de Tabelas .....                                 | 4  |
| Índice de Figuras .....                                 | 7  |
| Apresentação .....                                      | 8  |
| Destaques .....   | 9  |
| Sumário do Resultado .....                              | 10 |
| Resultado .....   | 10 |
| Retorno ao Acionista .....                              | 13 |
| Margem Financeira e Spread .....                        | 13 |
| Ativos .....  | 15 |
| Carteira de Crédito .....                               | 15 |
| Basileia .....  | 18 |
| RPS .....   | 19 |
| Despesas Administrativas .....                          | 20 |
| Eficiência .....  | 20 |
| Seguridade .....  | 21 |
| Guidance .....  | 21 |
| 1 - Informações Úteis .....                             | 24 |
| 2 - Demonstrações Contábeis Resumidas .....             | 28 |
| 2.1 Balanço Patrimonial Resumido .....                  | 28 |
| 2.2 Demonstração Resumida do Resultado Societário ..... | 30 |
| 2.3 Demonstração do Resultado com Realocações .....     | 31 |
| 2.3.1 Abertura das Realocações .....                    | 32 |
| 2.4 Composição Patrimonial .....                        | 36 |
| 2.5 Composição do Resultado com Realocações .....       | 37 |
| 3 - Crédito .....                                       | 38 |
| 3.1 Carteira de Crédito .....                           | 38 |
| 3.1.1 Carteira de Crédito Pessoa Física .....           | 39 |
| 3.1.2 Carteira de Crédito Pessoa Jurídica .....         | 40 |
| 3.1.3 Carteira de Crédito de Agronegócios .....         | 43 |
| 3.2 Risco de Crédito .....                              | 52 |
| 3.2.1 Carteira Total .....                              | 53 |
| 3.2.2 Carteira de Varejo .....                          | 54 |
| 3.2.3 Carteira de Micro e Pequenas Empresas .....       | 58 |
| 3.2.4 Carteira Comercial .....                          | 59 |
| 3.2.5 Carteira de Agronegócios .....                    | 60 |
| 3.2.6 Carteira para o Comércio Exterior .....           | 63 |
| 3.2.7 Carteira de Crédito no Exterior e Demais .....    | 64 |
| 3.3 Concentração .....                                  | 65 |
| 4 - Análise dos Ativos .....                            | 67 |
| 5 - Captações .....                                     | 69 |
| Fontes e Usos .....                                     | 70 |
| Administração de Recursos de Terceiros .....            | 71 |
| 6 - Outros Componentes Patrimoniais .....               | 73 |
| 6.1 Impostos Diferidos .....                            | 73 |
| 6.2 Ativo Atuarial .....                                | 74 |
| 6.3 Ativos Intangíveis .....                            | 75 |
| 7 - Resultado Financeiro .....                          | 76 |
| 7.1 Análise das Aplicações .....                        | 76 |
| 7.2 Análise das Captações .....                         | 78 |
| 7.3 Análise Volume e Taxa .....                         | 79 |
| 7.4 Spread .....  | 80 |
| 8 - Negócios Não Financeiros .....                      | 81 |
| 8.1 Rendas de Tarifas .....                             | 81 |

|   |     |
|---|-----|
| 8.2 Cartões .....                                       | 82  |
| 8.3 Seguridade .....                                    | 83  |
| 8.4 Mercado de Capitais .....                           | 90  |
| 9 - Despesas Administrativas.....                       | 91  |
| 9.1 Recursos Humanos .....                              | 91  |
| 9.2 Estrutura Operacional.....                          | 92  |
| 9.3 Outras Informações do Resultado.....                | 95  |
| 9.4 Indicadores de Produtividade .....                  | 96  |
| 10 -Gestão de Riscos.....                               | 98  |
| 10.1 Gestão dos Riscos.....                             | 98  |
| 10.1.1 Risco de Crédito .....                           | 98  |
| 10.1.2 Risco de Mercado .....                           | 99  |
| 10.1.3 Risco de Liquidez .....                          | 102 |
| 10.1.4 Risco Operacional .....                          | 104 |
| 10.2 Estrutura de Capital .....                         | 105 |
| 11 -Investimentos Estratégicos .....                    | 107 |
| 11.1 Informações .....                                  | 107 |
| 11.2 Banco Votorantim .....                             | 109 |
| 11.3 Internacionalização .....                          | 118 |
| 12 -Série de Demonstrações Contábeis .....              | 121 |
| 12.1 Balanço Patrimonial Resumido.....                  | 121 |
| 12.2 Demonstração Resumida do Resultado Societário..... | 125 |
| 12.3 Demonstração do Resultado com Realocações .....    | 127 |

## Índice de Tabelas

|   |    |
|---|----|
| Tabela 1. DRE com Realocações – Principais Linhas .....   | 11 |
| Tabela 2. Previ – Contabilização do Montante Reconhecido no Ajuste Semestral .....                  | 12 |
| Tabela 3. Itens Extraordinários .....   | 12 |
| Tabela 4. Principais Indicadores do Resultado .....   | 12 |
| Tabela 5. MFB por Linha de Negócio.....   | 14 |
| Tabela 6. <i>Spread</i> Anualizado .....  | 15 |
| Tabela 7. Principais Itens Patrimoniais .....   | 15 |
| Tabela 8. Carteira de Crédito Ampliada <sup>1</sup> .....   | 16 |
| Tabela 9. Carteira de Crédito .....   | 17 |
| Tabela 10. Indicadores de Qualidade da Carteira de Crédito.....                                     | 17 |
| Tabela 11. Despesas de PCLD sobre Carteira de Crédito .....   | 18 |
| Tabela 12. Rendas de Tarifas e Resultado de Operações com Seguros.....                              | 20 |
| Tabela 13. Despesas Administrativas .....   | 20 |
| Tabela 14. Índice de Seguridade Consolidado .....   | 21 |
| Tabela 15. <i>Guidance</i> 2011 .....   | 22 |
| Tabela 16. Principais Indicadores Econômicos <sup>(1)</sup> .....                                   | 24 |
| Tabela 17. Composição Acionária - % .....   | 25 |
| Tabela 18. Dividendos e JCP - R\$ milhões.....  | 25 |
| Tabela 19. Indicadores de Mercado.....  | 25 |
| Tabela 20. Participação nos Índices de Mercado Brasileiro - %.....                                  | 25 |
| Tabela 21. Informações do BB.....   | 26 |
| Tabela 22. <i>Ratings</i> .....   | 27 |
| Tabela 23. Compulsório/Exigibilidade .....  | 27 |
| Tabela 24. Balanço Patrimonial Resumido – Ativo .....   | 28 |
| Tabela 25. Balanço Patrimonial Resumido – Passivo .....   | 29 |
| Tabela 26. Demonstração Resumida do Resultado Societário .....                                      | 30 |
| Tabela 27. Demonstração do Resultado com Realocações.....   | 31 |
| Tabela 28. Demonstrativo das Realocações e Itens Extraordinários .....                              | 33 |
| Tabela 29. Efeitos Fiscais e Participação nos Lucros e Resultados sobre Itens Extraordinários ..... | 35 |
| Tabela 30. Composição Patrimonial – Ativo e Passivo.....  | 36 |
| Tabela 31. Composição do Resultado com Realocações .....  | 37 |
| Tabela 32. Carteira de Crédito .....  | 38 |
| Tabela 33. Crédito SFN.....   | 38 |
| Tabela 34. Carteira de Crédito Pessoa Física .....  | 39 |
| Tabela 35. Crédito PF – Participação de Mercado .....   | 39 |
| Tabela 36. Crédito Consignado – Composição da Carteira.....   | 39 |
| Tabela 37. Taxas e Prazos Médios.....   | 39 |
| Tabela 38. Carteiras Adquiridas.....  | 40 |
| Tabela 39. Carteira de Crédito Pessoa Jurídica .....  | 40 |
| Tabela 40. Títulos e Valores Mobiliários Privados – Pessoa Jurídica .....                           | 40 |
| Tabela 41. ACC/ACE Volume Médio por Contrato .....  | 41 |
| Tabela 42. Produtos de Crédito de MPE.....  | 41 |
| Tabela 43. Exportações.....   | 43 |
| Tabela 44. Participação do Brasil no Agronegócio Mundial.....                                       | 44 |
| Tabela 45. Carteira de Crédito de Agronegócios por Região .....                                     | 44 |
| Tabela 46. Carteira de Crédito de Agronegócios por Destinação .....                                 | 45 |
| Tabela 47. Carteira de Crédito de Agronegócios por Linha de Crédito .....                           | 46 |
| Tabela 48. Carteira de Crédito de Agronegócios por Item Financiado.....                             | 46 |
| Tabela 49. Recursos Contratados na Safra 10/11 por Porte do Cliente.....                            | 46 |
| Tabela 50. Carteira de Agronegócios por Porte.....  | 47 |
| Tabela 51. Recursos Equalizáveis da Carteira de Agronegócios .....                                  | 49 |
| Tabela 52. Seguro Agrícola e Proagro.....   | 49 |
| Tabela 53. Plano de Safra 2010/2011.....  | 50 |
| Tabela 54. Custeio – Perfil das Contratações.....   | 50 |
| Tabela 55. Despesas de PCLD sobre Carteira de Crédito .....   | 52 |

|  |    |
|--|----|
| Tabela 56. Índices de Atraso.....  | 53 |
| Tabela 57. Risco Médio da Carteira.....  | 53 |
| Tabela 58. Carteira de Crédito Total por Nível de Risco.....   | 54 |
| Tabela 59. Carteira de Crédito de Varejo por Nível de Risco.....                                       | 54 |
| Tabela 60. Movimentação da PCLD – Varejo.....  | 55 |
| Tabela 61. Carteira de Crédito Micro e Pequenas Empresas.....  | 58 |
| Tabela 62. Movimentação da PCLD – MPE.....   | 58 |
| Tabela 63. Carteira de Crédito Comercial por Nível de Risco.....                                       | 59 |
| Tabela 64. Movimentação da PCLD – Comercial.....   | 59 |
| Tabela 65. Carteira de Crédito de Agronegócios por Nível de Risco.....                                 | 60 |
| Tabela 66. Movimentação da PCLD – Agronegócios.....  | 60 |
| Tabela 67. Operações Prorrogadas e Não-Prorrogadas do Agronegócio.....                                 | 61 |
| Tabela 68. Índices da Carteira de Agronegócios.....  | 62 |
| Tabela 69. Carteira de Crédito para o Comércio Exterior por Nível de Risco.....                        | 63 |
| Tabela 70. Movimentação da PCLD – Comércio Exterior.....   | 63 |
| Tabela 71. Carteira de Crédito no Exterior por Nível de Risco.....                                     | 64 |
| Tabela 72. Carteira Banco Votorantim e Demais.....   | 64 |
| Tabela 73. Concentração da Carteira de Crédito nos 100 Maiores Tomadores.....                          | 65 |
| Tabela 74. Concentração da Carteira de Crédito dos 100 Maiores Tomadores % em relação ao PR.....       | 65 |
| Tabela 75. Concentração da Carteira de Crédito por Macrossetor.....                                    | 66 |
| Tabela 76. Ativos Rentáveis <sup>1</sup> vs. Passivos Onerosos <sup>2</sup> .....                      | 67 |
| Tabela 77. Composição dos Ativos.....  | 67 |
| Tabela 78. Carteira de Títulos por Categoria.....  | 68 |
| Tabela 79. Carteira de Títulos por Prazo - Valor de Mercado.....                                       | 68 |
| Tabela 80. Saldo da Liquidez.....  | 68 |
| Tabela 81. Captações de Mercado.....   | 69 |
| Tabela 82. Captações no Exterior.....  | 70 |
| Tabela 83. Emissões no Exterior.....   | 70 |
| Tabela 84. Fontes e Usos.....  | 71 |
| Tabela 85. Custo de Captação vs. Taxa Selic.....   | 71 |
| Tabela 86. Segregação de Depósitos por Prazo de Exigibilidade.....                                     | 71 |
| Tabela 87. Rendas de Tarifas com Administração de Recursos de Terceiros.....                           | 71 |
| Tabela 88. Fundos de Investimento e Carteiras Administradas por Clientes.....                          | 72 |
| Tabela 89. Fundos de Investimento e Carteiras Administradas por Tipo.....                              | 72 |
| Tabela 90. Abertura do Crédito Tributário.....   | 73 |
| Tabela 91. Abertura do Passivo Fiscal Diferido.....  | 73 |
| Tabela 92. Previ – Efeitos da Contabilização Semestral.....  | 74 |
| Tabela 93. Amortização Acumulada.....  | 75 |
| Tabela 94. Intangível.....   | 75 |
| Tabela 95. Estimativa de Amortização dos Ativos Intangíveis.....                                       | 75 |
| Tabela 96. Saldos Médios das Contas do BP e Infor. sobre Tx de Juros – At. Rentáveis (trimestral)..... | 76 |
| Tabela 97. <i>Spread</i> por Carteira.....   | 76 |
| Tabela 98. Resultado com Títulos e Valores Mobiliários.....  | 77 |
| Tabela 99. Saldos Médios das Contas do BP e Infor. s/ Tx de Juros – Pass. Onerosos (trimestral).....   | 78 |
| Tabela 100. Aumento e Redução de Juros (Rec.e Desp.) Devido às Var. em Vol. e Taxa (trimestral).....   | 79 |
| Tabela 101. Análise de Volume (Ativos Rentáveis) e Taxa Trimestral – 4T10 e 1T11.....                  | 80 |
| Tabela 102. Margem Líquida de Juros e Margem de Lucro.....   | 80 |
| Tabela 103. Rendas de Tarifas.....   | 81 |
| Tabela 104. Base de Clientes e Contas Correntes.....   | 81 |
| Tabela 105. Cartões.....   | 82 |
| Tabela 106. Receitas Globais de Cartões.....   | 82 |
| Tabela 107. Empresas de Seguros, Previdência e Capitalização.....                                      | 83 |
| Tabela 108. Demonstração do Resultado por Ramo de Atuação.....   | 84 |
| Tabela 109. Destaques Operacionais do Grupo Seguridade.....  | 85 |
| Tabela 110. Índice de Seguridade Consolidado.....  | 88 |
| Tabela 111. Informações Consolidadas Referentes aos FIP's/FMIEE's - 1T11.....                          | 90 |
| Tabela 112. Despesas de Pessoal.....   | 91 |
| Tabela 113. Outras Despesas Administrativas.....   | 92 |
| Tabela 114. Rede de Distribuição Total.....  | 92 |

|   |     |
|---|-----|
| Tabela 115. Rede de Agências por Região .....   | 93  |
| Tabela 116. Rede de Distribuição no Exterior .....  | 93  |
| Tabela 117. Outras Receitas Operacionais .....  | 95  |
| Tabela 118. Outras Despesas Operacionais .....  | 95  |
| Tabela 119. Índices de Cobertura – sem Ítens Extraordinários .....                          | 96  |
| Tabela 120. Índices de Eficiência – sem Ítens Extraordinários.....                          | 96  |
| Tabela 121. Outros Indicadores de Produtividade.....  | 97  |
| Tabela 122. Balanço em Moedas Estrangeiras .....  | 99  |
| Tabela 123. Perfil de Repactuação das Taxas de Juros – 31/12/2010 .....                     | 101 |
| Tabela 124. Acompanhamento das Perdas Operacionais.....                                     | 104 |
| Tabela 125. Índice de Basileia – Conglomerado Econômico-Financeiro* .....                   | 105 |
| Tabela 126. Principais Contas da Parcela PEPR (Conglomerado Econômico-Financeiro) .....     | 106 |
| Tabela 127. PRE para Risco de Mercado por Fator de Risco.....                               | 106 |
| Tabela 128. Capital Alocado para Risco Operacional por Linha de Negócio.....                | 106 |
| Tabela 129. Participação no Capital das Empresas .....                                      | 108 |
| Tabela 130. Banco Votorantim – Demonstração Resumida do Resultado Societário .....          | 109 |
| Tabela 131. Banco Votorantim – Demonstração do Resultado com Realocações .....              | 110 |
| Tabela 132. Banco Votorantim – Realocações (Prestação de Serviços) .....                    | 111 |
| Tabela 133. Banco Votorantim – Realocações (Marcação a Mercado - MKT).....                  | 111 |
| Tabela 134. Banco Votorantim – Realocações (Variação de Moedas) .....                       | 112 |
| Tabela 135. Banco Votorantim – Principais Indicadores do Resultado .....                    | 113 |
| Tabela 136. Banco Votorantim – Destaques Patrimoniais.....                                  | 114 |
| Tabela 137. Banco Votorantim – Carteira de Veículos .....                                   | 114 |
| Tabela 138. Banco Votorantim – Destaques Operacionais e Estruturais.....                    | 114 |
| Tabela 139. Banco Votorantim – Margem Líquida de Juros e Margem de Lucro - trimestral ..... | 115 |
| Tabela 140. Banco Votorantim – Carteira de Crédito por Nível de Risco.....                  | 116 |
| Tabela 141. Banco Votorantim – Índices de Atraso.....                                       | 116 |
| Tabela 142. Principais Informações Financeiras do EuroBank .....                            | 119 |
| Tabela 143. Banco Patagonia – Principais Linhas do Resultado .....                          | 119 |
| Tabela 144. Banco Patagonia – Destaques Patrimoniais.....                                   | 120 |
| Tabela 145. Banco Patagonia – Destaques Operacionais e Estruturais .....                    | 120 |
| Tabela 146. Banco Patagonia – Indicadores de Rentabilidade, Capital e Crédito .....         | 120 |
| Tabela 147. Balanço Patrimonial Ativo – Série Trimestral.....                               | 121 |
| Tabela 148. Balanço Patrimonial Ativo – Série Anual.....                                    | 122 |
| Tabela 149. Balanço Patrimonial Passivo – Série Trimestral .....                            | 123 |
| Tabela 150. Balanço Patrimonial Passivo – Série Anual .....                                 | 124 |
| Tabela 151. Demonstração Resumida do Resultado – Série Trimestral.....                      | 125 |
| Tabela 152. Demonstração Resumida do Resultado – Série Anual.....                           | 126 |
| Tabela 153. Demonstração do Resultado com Realocações – Série Trimestral .....              | 127 |
| Tabela 154. Demonstração do Resultado com Realocações – Série Anual .....                   | 128 |

## Índice de Figuras

|   |     |
|---|-----|
| Figura 1. Lucro (R\$ milhões) e RSPLM (%).....  | 10  |
| Figura 2. Lucro Líquido por Ação .....  | 13  |
| Figura 3. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio.....   | 13  |
| Figura 4. Índice de Basileia .....  | 19  |
| Figura 5. Índices de Eficiência – sem Itens Extraordinários - %.....                                  | 21  |
| Figura 6. Balança Comercial (FOB) .....   | 43  |
| Figura 7. Produção vs. Área Plantada .....  | 44  |
| Figura 8. Carteira de Crédito de Agronegócios por Tipo de Pessoa .....                                | 47  |
| Figura 9. Carteira de Crédito de Agronegócios por Fonte de Recursos.....                              | 47  |
| Figura 10. Receitas de Equalização e Fator de Ponderação .....  | 48  |
| Figura 11. Percentual das Operações Contratadas com Mitigadores de Risco .....                        | 49  |
| Figura 12. Relação Preço/Custo de Soja e Milho .....  | 51  |
| Figura 13. Abertura das Provisões.....  | 52  |
| Figura 14. Vintage Trimestral .....   | 56  |
| Figura 15. Vintage Anual.....   | 56  |
| Figura 16. Vintage Anual – Carteira de Financiamento de Veículos – não considera carteira do BV ..... | 57  |
| Figura 17. Participação de Mercado das Captações do BB .....  | 69  |
| Figura 18. Administração de Recursos de Terceiros .....   | 72  |
| Figura 19. Carteira de Títulos e Valores Mobiliários por Indexador (Banco Múltiplo) .....             | 77  |
| Figura 20. Evolução do <i>Spread</i> .....  | 80  |
| Figura 21. Índice Combinado .....   | 89  |
| Figura 22. Evolução do Quadro de Pessoal.....   | 91  |
| Figura 23. Terminais de Autoatendimento .....   | 94  |
| Figura 24. Transações por Canal de Atendimento - % .....  | 94  |
| Figura 25. Composição dos Ativos e Passivos do BB no País .....                                       | 100 |
| Figura 26. Posição Líquida do BB Consolidado.....   | 100 |
| Figura 27. Reserva de Liquidez em Moeda Nacional .....  | 102 |
| Figura 28. Reserva de Liquidez – Moeda Estrangeira.....   | 103 |
| Figura 29. Indicador DRL .....  | 103 |



# Apresentação

O relatório Análise do Desempenho apresenta a situação econômico-financeira do Banco do Brasil (BB). Destinado a analistas de mercado, acionistas e investidores, com periodicidade trimestral, esta publicação aborda temas como o cenário econômico, performance dos papéis BB, práticas de governança corporativa e gestão de riscos. São analisados, separadamente, a estrutura patrimonial e o resultado.

O leitor encontrará, ainda, tabelas com séries históricas de até oito períodos do Balanço Patrimonial Resumido, da Demonstração Resumida do Resultado Societário, da Demonstração do Resultado com Realocações, além de informações sobre rentabilidade, produtividade, qualidade da carteira de crédito, estrutura de capital, mercado de capitais e dados estruturais.

Com base no parágrafo 55 da Deliberação CVM 600/2009, o Banco do Brasil decidiu adotar, a partir do encerramento do exercício de 2009 e para os próximos anos, em bases consistentes e recorrentes, o reconhecimento mais rápido dos ganhos e perdas atuariais relativos ao Plano de Benefícios I (Plano I da Previ). O resultado da PREVI passou a ser considerado recorrente havendo o reconhecimento das receitas decorrentes do superávit em base trimestral. As reavaliações de ativos e passivos passaram a ser realizadas semestralmente, o que reduz a volatilidade sobre o resultado do BB.. Para permitir a comparabilidade do resultado gerado em cada trimestre com os anteriores, as receitas da PREVI encontram-se segregadas em uma linha específica na DRE com realocações. Excepcionalmente no 2T10, os valores referentes à reavaliação semestral foram distribuídos entre o primeiro e segundo trimestres daquele ano, para fins de comparabilidade; entretanto, após consultas junto ao mercado, decidiu-se que os valores fariam parte do resultado recorrente do próprio trimestre da reavaliação.

A partir do 1T11, com objetivo de facilitar a leitura dos números do Banco do Brasil o Relatório Análise do Desempenho foi reformulado, sem prejuízo na qualidade das informações divulgadas. Após consultas a analistas de mercado e usuários do relatório, foram acrescentados novos capítulos e conteúdos e revista a disposição das informações dentre os capítulos, de forma a concentrar toda a análise de um tema em um mesmo capítulo, tornando o relatório mais conciso e objetivo. O Sumário do Resultado também foi reformulado visando abordar os itens que mais contribuíram para o resultado do BB, além de um resumo com os principais destaques do resultado do período.

As informações socioambientais estão disponíveis na internet, [www.bb.com.br/ri](http://www.bb.com.br/ri), link "Governança Corporativa" no prazo de até três semanas após a divulgação do Resultado, alinhando-as à iniciativa de divulgação do Relatório Anual em meio eletrônico. O BB, em consonância com o conceito de *Triple Bottom Line* e acreditando que esses dados colaboram para uma visão plena do desempenho corporativo, manterá sua iniciativa pioneira entre os bancos brasileiros de divulgar trimestralmente esses dados.

Ao final do relatório as Demonstrações Contábeis e Notas Explicativas do trimestre em análise são apresentadas.

## ACESSO ON-LINE

A leitura do relatório Análise do Desempenho pode ser realizada no *site* de Relações com Investidores do Banco do Brasil. Também são disponibilizadas maiores informações sobre a Empresa, como: Governança Corporativa, notícias, perguntas frequentes e o *Download Center*, contendo versões deste relatório para o aplicativo *Adobe® Reader®*. Informações Gerais, Análise Patrimonial e do Resultado, e Demonstrações Contábeis Completas; as séries históricas em Excel; apresentações ao mercado; Relatório Anual e de Responsabilidade Socioambiental; Balanço Social; Teleconferências dos Resultados e outras também estão disponíveis no *site*.

Banco do Brasil  
Relações com Investidores

[bb.com.br](http://bb.com.br)  
[bb.com.br/ri](http://bb.com.br/ri)

## Destaques

---

1. O lucro líquido recorrente do Banco do Brasil cresceu 42,2% em doze meses e alcançou R\$ 2.923 milhões no 1º trimestre de 2011. Esse desempenho corresponde a retorno anualizado sobre o patrimônio líquido médio (RSPL) de 24,8%. O lucro líquido por ação alcançou R\$ 1,03 no trimestre, valor 12,0% superior ao observado ao 1T10.
2. No trimestre foram distribuídos R\$ 1.173 milhões aos acionistas, R\$ 449 milhões sob forma de dividendos e R\$ 724 milhões a título de juros sobre o capital próprio. Para o ano de 2011 o percentual do lucro líquido distribuído (payout) continuará em 40%.
3. Ativos totais alcançam R\$ 867 bilhões ao final do primeiro trimestre de 2011, montante 19,6% maior do que o registrado em março de 2010 e 6,8% superior ao trimestre anterior. Esse desempenho corresponde a retorno anualizado sobre ativos médios de 1,4%, contra 1,3% em mar/10.
4. A carteira de crédito, incluída as operações de prestações de garantias e valores mobiliários privados, alcançou R\$ 398 bilhões, incremento de 21,2% em doze meses. Em março de 2011, a participação de mercado da carteira de crédito alcançou 19,5%, o que proporcionou a continuidade da liderança do BB no Sistema Financeiro Nacional (SFN).
5. A carteira de crédito cresce com a inadimplência sob controle. Em março, o indicador que mensura o percentual de operações vencidas há mais de 90 dias alcançou 2,1%, inferior ao observado em mar/10 e ao registrado no SFN de 3,2%.
6. As captações totais (depósitos e captações no mercado aberto) atingem R\$ 561 bilhões, crescimento de 8,1% em relação ao 4T10.
7. Recursos administrados pelo Banco do Brasil registraram R\$ 394 bilhões, o que representa participação de mercado de 22,0%. Ao considerar 50% do volume administrado pelo Banco Votorantim (BV), correspondente à participação do BB naquele banco, os recursos chegam a R\$ 408 bilhões e a participação de mercado a 22,7%.
8. A margem financeira bruta (MFB) alcançou R\$ 10.476 milhões no 1T11, o que representa expansão de 12,0% sobre o 1T10 e 3,0% sobre o trimestre imediatamente anterior. As receitas com operações de crédito impulsionaram a margem, com crescimento de 19,5% em doze meses e 3,7% no trimestre.
9. Despesas administrativas mantêm-se sob controle e registram bom desempenho no trimestre com saldo de R\$ 5,7 bilhões. Esse resultado representa queda de 6,2% sob o 4T10 e crescimento de 7,4% em doze meses, abaixo do *guidance* proposto para 2011.
10. Negócios não financeiros elevam o resultado do banco. As receitas de prestações de serviços (RPS) cresceram 10,9% em doze meses enquanto o resultado de operações com seguros, previdência e capitalização de seguridade elevou-se 16,3% na mesma base de comparação. Essas duas linhas somadas alcançaram R\$ 4,6 bilhões no 1T11.
11. O índice de eficiência, relação entre receitas operacionais e despesas administrativas, melhorou significativamente e passou de 44,3% no 1T10 para 40,9% neste trimestre.
12. Corroborando os bons resultados apresentados pelo BB e pela sua sólida estrutura patrimonial, a Fitch Ratings elevou, em 07.04.2011, os ratings do banco. As seguintes avaliações para as dívidas do BB foram revisadas e tiveram os ratings melhorados: longo prazo em moeda estrangeira BBB (anterior BBB-); curto prazo em moeda estrangeira F2 (anterior F3); longo prazo em moeda local BBB (anterior BBB-), e; curto prazo em moeda local F2 (anterior F3).

# Sumário do Resultado

## Resultado

- **Lucro do BB atinge R\$ 2,9 bilhões no trimestre**

O Banco do Brasil registrou lucro líquido de R\$ 2.932 milhões no primeiro trimestre de 2011, resultado 24,7% superior ao apurado no mesmo período de 2010. Esse desempenho corresponde a retorno anualizado sobre o patrimônio líquido médio (RSPL) de 24,9%. O único item tratado como extraordinário no trimestre foi o valor referente aos Planos Econômicos, que adicionaram R\$ 10 milhões ao resultado, montante líquido de impostos. Desconsiderado esse efeito, o lucro recorrente chegou a R\$ 2.923 milhões no trimestre, crescimento de 42,2% sobre o 1T10. O RSPL recorrente foi de 24,8%. A redução verificada na comparação com o trimestre anterior (4T10) é proveniente da reavaliação dos ativos e passivos do Plano 1 da Previ que ocorre semestralmente.

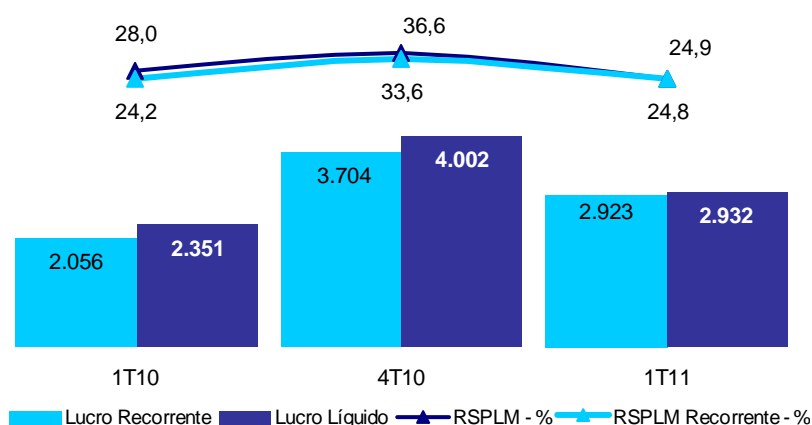


Figura 1. Lucro (R\$ milhões) e RSPLM (%)

- **Lucro recorrente é impulsionado pela melhora no risco de crédito e controle de despesas**

O crescimento verificado no resultado recorrente do trimestre comparado ao mesmo período do ano anterior deve-se, principalmente, ao incremento de 21,2% em crédito (carteira de crédito, títulos privados e garantias prestadas) aliado à queda de 13,1% das despesas com PCLD, reflexo da melhoria no risco da carteira de crédito. O controle das despesas administrativas, associado aos ganhos de sinergia da aquisição do BNC, proporcionaram crescimento de 7,4% na comparação 1T11-1T10, abaixo do *guidance* proposto para 2011.

A estratégia do BB em focar nos negócios não bancários já pode ser percebida nos resultados deste trimestre. As rendas com tarifas cresceram 10,9% se comparado ao 1T10, além do incremento de 16,3% no resultado de operações com seguros, previdência e capitalização, na mesma base de comparação.

A razão entre receitas comerciais (margem financeira, rendas com tarifas e resultado de operações com seguros) e base média de clientes produziu R\$ 276,2, crescimento de 8,7% sobre o 1T10, confirmando o acerto das estratégias relacionadas à transformação do segmento de varejo no Banco do Brasil.

A tabela a seguir, extraída do demonstrativo de resultados com realocações, apresenta os principais destaques do período. O detalhamento das realocações pode ser encontrado na seção 2.3.1 do relatório Análise do Desempenho.

**Tabela 1. DRE com Realocações – Principais Linhas**

| R\$ milhões                                     | Fluxo Trimestral |                 |                 | Var. %      |               |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
|   | 1T10             | 4T10            | 1T11            | s/1T10      | s/4T10        |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>     | <b>18.562</b>    | <b>21.736</b>   | <b>22.831</b>   | <b>23,0</b> | <b>5,0</b>    |
| Operações de Crédito + Leasing                  | 12.721           | 14.526          | 15.066          | 18,4        | 3,7           |
| Resultado de Operações com TVM                  | 5.644            | 6.137           | 6.133           | 8,7         | (0,1)         |
| <b>Despesas da Intermediação Financeira</b>     | <b>(9.205)</b>   | <b>(11.568)</b> | <b>(12.355)</b> | <b>34,2</b> | <b>6,8</b>    |
| <b>Margem Financeira Bruta</b>                  | <b>9.357</b>     | <b>10.169</b>   | <b>10.476</b>   | <b>12,0</b> | <b>3,0</b>    |
| Provisão p /Créd. de Liquidação Duvidosa        | (3.026)          | (2.139)         | (2.629)         | (13,1)      | 23,0          |
| <b>Margem Financeira Líquida</b>                | <b>6.331</b>     | <b>8.030</b>    | <b>7.847</b>    | <b>23,9</b> | <b>(2,3)</b>  |
| Rendas de Tarifas                               | 3.703            | 4.306           | 4.108           | 10,9        | (4,6)         |
| Res.de Op. c/ Seguros, Previdencia e Cap.       | 440              | 491             | 512             | 16,3        | 4,4           |
| <b>Margem de Contribuição</b>                   | <b>9.636</b>     | <b>11.858</b>   | <b>11.490</b>   | <b>19,2</b> | <b>(3,1)</b>  |
| Despesas Administrativas                        | (5.300)          | (6.068)         | (5.692)         | 7,4         | (6,2)         |
| Despesas de Pessoal                             | (2.851)          | (3.270)         | (3.145)         | 10,3        | (3,8)         |
| Outras Despesas Administrativas                 | (2.449)          | (2.798)         | (2.547)         | 4,0         | (9,0)         |
| <b>Resultado Comercial</b>                      | <b>4.310</b>     | <b>5.772</b>    | <b>5.757</b>    | <b>33,6</b> | <b>(0,3)</b>  |
| Demandas Cíveis                                 | (238)            | 35              | (98)            | (58,8)      | -             |
| Demandas Trabalhistas                           | (212)            | 92              | (79)            | (62,6)      | -             |
| Outros componentes do Resultado                 | (448)            | 289             | (760)           | 69,5        | -             |
| <b>Resultado Antes da Tributação s/ o Lucro</b> | <b>3.415</b>     | <b>6.186</b>    | <b>4.839</b>    | <b>41,7</b> | <b>(21,8)</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social          | (1.053)          | (1.923)         | (1.474)         | 40,0        | (23,4)        |
| Participações Estatutárias no Lucro             | (307)            | (559)           | (442)           | 44,1        | (20,9)        |
| <b>Resultado Recorrente</b>                     | <b>2.056</b>     | <b>3.704</b>    | <b>2.923</b>    | <b>42,2</b> | <b>(21,1)</b> |

#### ▪ Previ

No primeiro trimestre de 2011 foram contabilizados R\$ 624 milhões referentes ao reconhecimento de ganhos atuariais do plano de benefícios definidos da Previ (plano 1). Esse valor é determinado pela atualização esperada dos ativos e passivos do plano e é calculado com base na aplicação de taxa de desconto dos ativos atuariais sobre os ativos e passivos (proporcionais à participação do BB de 50%) deduzido o custo do serviço corrente.

Ao final de cada semestre ocorre a reavaliação periódica dos ativos e passivos da Previ, fato que gerou contabilização adicional de R\$ 1.369 milhões no 4T10. Explicações adicionais podem ser obtidas em Nota Explicativa sobre Benefícios a Empregados e no capítulo 6 do relatório Análise do Desempenho.

**Tabela 2.** Previ – Contabilização do Montante Reconhecido no Ajuste Semestral

| R\$ milhões   | 1S10       | 2S10         |
|---|------------|--------------|
| Valor Justo dos Ativos do Plano (a)   | 130.164    | 141.566      |
| Valor Presente das Obrigações Atuariais (b)                                     | 83.005     | 90.805       |
| Superávit BB (c) = 50% de [(a) + (b)]   | 23.579     | 25.380       |
| Corredor BB (d) = 50% do Máximo Valor entre 10% dos Ativos ou -10% dos Passivos | 6.508      | 7.078        |
| Superávit Deduzido do Corredor (e) = (c) - (d)                                  | 17.071     | 18.302       |
| Valores Reconhecidos Previamente à Contabilização Semestral (f)                 | 14.120     | 8.526        |
| Montante a Reconhecer (g) = (e) - (f)   | 2.950      | 9.777        |
| Tempo Médio Remanescente de Trabalho (em semestres) (h)                         | 7,58       | 7,14         |
| Montante Reconhecido no Ajuste Semestral (i) = (g) / (h)                        | <b>389</b> | <b>1.369</b> |
| Ativo Actuarial ao fim do Período (j) = (f) + (i)                               | 14.510     | 9.895        |

### ▪ Eventos extraordinários

A tabela seguinte apresenta os itens extraordinários que, neste trimestre, agregaram R\$ 10 milhões ao lucro líquido do BB. Esses impactos já estão líquidos de impostos e participações estatutárias no lucro.

**Tabela 3.** Itens Extraordinários

| R\$ milhões                                       | 1T10         | 4T10         | 1T11         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Lucro Líquido Recorrente</b>                   | <b>2.056</b> | <b>3.704</b> | <b>2.923</b> |
| <b>(+) Efeitos Extraordinários do Período</b>     | <b>384</b>   | <b>298</b>   | <b>10</b>    |
| Venda da Participação na VISA Internacional       | 214          | -            | -            |
| Planos Econômicos                                 | (85)         | (231)        | 17           |
| Eficiência Tributária                             | -            | 460          | -            |
| Reversão de Passivos Trabalhistas                 | 568          | -            | -            |
| Efeitos Fiscais e PLR sobre Itens Extraordinários | (313)        | 70           | (8)          |
| Ativo Actuarial PREVI - Ajustes                   | (88)         | -            | -            |
| <b>Lucro Líquido</b>                              | <b>2.351</b> | <b>4.002</b> | <b>2.932</b> |

**Tabela 4.** Principais Indicadores do Resultado

| Indicadores - %                              | 1T10 | 4T10 | 1T11 |
|--|------|------|------|
| Spread Global <sup>1</sup>                   | 6,5  | 6,3  | 6,2  |
| Despesas de PCLD sobre Carteira <sup>2</sup> | 4,5  | 3,3  | 3,0  |
| Índice de Eficiência <sup>3</sup>            | 44,3 | 39,0 | 40,9 |
| RSPL Recorrente <sup>1</sup>                 | 24,2 | 33,6 | 24,8 |
| Taxa Efetiva de Imposto                      | 33,9 | 34,2 | 33,5 |

(1) Indicadores anualizados.

(2) Despesas de PCLD acumuladas em 12 meses divididas pela carteira média do mesmo período.

(3) No cálculo foram segregados os efeitos extraordinários do período.

## Retorno ao Acionista

- **Lucro líquido por ação de R\$ 1,03 no primeiro trimestre de 2011**

Neste trimestre o lucro líquido por ação alcançou R\$ 1,03, valor 12,0% superior ao observado no mesmo período de 2010.

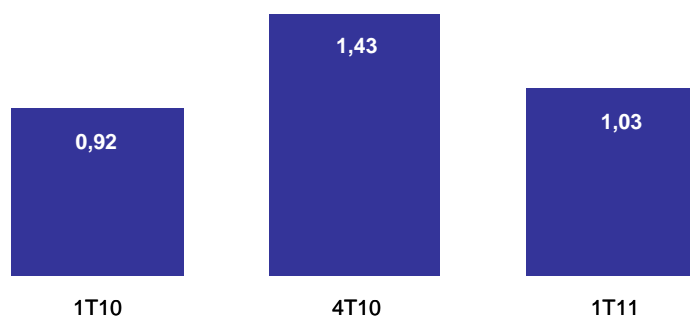


Figura 2. Lucro Líquido por Ação

- **40% do lucro líquido distribuído aos acionistas**

O Banco do Brasil manteve a prática de distribuir 40% do lucro líquido a seus acionistas (*payout*). No trimestre foram destinados R\$ 724 milhões a título de juros sobre capital próprio (JCP) e R\$ 449 milhões sob forma de dividendos.

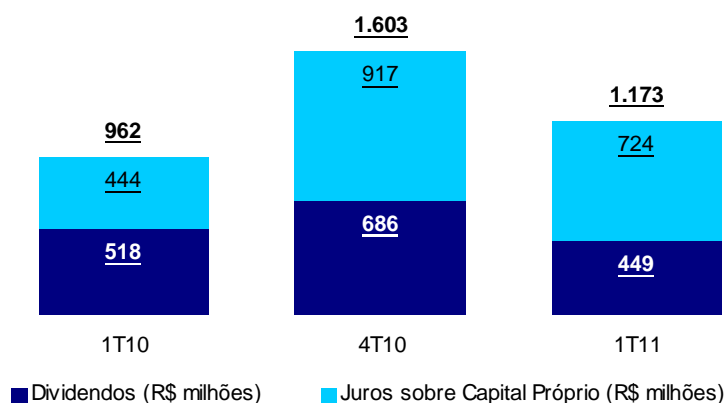


Figura 3. Dividendos e Juros sobre Capital Próprio

## Margem Financeira e Spread

A margem financeira bruta (MFB) alcançou R\$ 10.476 milhões no 1T11, o que representa expansão de 12,0% em doze meses e de R\$ 3,0% no trimestre. Espera-se que ao longo de 2011 a incorporação gradativa dos efeitos de reprecificação dos produtos de crédito e o crescimento dos ativos rentáveis influenciem positivamente a margem, alinhando o desempenho no intervalo projetado no *guidance*.

A tabela a seguir apresenta a formação da margem financeira bruta. Destaca-se a contribuição da carteira de crédito em suas principais linhas de negócios e segregam-se os valores correspondentes às receitas com recuperação de créditos baixados para prejuízo e relativas aos depósitos compulsórios com remuneração. Complementa a formação da margem o item “demais receitas”, composto principalmente pelo resultado da tesouraria, decorrente de operações com títulos e valores mobiliários, derivativos e operações de câmbio.

**Tabela 5. MFB por Linha de Negócio**

| R\$ milhões                    | Fluxo Trimestral |               |               | Var. %      |            |
|--------------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
|                                | 1T10             | 4T10          | 1T11          | s/1T10      | s/4T10     |
| <b>Margem Financeira Bruta</b> | <b>9.357</b>     | <b>10.169</b> | <b>10.476</b> | <b>12,0</b> | <b>3,0</b> |
| <b>Operações de Crédito</b>    | <b>6.924</b>     | <b>6.934</b>  | <b>7.200</b>  | <b>4,0</b>  | <b>3,8</b> |
| Pessoa Física                  | 3.926            | 3.964         | 4.143         | 5,5         | 4,5        |
| Pessoa Jurídica                | 2.052            | 1.902         | 2.062         | 0,5         | 8,4        |
| Agronegócios                   | 946              | 1.068         | 994           | 5,1         | (6,9)      |
| <b>Demais</b>                  | <b>2.432</b>     | <b>3.235</b>  | <b>3.276</b>  | <b>34,7</b> | <b>1,3</b> |
| Compulsório Rentável           | 274              | 1.276         | 1.597         | 482,4       | 25,1       |
| Recuperação de Crédito         | 631              | 863           | 855           | 35,6        | (1,0)      |
| Demais                         | 1.528            | 1.095         | 825           | (46,0)      | (24,7)     |

Em relação aos depósitos compulsórios, as alterações promovidas pelo Bacen no 2T10 e 4T10 explicam o desempenho verificado. Essas mudanças trouxeram dois impactos principais sobre as demonstrações financeiras do BB. De um lado houve redução de recursos disponíveis para aplicações mais rentáveis como resultado da elevação de alíquotas. Por outro lado houve mudança na forma de recolhimento, o que implicou em migração de recursos da carteira de títulos para depósitos compulsórios.

O *spread* gerencial das operações de crédito foi de 8,8% no 1T11, incremento de 10 pontos base sobre o trimestre anterior e decréscimo de 110 pontos base sobre o 1T10. Em doze meses, o comportamento do *spread* está associado principalmente a alterações no mix das carteiras, com aumento da participação relativa de operações com menor risco e, portanto, menor *spread*; na carteira pessoa jurídica, as operações com médias e grandes empresas apresentaram crescimento mais acelerado. No trimestre, a recuperação de *spread* deveu-se às operações com pessoas jurídicas, que retornaram ao patamar observado até o terceiro trimestre de 2010. Já o desempenho da linha de agronegócios decorre do crescimento da carteira com foco em crédito agroindustrial que possui *spread* menores.

Ressalte-se que as novas operações de crédito são contratadas com taxas mais elevadas, reflexo das medidas macroprudenciais promovidas pelo Banco Central, no entanto, o impacto desta reprecificação não ocorre imediatamente.

A percepção de que a oscilação do *spread* na comparação em doze meses decorre de alterações no mix das carteiras, com maior representatividade das operações de menor risco, é corroborada pelo indicador “*Spread Global Ajustado pelo Risco*”, apurado com base na relação entre a margem financeira líquida e os ativos rentáveis. Além da margem financeira bruta, o *spread* ajustado pelo risco leva em consideração as despesas com provisões para créditos de liquidação duvidosa. O indicador encerrou o 1T11 em 4,6%, 20 pontos base maior do que o registrado no 1T10.

**Tabela 6. Spread Anualizado**

| %  | 1T10       | 4T10       | 1T11       |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Operações de Crédito</b>              | <b>9,9</b> | <b>8,7</b> | <b>8,8</b> |
| Pessoa Física                            | 18,2       | 15,5       | 15,3       |
| Pessoa Jurídica                          | 6,7        | 5,6        | 6,0        |
| Agronegócios                             | 5,6        | 5,6        | 5,1        |
| <b>Demais</b>                            | <b>3,3</b> | <b>3,9</b> | <b>3,7</b> |
| <b>Spread Global</b>                     | <b>6,5</b> | <b>6,3</b> | <b>6,2</b> |
| <b>Spread Global Ajustado pelo Risco</b> | <b>4,4</b> | <b>4,9</b> | <b>4,6</b> |

## Ativos

### ▪ Ativos do BB atingem R\$ 867 bilhões

O Banco do Brasil alcançou R\$ 866.636 milhões em ativos totais, crescimento de 19,6% em relação a março de 2010 e 6,8% no trimestre. No trimestre, o crescimento foi influenciado pelo desempenho das aplicações interfinanceiras de liquidez.

**Tabela 7. Principais Itens Patrimoniais**

| R\$ milhões                             | Mar/10  | Dez/10  | Mar/11  | Var. %   |          |
|---|---------|---------|---------|----------|----------|
|   |         |         |         | s/Mar/10 | s/Dez/10 |
| Ativos Totais                           | 724.881 | 811.172 | 866.636 | 19,6     | 6,8      |
| Carteira de Crédito <sup>1</sup>        | 328.093 | 388.224 | 397.516 | 21,2     | 2,4      |
| Títulos e Valores Mobiliários           | 119.364 | 143.867 | 146.500 | 22,7     | 1,8      |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 152.595 | 107.579 | 146.458 | (4,0)    | 36,1     |
| Depósitos                               | 342.624 | 376.851 | 381.170 | 11,3     | 1,1      |
| à Vista                                 | 54.973  | 63.503  | 59.553  | 8,3      | (6,2)    |
| de Poupança                             | 78.719  | 89.288  | 90.516  | 15,0     | 1,4      |
| Interfinanceiros                        | 10.749  | 18.998  | 12.069  | 12,3     | (36,5)   |
| a Prazo                                 | 197.934 | 204.652 | 219.031 | 10,7     | 7,0      |
| Captações no Mercado Aberto             | 157.866 | 142.175 | 180.112 | 14,1     | 26,7     |
| Patrimônio Líquido                      | 37.646  | 50.441  | 52.120  | 38,4     | 3,3      |

(1) inclui garantias prestadas e tvn privados

## Carteira de Crédito

### ▪ Crédito supera R\$ 397 bilhões

A carteira de crédito, que inclui garantias prestadas e os títulos e valores mobiliários privados, atingiu R\$ 397.516 milhões, crescimento de 2,4% no trimestre e de 21,2% em doze meses. A participação do Banco do Brasil no mercado doméstico de crédito foi de 19,5% em março de 2011 mantendo a liderança no SFN.



**Tabela 8.** Carteira de Crédito Ampliada<sup>1</sup>

| R\$ milhões              | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |            |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                          | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>País</b>              | <b>309.371</b> | <b>94,3</b>  | <b>365.186</b> | <b>94,1</b>  | <b>374.141</b> | <b>94,1</b>  | <b>20,9</b> | <b>2,5</b> |
| . Pessoa Física          | 95.094         | 29,0         | 113.097        | 29,1         | 116.487        | 29,3         | 22,5        | 3,0        |
| . Pessoa Jurídica        | 148.660        | 45,3         | 176.382        | 45,4         | 179.391        | 45,1         | 20,7        | 1,7        |
| . Agronegócios           | 65.618         | 20,0         | 75.707         | 19,5         | 78.263         | 19,7         | 19,3        | 3,4        |
| <b>Exterior</b>          | <b>18.722</b>  | <b>5,7</b>   | <b>23.038</b>  | <b>5,9</b>   | <b>23.375</b>  | <b>5,9</b>   | <b>24,9</b> | <b>1,5</b> |
| <b>Total<sup>1</sup></b> | <b>328.093</b> | <b>100,0</b> | <b>388.224</b> | <b>100,0</b> | <b>397.516</b> | <b>100,0</b> | <b>21,2</b> | <b>2,4</b> |

(1) Inclui garantias prestadas e TVM privados.

### ▪ Crédito ao consumo lidera expansão da carteira

O crédito às pessoas físicas continuou em expansão influenciado pelo financiamento a veículos e operações de CDC salário que cresceram 36,0% e 23,6% respectivamente em doze meses.

Em linha com a estratégia do Banco de elevar a participação na carteira com operações de crédito imobiliário, observou-se crescimento de 16,1% no trimestre, com o saldo alcançando R\$ 3.427 milhões. Observou-se volume desembolsados no montante de R\$ 1.140 milhões, volume 252% maior do que registrado no mesmo período de 2010. Ao adicionar o saldo das operações de crédito imobiliário das pessoas jurídicas (R\$ 734 milhões), a carteira imobiliária total do BB alcança R\$ 4.161 milhões, desempenho 22% maior do que o verificado no 4T10 e 99% na comparação em doze meses.

Neste trimestre, parte da demanda por crédito das empresas foi atendida por meio de subscrição de títulos privados de renda fixa. No trimestre, o Banco apresentou crescimento de R\$ 3.767 milhões em TVM privados, fato que influenciou o desempenho observado na carteira de pessoas jurídicas. Ao analisar a carteira de crédito em conceito ampliado, que considera os títulos privados e operações de prestação de garantia, houve crescimento de 1,7% no trimestre, na pessoa jurídica.

Além disso, houve forte crescimento de crédito agroindustrial destinado às empresas envolvidas na cadeia do agronegócio.

A carteira de agronegócios, que cresceu 3,4% no trimestre e 19,3% em doze meses, foi impulsionada pelo crédito agroindustrial.

**Tabela 9.** Carteira de Crédito

| R\$ milhões                                 | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |              |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|
|   | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10     |
| <b>Carteira de Crédito Classificada (a)</b> | <b>305.551</b> | <b>100,0</b> | <b>358.366</b> | <b>100,0</b> | <b>364.659</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>1,8</b>   |
| <b>País</b>                                 | <b>288.044</b> | <b>94,3</b>  | <b>337.921</b> | <b>94,3</b>  | <b>342.526</b> | <b>93,9</b>  | <b>18,9</b> | <b>1,4</b>   |
| <b>Pessoa Física</b>                        | <b>95.092</b>  | <b>31,1</b>  | <b>113.096</b> | <b>31,6</b>  | <b>116.487</b> | <b>31,9</b>  | <b>22,5</b> | <b>3,0</b>   |
| CDC Consignação                             | 38.550         | 12,6         | 44.976         | 12,6         | 46.028         | 12,6         | 19,4        | 2,3          |
| CDC Salário                                 | 11.177         | 3,7          | 12.878         | 3,6          | 13.814         | 3,8          | 23,6        | 7,3          |
| Financiamento a Veículos                    | 21.037         | 6,9          | 27.395         | 7,6          | 28.613         | 7,8          | 36,0        | 4,4          |
| Financiamento Imobiliário                   | 1.914          | 0,6          | 2.951          | 0,8          | 3.427          | 0,9          | 79,1        | 16,1         |
| Cartão de Crédito                           | 8.940          | 2,9          | 11.867         | 3,3          | 11.181         | 3,1          | 25,1        | (5,8)        |
| Cheque Especial                             | 2.735          | 0,9          | 2.598          | 0,7          | 3.094          | 0,8          | 13,1        | 19,1         |
| Demais                                      | 10.738         | 3,5          | 10.432         | 2,9          | 10.330         | 2,8          | (3,8)       | (1,0)        |
| <b>Pessoa Jurídica</b>                      | <b>128.080</b> | <b>41,9</b>  | <b>149.810</b> | <b>41,8</b>  | <b>148.637</b> | <b>40,8</b>  | <b>16,1</b> | <b>(0,8)</b> |
| MPE   | 45.215         | 14,8         | 50.916         | 14,2         | 50.388         | 13,8         | 11,4        | (1,0)        |
| Médias e Grandes                            | 82.865         | 27,1         | 98.894         | 27,6         | 98.249         | 26,9         | 18,6        | (0,7)        |
| <b>Agronegócio</b>                          | <b>64.872</b>  | <b>21,2</b>  | <b>75.015</b>  | <b>20,9</b>  | <b>77.403</b>  | <b>21,2</b>  | <b>19,3</b> | <b>3,2</b>   |
| Pessoa Física                               | 47.663         | 15,6         | 48.907         | 13,6         | 49.536         | 13,6         | 3,9         | 1,3          |
| Pessoa Jurídica                             | 17.210         | 5,6          | 26.107         | 7,3          | 27.867         | 7,6          | 61,9        | 6,7          |
| <b>Exterior</b>                             | <b>17.507</b>  | <b>5,7</b>   | <b>20.445</b>  | <b>5,7</b>   | <b>22.132</b>  | <b>6,1</b>   | <b>26,4</b> | <b>8,3</b>   |
| <b>TVM e Garantias (b)</b>                  | <b>22.542</b>  |              | <b>29.858</b>  |              | <b>32.858</b>  |              | <b>45,8</b> | <b>10,0</b>  |
| <b>Carteira de Crédito Ampliada (a + b)</b> | <b>328.093</b> | <b>100,0</b> | <b>388.224</b> | <b>100,0</b> | <b>397.516</b> | <b>100,0</b> | <b>21,2</b> | <b>2,4</b>   |
| Pessoa Física                               | 95.094         | 29,0         | 113.097        | 29,1         | 116.487        | 29,3         | 22,5        | 3,0          |
| Pessoa Jurídica                             | 148.660        | 45,3         | 176.382        | 45,4         | 179.391        | 45,1         | 20,7        | 1,7          |
| Agronegócio                                 | 65.618         | 20,0         | 75.707         | 19,5         | 78.263         | 19,7         | 19,3        | 3,4          |
| Exterior                                    | 18.722         | 5,7          | 23.038         | 5,9          | 23.375         | 5,9          | 24,9        | 1,5          |

- **Qualidade da carteira reflete menores despesas com provisões**

O risco médio da carteira decresceu 10 pontos base no trimestre corroborando com a melhora da qualidade da carteira de crédito do BB e permanece com melhor indicador que o Sistema Financeiro Nacional (SFN) que apresentou risco médio de 5,5%. As operações de crédito classificadas com risco de AA até C representavam 93,8% ao final de março de 2011, contra 93,7% em dezembro de 2010 e 91,9% em março de 2010.

Em relação ao indicador que mede o atraso das operações há mais de 90 dias, o BB permaneceu com esse índice abaixo do observado no SFN em mar/11, 2,1% no BB contra 3,2% do SFN.

**Tabela 10.** Indicadores de Qualidade da Carteira de Crédito

| %  | Mar/10 | Dez/10 | Mar/11 |
|--|--------|--------|--------|
| Operações Vencidas + 15 dias/Total da Carteira       | 5,1    | 3,7    | 4,0    |
| Operações Vencidas + 60 dias/Total da Carteira       | 3,6    | 2,7    | 2,5    |
| Operações Vencidas + 90 dias/Total da Carteira       | 3,1    | 2,3    | 2,1    |
| Operações de Risco AA - C / Total da Carteira        | 91,9   | 93,7   | 93,8   |
| Provisão/Carteira de Crédito                         | 6,0    | 4,8    | 4,7    |
| Provisão/Operações Vencidas + 60dias                 | 167,4  | 182,2  | 185,2  |
| Provisão/Operações Vencidas + 90dias                 | 194,7  | 212,1  | 221,8  |
| Risco Médio BB                                       | 5,1    | 4,3    | 4,2    |
| Risco Médio – SFN                                    | 6,7    | 5,6    | 5,5    |
| Operações Vencidas + 90 dias/Total da Carteira – SFN | 4,0    | 3,2    | 3,2    |

As despesas com provisões para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) apresentaram decréscimo de 13,1% em doze meses, em linha com a melhora da qualidade de carteira de crédito.

No trimestre, o incremento da despesa de provisão decorre principalmente dos seguintes fatores:

- Resultado de mobilização para recuperação de operações do agronegócio baixadas em prejuízo, que pode ser verificado na elevação do saldo das operações classificadas em nível H (100% de provisão) em normalidade, conforme estabelece a Resolução CMN 2.682/99.
- Maior volume de reversão de provisões relacionadas a operações de crédito cedidas pelo Banco Votorantim no 4T10, o que causou redução das despesas com provisões daquele trimestre.

O índice que mede a relação entre as despesas com PCLD acumuladas em doze meses e a carteira de crédito média do mesmo período encerrou o 1T11 em 3,0%, melhora de 30 pontos base sobre o trimestre imediatamente anterior.

**Tabela 11.** Despesas de PCLD sobre Carteira de Crédito

| R\$ milhões                       | 1T10     | 4T10     | 1T11     |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|
| (A) Despesas de PCLD Trimestral   | (3.026)  | (2.139)  | (2.629)  |
| (B) Despesas de PCLD - 12 Meses   | (12.164) | (10.675) | (10.278) |
| (C) Carteira de Crédito           | 305.551  | 358.366  | 364.659  |
| (D) Média da Carteira - 3 Meses   | 304.936  | 352.699  | 361.964  |
| (E) Média da Carteira - 12 Meses  | 269.466  | 325.051  | 338.575  |
| Despesas sobre Carteira (A/D) - % | 1,0      | 0,6      | 0,7      |
| Despesas sobre Carteira (B/E) - % | 4,5      | 3,3      | 3,0      |

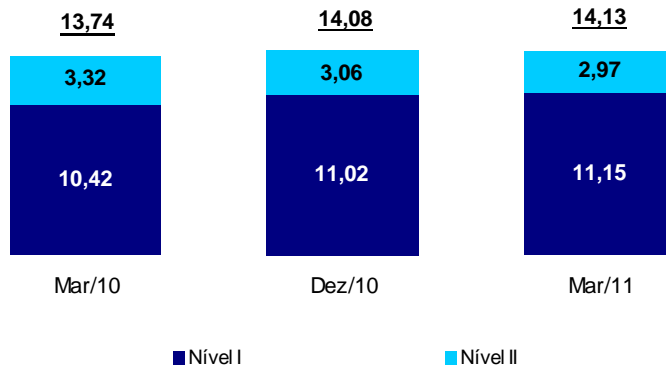
Não obstante a melhora nos índices de qualidade da carteira, o Banco do Brasil mantém a prudência em relação ao saldo das provisões para risco de crédito e ao percentual de cobertura da carteira. O saldo das provisões encerrou o trimestre em R\$ 17.016 milhões, o que proporciona cobertura de 221,8% das operações vencidas há mais de 90 dias.

## Basileia

### ▪ Índice de Basileia fortalecido pelo aumento de capital

O índice de capital (K) do Banco do Brasil encerrou março 2011 em 14,1%, mesmo patamar observado no 4T10 e com crescimento de 40 pontos base em relação ao verificado em março 2010. O índice de Basileia apresentado indica um excesso de patrimônio de referência de R\$ 15,1 bilhões, o que permite a expansão de até R\$ 137,3 bilhões em ativos de crédito, considerando a ponderação de 100%.

A evolução do índice em doze meses é explicada pelo aumento de capital conduzido pelo BB em junho de 2010. Naquela operação o BB levantou R\$ 7 bilhões por meio de oferta pública. Além de fortalecer o capital de Nível 1 da instituição, a oferta expande o limite para que o BB reforce sua base de capital de Nível 2.



**Figura 4.** Índice de Basileia

## RPS

### ▪ Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Seguros em expansão

As receitas de prestação de serviços (RPS) alcançaram R\$ 4.108 milhões no 1T11, resultado 10,9% maior que o verificado em igual período de 2010 e 4,6% inferior no trimestre. O desempenho trimestral deve-se, principalmente a sazonalidade do período de final de ano em que a demanda por serviços bancários se eleva significativamente.

Os destaques do período são as receitas de cartões que registraram crescimento de 23,1% em doze meses. As operações com cartões agronegócio impulsionaram esse resultado.

Com incremento de 6,3% no trimestre e 16,0% sobre o 1T10, as tarifas de administração de fundos, alcançaram R\$ 622 milhões. Ressalte-se que ao final de março de 2011 o BB atingiu o total de R\$ 393,9 bilhões em Recursos Administrados com participação de mercado de 22,0% e ao considerar a participação de 50% referente à parceria com o Banco Votorantim (BV) o *market share* alcançaria 22,7%.

Resultado da estratégia do BB em ampliar a participação de seu resultado com operações do ramo de seguros pode ser observado na linha de Resultado de Operações de Seguros da tabela a seguir. A reorganização societária desse setor iniciada em 2010 influenciou o desempenho no trimestre, crescimento de 4,4%, e em doze meses, 16,3%.

**Tabela 12.** Rendas de Tarifas e Resultado de Operações com Seguros

| R\$ milhões                               | Fluxo Trimestral |              |              | Var. %      |              |
|---|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|   | 1T10             | 4T10         | 1T11         | s/1T10      | s/4T10       |
| <b>Rendas de Tarifas</b>                  | <b>3.703</b>     | <b>4.306</b> | <b>4.108</b> | <b>10,9</b> | <b>(4,6)</b> |
| Conta Corrente                            | 875              | 1.035        | 870          | (0,6)       | (16,0)       |
| Cartão de Crédito/Débito                  | 762              | 955          | 938          | 23,1        | (1,8)        |
| Administração de Fundos                   | 537              | 586          | 622          | 16,0        | 6,3          |
| Operações de Crédito                      | 307              | 430          | 388          | 26,1        | (9,8)        |
| Cobrança                                  | 288              | 304          | 292          | 1,2         | (4,1)        |
| Seguros, Previdência e Capitalização      | 125              | 187          | 207          | 66,0        | 10,6         |
| Arrecadações                              | 143              | 173          | 173          | 21,2        | 0,2          |
| Interbancária                             | 130              | 144          | 144          | 10,7        | (0,0)        |
| Rendas de Mercado de Capitais             | 107              | 113          | 95           | (11,3)      | (16,4)       |
| Outros                                    | 429              | 378          | 379          | (11,8)      | 0,2          |
| <b>Resultado de Operações com Seguros</b> | <b>440</b>       | <b>491</b>   | <b>512</b>   | <b>16,3</b> | <b>4,4</b>   |

## Despesas Administrativas

- **Controle de Gastos influencia o bom comportamento das Despesas Administrativas**

As despesas administrativas, que compreendem as despesas de pessoal e as outras despesas administrativas, totalizaram R\$ 5.692 milhões no 1T11, crescimento de 7,4% em doze meses e queda de 6,2% sobre o trimestre anterior.

O crescimento das despesas de pessoal em doze meses deve-se principalmente ao reajuste salarial médio de 7,5% e pela contratação de funcionários. Em relação às outras despesas administrativas, ganhos de sinergia pela incorporação do BNC, aliados ao controle de gastos promovido pelo BB, explicam o bom desempenho desta linha.

**Tabela 13.** Despesas Administrativas

| R\$ milhões                     | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %     |              |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|--------------|
|                                 | 1T10             | 4T10           | 1T11           | s/1T10     | s/4T10       |
| <b>Despesas Administrativas</b> | <b>(5.300)</b>   | <b>(6.068)</b> | <b>(5.692)</b> | <b>7,4</b> | <b>(6,2)</b> |
| Despesas de Pessoal             | (2.851)          | (3.270)        | (3.145)        | 10,3       | (3,8)        |
| Outras Despesas Administrativas | (2.449)          | (2.798)        | (2.547)        | 4,0        | (9,0)        |

## Eficiência

O crescimento das receitas operacionais aliado ao rígido controle das despesas administrativas contribuiu para a melhora do índice de eficiência que passou de 44,3% no 1T10 para 40,9% neste trimestre. A melhoria de 190 pontos base em relação ao 4T10 é influenciada pelo item “outras receitas operacionais” linha em que estão contabilizadas as receitas provenientes do superávit da PREVI, em função da reavaliação atuarial do plano de benefícios 1 da Previ ocorre semestralmente, nos 2º e 4º trimestres. Esse desempenho também pode ser observado no índice de eficiência em base acumulada de 12 meses que apresentou melhora de 210 pontos base na comparação 1T11-1T10 e 80 pontos base

sobre o 4T10. O indicador com base em 12 meses permite uma análise da eficiência com menor volatilidade, sobretudo na comparação com trimestres pares (2T e 4T).

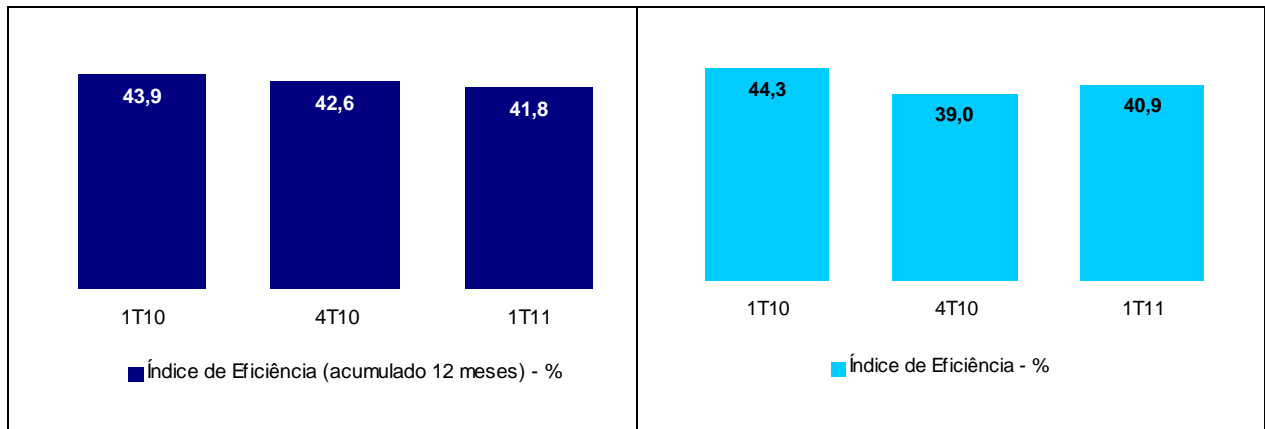


Figura 5. Índices de Eficiência – sem Itens Extraordinários - %

## Seguridade

### ▪ Resultado de Seguridade

O resultado de seguridade encerrou o trimestre com saldo de R\$ 369 milhões, crescimento de 23,9% em relação ao 1T10. Na comparação trimestral, o desempenho verificado decorre do fato de que no 4T10 houve resultado extraordinário relativo à reversão de provisões de PIS/COFINS pelas empresas Aliança do Brasil e Brasilveículos.

Tabela 14. Índice de Seguridade Consolidado

| R\$ milhões                            | Fluxo Trimestral |              |              | Var. %      |               |
|--|------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
|  | 1T10             | 4T10         | 1T11         | s/1T10      | s/4T10        |
| <b>Resultado de Seguridade</b>         | <b>298</b>       | <b>410</b>   | <b>369</b>   | <b>23,9</b> | <b>(10,1)</b> |
| Receita Líquida de Corretagem          | 73               | 69           | 78           | 7,2         | 13,8          |
| Receita Líquida de Tarifas de Serviços | 53               | 56           | 64           | 20,3        | 14,6          |
| Equivalência Patrimonial               | 171              | 285          | 226          | 32,1        | (20,7)        |
| <b>Lucro Recorrente do BB</b>          | <b>2.056</b>     | <b>3.704</b> | <b>2.923</b> | <b>42,2</b> | <b>(21,1)</b> |
| <b>Índice de Seguridade</b>            | <b>14,5</b>      | <b>11,1</b>  | <b>12,6</b>  | -           | -             |

## Guidance

As justificativas para os desvios entre a estimativa (*guidance*) e o resultado observado no primeiro trimestre de 2011 estão listadas a seguir. Ressalte-se que o *guidance* é elaborado para o ano e o acompanhamento trimestral pode ser prejudicado por sazonalidades ou eventos específicos do período em questão.

**Tabela 15. Guidance 2011**

| <b>Indicadores</b>         | <b>Realizado 2011</b> | <b>Estimativas 2011</b> |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|
| RSPL Recorrente            | 24,8%                 | 21% - 24%               |
| Margem Financeira Bruta*   | 12,0%                 | 16% - 20%               |
| Depósitos Totais           | 11,3%                 | 14% - 18%               |
| Carteira de Crédito - País | 18,9%                 | 17% - 20%               |
| PF                         | 22,5%                 | 19% - 23%               |
| PJ                         | 16,1%                 | 17% - 20%               |
| Agronegócio                | 19,3%                 | 5% - 8%                 |
| PCLD                       | 3,0%                  | 3,3% - 3,7%             |
| RPS                        | 10,9%                 | 12% - 17%               |
| Despesas Administrativas   | 7,4%                  | 10% - 13%               |
| Taxa de Imposto            | 33,5%                 | 31% - 34%               |

(\*) o indicador Spread Global Bruto foi substituído pelo crescimento da Margem Financeira Bruta

- Margem Financeira Bruta – não obstante o desempenho abaixo da estimativa, a expectativa de crescimento da margem financeira entre 16% a 20% tem como premissa a expansão dos ativos rentáveis ao longo de 2011, bem como a incorporação gradativa dos efeitos da reprecificação dos produtos de crédito diante do contexto macroeconômico;
- Depósitos Totais – não obstante o resultado abaixo do guidance, a expectativa é que ao longo de 2011 os depósitos totais alcancem a faixa de crescimento de 14% a 18%;
- Carteira de Crédito Pessoa Jurídica – no trimestre, parte da demanda por crédito das grandes empresas foi atendida por meio de subscrição de títulos privados de renda fixa;
- Carteira de Crédito de Agronegócio – a expansão do crédito agroindustrial foi o principal fator para o crescimento acima do guidance;
- PCLD – embora o primeiro trimestre de 2011 não tenha apresentado piora no perfil de risco da carteira de crédito do Banco, mantemos o guidance para refletir postura mais conservadora diante da atual conjuntura macroeconômica;
- RPS – não obstante o resultado abaixo do guidance, a expectativa é que ao longo de 2011 as receitas de prestação de serviços alcancem a faixa de crescimento de 12% a 17%;
- Despesas Administrativas - desempenho decorrente da maior efetividade no controle de gastos administrativos aliado a ganhos de sinergia proveniente das aquisições, com destaque para o processo de integração do Banco Nossa Caixa. Espera-se uma concentração maior das despesas no segundo semestre de 2011 devido à abertura de novas agências e contratação de pessoal ao longo do ano.

As estimativas para 2011 foram elaboradas levando em consideração as seguintes premissas:

- **Premissas influenciadas pela administração:**
  - Rentabilização da carteira de clientes como forma de potencializar receitas;
  - Alinhamento da estrutura de custos ao crescimento do volume de negócios;
  - Reajustes contratuais e acordo coletivo de trabalho, alinhados à prática de mercado;
  - Crescimento da força de vendas adequada à estratégia de rentabilização da base de clientes;
  - Manutenção do atual modelo de negócios, sem considerar novas aquisições e/ou parcerias estratégicas, que possam vir a serem firmadas para exploração de segmentos específicos;
  - Reconhecimento de ganhos e perdas atuariais do Plano de Benefícios I da Previ, conforme determina a Deliberação CVM 600/2009.
- **Premissas que escapam ao controle da administração:**
  - Continuidade do crescimento econômico mundial em 2011;

- Maior resistência, mas não imunidade, da economia brasileira aos choques externos;
- Ambiente político sem ruptura institucional;
- Manutenção da atual arquitetura da política macroeconômica doméstica: câmbio flutuante, metas para a inflação (âncora nominal) e disciplina fiscal, implicando redução gradual e consistente da relação entre a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP) e o Produto Interno Bruto (PIB);
- Avanço do marco regulatório/agenda microeconômica, com estímulos aos investimentos público e privado;
- Aumento gradual do potencial de crescimento da economia brasileira (PIB potencial);
- Manutenção do status de grau de investimento para o Brasil;
- Plano de safra 2011/2012;
- Estabilidade regulatória, inclusive no que concerne às alíquotas de tributos incidentes sobre as atividades do Banco, às legislações trabalhista e previdenciária;
- Evolução das taxas de juros, inflação e PIB de acordo com o consenso de mercado.



# 1 - Informações Úteis

**Tabela 16.** Principais Indicadores Econômicos<sup>(1)</sup>

|   | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | 1T11    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Atividade Econômica</b>                                      |         |         |         |         |         |
| PIB (variação % em 12 meses)                                    | 6,1     | 5,2     | (0,6)   | 7,5     | 6,2     |
| Consumo das Famílias  | 6,1     | 5,7     | 4,2     | 7,0     | 6,4     |
| Consumo do Governo  | 5,1     | 3,2     | 3,9     | 3,3     | 3,2     |
| Formação Bruta do Capital Fixo                                  | 13,9    | 13,6    | (10,3)  | 21,9    | 17,1    |
| Exportações   | 6,2     | 0,5     | (10,2)  | 11,5    | 9,2     |
| Importações   | 19,9    | 15,4    | (11,5)  | 36,2    | 29,2    |
| Utilização da Capacidade Instalada (%)                          | 82,4    | 82,6    | 79,9    | 82,3    | 81,3    |
| PEA (Variação % em 12 meses)                                    | 1,5     | 2,0     | 0,6     | 1,8     | 1,1     |
| Taxa de Desemprego (variação % média em 12 meses)               | 9,3     | 7,9     | 8,1     | 6,7     | 6,5     |
| Emprego Formal – criação líquida em 12 meses (mil empregos)     | 1.617,4 | 1.452,2 | 995,1   | 2.524,3 | 2.005,3 |
| Produção Industrial (variação % em 12 meses)                    | 6,0     | 3,1     | (7,4)   | 10,4    | 6,8     |
| <b>Setor Externo</b>  |         |         |         |         |         |
| Transações Correntes (variação % em 12 meses)                   | 0,1     | (1,7)   | (1,5)   | (2,3)   | (2,3)   |
| Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)                  | 34,6    | 45,1    | 25,9    | 48,5    | 17,5    |
| Reservas Internacionais (US\$ bilhões - saldo final de período) | 180,3   | 206,8   | 239,1   | 288,6   | 317,1   |
| Risco País (pontos – final de período)                          | 213,0   | 430,0   | 197,0   | 189,0   | 173,0   |
| Balança Comercial (US\$ bilhões - acumulado no ano)             | 40,0    | 24,7    | 25,3    | 20,3    | 3,2     |
| Exportações (US\$ bilhões - acumulado em 12 meses)              | 160,6   | 197,9   | 153,0   | 201,9   | 51,2    |
| Importações (US\$ bilhões - acumulado em 12 meses)              | 120,6   | 173,2   | 127,6   | 181,6   | 48,1    |
| Dólar Ptax Venda (cotação em R\$ - fim de período)              | 1,8     | 2,3     | 1,7     | 1,7     | 1,6     |
| Dólar Ptax Venda (variação % em 12 meses)                       | (17,2)  | 31,9    | (25,5)  | (4,3)   | (1,8)   |
| <b>Indicadores Monetários</b>                                   |         |         |         |         |         |
| IGP-DI FGV (% acumulado em 12 meses)                            | 7,9     | 9,1     | (1,4)   | 11,3    | 11,1    |
| IGP-M FGV (% acumulado em 12 meses)                             | 7,8     | 9,8     | (1,7)   | 11,3    | 10,9    |
| IPCA – IBGE (% acumulado em 12 meses)                           | 4,5     | 5,9     | 4,3     | 5,9     | 6,3     |
| Selic (% - fim de período)                                      | 11,25   | 13,75   | 8,75    | 10,75   | 11,75   |
| Selic Acumulado (% acumulado em 12 meses)                       | 11,88   | 12,48   | 9,93    | 9,78    | 10,45   |
| TR Acumulado (exBTN) (% acumulado em 12 meses)                  | 1,5     | 1,8     | 0,7     | 0,8     | 1,0     |
| TJLP - IBGE (% - fim de período)                                | 6,3     | 6,3     | 6,0     | 6,0     | 6,0     |
| Libor (% - fim de período)                                      | 5,2     | 3,9     | 0,3     | 0,3     | 0,3     |
| <b>Finanças Públicas</b>  |         |         |         |         |         |
| Superávit Primário (% PIB acumulado em 12 meses)                | 3,3     | 3,4     | 2,0     | 2,8     | 3,2     |
| DBSP (% PIB)  | 58,0    | 57,4    | 62,0    | 54,7    | 56,0    |
| DLSP (% PIB) - Sem Petrobrás                                    | 45,5    | 38,5    | 42,8    | 40,2    | 3,2     |
| <b>Indicadores de Crédito</b>                                   |         |         |         |         |         |
| Carteira de Crédito do SFN (R\$ bilhões)                        | 936,0   | 1.227,3 | 1.414,3 | 1.705,8 | 1.752,5 |
| Pessoa Física (R\$ bilhões)                                     | 425,4   | 532,3   | 635,9   | 777,9   | 806,2   |
| Pessoa Jurídica (R\$ bilhões)                                   | 510,6   | 695,0   | 778,4   | 927,9   | 946,2   |
| Crédito/PIB (PIB acumulado em 12 meses)                         | 34,2    | 41,3    | 44,4    | 46,4    | 46,4    |
| Endividamento Familiar (%)                                      | 27,1    | 31,6    | 34,7    | 35,6    | 36,4    |
| Inadimplência Total (% do saldo em atraso superior a 90 dias)   | 3,2     | 3,2     | 4,3     | 3,2     | 3,2     |
| PF (2)  | 7,0     | 8,0     | 7,7     | 5,7     | 5,9     |
| PJ (2)  | 2,0     | 1,8     | 3,8     | 3,5     | 3,6     |
| Taxa de aplicação Total (% a.a.) (2)                            | 33,8    | 43,3    | 34,3    | 35,0    | 39,0    |
| PF  | 43,9    | 57,9    | 42,7    | 40,6    | 45,0    |
| PJ  | 22,9    | 30,7    | 25,5    | 27,9    | 31,3    |
| Spread Total (% a.a.) (2)                                       | 22,3    | 30,7    | 24,4    | 23,5    | 26,8    |
| PF  | 31,9    | 45,0    | 31,6    | 28,5    | 32,4    |
| PJ  | 11,9    | 18,4    | 16,5    | 17,0    | 19,6    |
| Prazo médio (em meses) (2)                                      |         |         |         |         |         |
| PF  | 14,6    | 16,3    | 16,8    | 18,7    | 18,9    |
| PJ  | 9,2     | 10,1    | 9,5     | 13,3    | 12,9    |

(1) Todos os indicadores são extraídos de fontes oficiais como Banco Central do Brasil, Fundação Getúlio Vargas, IBGE, etc.

(2) Operações de crédito referenciais para taxa de juros.

**Tabela 17. Composição Acionária - %**

| Acionistas          | %            |              |              |              |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | Mar/10       | Jun/10       | Set/10       | Dez/10       | Mar/11       |
| União Federal       | 65,3         | 65,3         | 59,2         | 59,2         | 59,2         |
| Previ               | 10,4         | 10,4         | 10,4         | 10,4         | 10,4         |
| BNDESPar            | 2,4          | 2,4          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Ações em Tesouraria | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Incorporação BNC    | 0,1          | -            | -            | -            | -            |
| <b>Free Float</b>   | <b>21,8</b>  | <b>21,9</b>  | <b>30,4</b>  | <b>30,4</b>  | <b>30,4</b>  |
| Pessoas Físicas     | 5,3          | 5,0          | 5,9          | 5,5          | 5,7          |
| Pessoas Jurídicas   | 4,8          | 3,9          | 7,5          | 7,4          | 8,3          |
| Capital Estrangeiro | 11,7         | 13,0         | 17,0         | 17,5         | 16,4         |
| <b>Total</b>        | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

**Tabela 18. Dividendos e JCP - R\$ milhões**

|                     | R\$ milhões  |                |                |                |                |
|---------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 1T10         | 2T10           | 3T10           | 4T10           | 1T11           |
| União Federal       | 628,4        | 711,9          | 621,4          | 948,9          | 694,2          |
| Previ               | 99,9         | 113,1          | 108,8          | 166,2          | 121,7          |
| BNDES               | 23,4         | 26,5           | 0,1            | 0,1            | 0,1            |
| Pessoas Físicas     | 48,2         | 54,7           | 57,8           | 88,3           | 67,3           |
| Pessoas Jurídicas   | 37,6         | 42,5           | 77,7           | 118,7          | 97,9           |
| Capital Estrangeiro | 124,9        | 141,5          | 184,0          | 281,0          | 191,8          |
| <b>Total</b>        | <b>962,3</b> | <b>1.090,2</b> | <b>1.049,9</b> | <b>1.603,2</b> | <b>1.172,9</b> |

**Tabela 19. Indicadores de Mercado**

|  | R\$ milhões |         |        |        |        |
|--|-------------|---------|--------|--------|--------|
|  | 1T10        | 2T10    | 3T10   | 4T10   | 1T11   |
| Lucro Líquido por Ação - R\$           | 0,92        | 1,06    | 0,92   | 1,43   | 1,03   |
| Preço / Lucro 12 meses                 | 7,08        | 5,65    | 7,75   | 7,68   | 6,88   |
| Preço / Valor Patrimonial              | 2,04        | 1,61    | 1,91   | 1,78   | 1,62   |
| Capitalização de Mercado - R\$ milhões | 76.676      | 63.319  | 91.915 | 89.884 | 84.535 |
| Valor Patrimonial da Ação              | 14,66       | 15,31   | 16,85  | 17,63  | 18,22  |
| Preço da Ação - R\$                    | 29,85       | 24,65   | 32,13  | 31,42  | 29,55  |
| Valorização da Ação no Período - %     | 0,51        | (17,42) | 30,34  | (2,21) | (5,95) |

**Tabela 20. Participação nos Índices de Mercado Brasileiro - %**

|   | %                  |                    |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | Jan/10 -<br>Abr/10 | Mai/10 -<br>Ago/10 | Set/10 -<br>Dez/10 | Jan/11 -<br>Abr/11 | Mai/11 -<br>Ago/11 |
| Índice Bovespa - Ibovespa                                     | 2,177              | 1,982              | 2,430              | 2,735              | 3,105              |
| Índice Brasil - IBrX  | 1,701              | 1,753              | 2,620              | 2,561              | 2,445              |
| Índice Brasil 50 - IBrX - 50                                  | 1,945              | 2,014              | 3,056              | 3,011              | 2,951              |
| Índice Carbono Eficiente - ICO2                               | -                  | -                  | 4,840              | 4,869              | 4,754              |
| Índice Financeiro - IFNC                                      | 10,567             | 9,374              | 12,504             | 12,833             | 12,592             |
| Índice de Governança Corporativa Trade - IGCT                 | 2,361              | 2,306              | 3,304              | 3,355              | 3,126              |
| Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada - IGC | -                  | -                  | -                  | 4,461              | 4,236              |
| Índice de Sustentabilidade Empresarial - ISE                  | -                  | -                  | -                  | 1,676              | 1,636              |
| Índice de Ações com Tag Along Diferenciado - ITAG             | 3,039              | 3,093              | 4,225              | 4,265              | 4,032              |
| Índice Mid-Large Cap - MLCX                                   | 1,796              | 1,840              | 2,744              | 2,666              | 2,541              |

**Tabela 21. Informações do BB**

|   | 1T 10   | 2T 10   | 3T 10   | 4T 10   | 1T 11   |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Itens Patrimoniais – R\$ bilhões</b>                     |         |         |         |         |         |
| Ativos  | 724,9   | 755,7   | 796,8   | 811,2   | 866,6   |
| Patrimônio Líquido  | 37,6    | 39,3    | 48,2    | 50,4    | 52,1    |
| Carteira de Crédito   | 305,6   | 326,5   | 339,8   | 358,4   | 364,7   |
| Depósitos   | 342,6   | 344,0   | 348,3   | 376,9   | 381,2   |
| à Vista   | 55,0    | 59,0    | 59,0    | 63,5    | 59,6    |
| De Poupança   | 78,7    | 81,5    | 85,7    | 89,3    | 90,5    |
| a Prazo   | 197,9   | 192,7   | 192,0   | 204,7   | 219,0   |
| <b>Rentabilidade</b>  |         |         |         |         |         |
| Lucro Líquido por Ação - R\$                                | 0,92    | 1,06    | 0,92    | 1,43    | 1,03    |
| Lucro Recorrente por Ação - R\$                             | 0,80    | 0,91    | 0,90    | 1,29    | 1,02    |
| Rentabilidade s/ o PL Médio – An. %                         | 28,0    | 31,5    | 26,2    | 36,6    | 24,9    |
| Rentabilidade Recorrente s/ PL Médio – An. %                | 24,2    | 26,5    | 25,7    | 33,6    | 24,8    |
| Rentabilidade Acum. em 12 meses s/ PL Médio – %             | 31,6    | 31,3    | 29,0    | 27,0    | 27,4    |
| Rentabilidade s/ Ativos Médios – An. %                      | 1,3     | 1,5     | 1,4     | 2,0     | 1,4     |
| Spread – An. %  | 6,5     | 6,5     | 6,5     | 6,3     | 6,2     |
| <b>Produtividade</b>  |         |         |         |         |         |
| Eficiência (sem Itens Extraordinários) - %                  | 44,3    | 42,7    | 45,0    | 39,0    | 40,9    |
| Eficiência Acumulada no Ano (sem Itens Extraordinários) - % | 44,0    | 43,5    | 44,0    | 42,6    | 41,8    |
| RPS / Despesas de Pessoal (DRE Soc.) - %                    | 120,3   | 127,3   | 117,8   | 122,4   | 127,4   |
| RPS / Despesas Administrativas (DRE Soc.) - %               | 57,7    | 64,4    | 60,8    | 60,8    | 70,0    |
| Desp. de Pessoal por Colaborador (DRE Soc.) - R\$           | 26.510  | 26.681  | 29.056  | 29.039  | 27.085  |
| Colaboradores / (Agências +PAA +PAB)                        | 16,7    | 17,0    | 17,2    | 17,2    | 17,5    |
| Contas Corrente por Colaborador                             | 309,2   | 300,1   | 301,2   | 302,3   | 292,3   |
| Ativos por Colaborador – R\$ mil                            | 6.362   | 6.494   | 6.727   | 6.824   | 7.174   |
| Cart. de Créd./Pontos Atend. – R\$ milhões                  | 16,9    | 17,9    | 18,5    | 19,5    | 19,8    |
| <b>Qualidade da Carteira de Crédito</b>                     |         |         |         |         |         |
| Provisão / Carteira de Crédito - %                          | 6,0     | 5,5     | 5,3     | 4,8     | 4,7     |
| Provisão / Piores Riscos (E +F +G +H) - %                   | 114,9   | 114,1   | 114,5   | 118,4   | 118,6   |
| Carteira Líq. de Prov. / Carteira Total - %                 | 94,0    | 94,5    | 94,7    | 95,2    | 95,3    |
| <b>Estrutura de Capital</b>                                 |         |         |         |         |         |
| Alavancagem (vezes)   | 19,3    | 19,2    | 16,5    | 16,1    | 16,6    |
| Índice de Basileia- %                                       | 13,7    | 12,8    | 14,2    | 14,1    | 14,1    |
| Nível I   | 10,4    | 8,8     | 10,2    | 11,0    | 11,2    |
| Nível II  | 3,3     | 4,1     | 4,0     | 3,1     | 3,0     |
| Quantidade Total de Ações - milhões                         | 2.569   | 2.569   | 2.861   | 2.861   | 2.861   |
| <b>Dados Estruturais</b>                                    |         |         |         |         |         |
| Agências  | 4.960   | 4.984   | 5.058   | 5.078   | 5.103   |
| Total de Pontos de Atendimento                              | 18.030  | 18.284  | 18.348  | 18.350  | 18.450  |
| Base de Clientes – mil                                      | 53.535  | 53.349  | 54.510  | 54.366  | 54.936  |
| Total de Contas Corrente – mil                              | 35.234  | 34.920  | 35.682  | 35.934  | 35.304  |
| Pessoa Física – mil   | 32.910  | 32.695  | 33.469  | 33.758  | 33.128  |
| Pessoa Jurídica – mil                                       | 2.324   | 2.225   | 2.213   | 2.176   | 2.176   |
| Total de Contas de Poupança – mil                           | 23.655  | 23.970  | 23.215  | 23.601  | 23.536  |
| Colaboradores   | 113.942 | 116.370 | 118.459 | 118.879 | 120.797 |
| Funcionários  | 103.923 | 106.241 | 108.459 | 109.026 | 111.224 |
| Estagiários   | 10.019  | 10.129  | 10.000  | 9.853   | 9.573   |
| <b>Participação de Mercado</b>                              |         |         |         |         |         |
| Ativos  | 21,5    | 21,2    | 20,9    | 20,8    | ND      |
| Depósitos   | 26,7    | 26,3    | 24,3    | 26,3    | ND      |
| Repasses BNDES  | 22,8    | 21,1    | 19,9    | 19,4    | 17,9    |
| Crédito   | 19,8    | 20,1    | 20,0    | 19,8    | 19,5    |
| Agronegócio   | 56,3    | 60,5    | 61,9    | 60,6    | 61,1    |
| Administração de Recursos de Terceiros                      | 21,7    | 22,3    | 21,4    | 21,2    | 22,0    |
| Faturamento de Cartão de Crédito                            | 20,4    | 20,3    | 20,5    | 20,5    | 21,6    |
| Câmbio de Importação  | 24,6    | 24,9    | 23,9    | 23,0    | 23,9    |
| Câmbio de Exportação  | 30,9    | 31,9    | 30,6    | 31,8    | 31,8    |

Tabela 22. **Ratings**

|                                      | 1T10     | 2T10     | 3T10     | 4T10     | 1T11      |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| <b>Ratings</b>                       |          |          |          |          |           |
| <b>Fitch Ratings</b>                 |          |          |          |          |           |
| Individual                           | C / D    | C / D    | C / D    | C / D    | C / D     |
| Curto Prazo em Moeda Local           | F3       | F3       | F3       | F3       | F2        |
| Longo Prazo em Moeda Local           | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB       |
| Curto Prazo em Moeda Estrangeira     | F3       | F3       | F3       | F3       | F2        |
| Longo Prazo em Moeda Estrangeira     | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB       |
| <b>Ratings Nacionais</b>             |          |          |          |          |           |
| Curto Prazo                          | F1+(bra) | F1+(bra) | F1+(bra) | F1+(bra) | F1+(bra)  |
| Longo Prazo                          | AA+(bra) | AA+(bra) | AA+(bra) | AA+(bra) | AAA (bra) |
| <b>Moody's</b>                       |          |          |          |          |           |
| Força Financeira                     | C+       | C+       | C+       | C+       | C+        |
| Curto Prazo em Moeda Local           | P-1      | P-1      | P-1      | P-1      | P-1       |
| Curto Prazo em Moeda Estrangeira     | P-3      | P-3      | P-3      | P-3      | P-3       |
| Depósitos de LP em Moeda Estrangeira | Baa2     | Baa2     | Baa2     | Baa2     | Baa2      |
| Depósitos de LP em Moeda Local       | A2       | A2       | A2       | A2       | A2        |
| Dívida de LP em Moeda Estrangeira    | Baa3     | Baa3     | Baa3     | Baa3     | Baa3      |
| <b>Ratings Nacionais</b>             |          |          |          |          |           |
| Curto Prazo                          | BR-1     | BR-1     | BR-1     | BR-1     | BR-1      |
| Longo Prazo                          | Aaa.br   | Aaa.br   | Aaa.br   | Aaa.br   | Aaa.br    |
| <b>Standard &amp; Poor's</b>         |          |          |          |          |           |
| Longo Prazo em Moeda Local           | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB-      |
| Longo Prazo em Moeda Estrangeira     | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB-     | BBB-      |

Tabela 23. Compulsório/Exigibilidade

|                                  | 1T10 | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11 |
|----------------------------------|------|------|------|------|------|
| <b>Compulsório/Exigibilidade</b> |      |      |      |      |      |
| Depósitos à Vista                |      |      |      |      |      |
| Alíquota                         | 42%  | 42%  | 43%  | 43%  | 43%  |
| Adicional (1)                    | 8%   | 8%   | 8%   | 12%  | 12%  |
| Exigibilidade*                   | 30%  | 30%  | 29%  | 29%  | 29%  |
| Exigibilidade (microfinanças)    | 2%   | 2%   | 2%   | 2%   | 2%   |
| Livre                            | 18%  | 18%  | 18%  | 14%  | 14%  |
| Depósitos de Poupança            |      |      |      |      |      |
| Alíquota                         | 15%  | 15%  | 16%  | 16%  | 16%  |
| Adicional                        | 10%  | 10%  | 10%  | 10%  | 10%  |
| Exigibilidade*                   | 70%  | 70%  | 69%  | 69%  | 69%  |
| Livre                            | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   | 5%   |
| Depósitos a Prazo                |      |      |      |      |      |
| Alíquota                         | 14%  | 15%  | 15%  | 20%  | 20%  |
| Adicional (2)                    | 8%   | 8%   | 8%   | 12%  | 12%  |
| Livre                            | 79%  | 77%  | 77%  | 68%  | 68%  |
| Depósitos Judiciais              |      |      |      |      |      |
| Alíquota                         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Livre                            | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

\*No BB, as exigibilidade são aplicadas no Crédito Rural.

As legendas abaixo referem-se às alíquotas vigentes entre o 1T09 e 4T10.

(1) a) Até 05/03/2010: alíquota de 5% (Circular BACEN 3.426 de 19/12/2008); b) De 08/03/2010 a 03/12/2010: alíquota de 8% (Circular BACEN 3.786 de 26/02/2010); c) A partir de 06/12/2010: alíquota de 12% (Circular BACEN 3.514 de 03/12/2010).

(2) a) Até 02/01/2009: alíquota de 5% (Circular Bacen 3.408 de 08/10/2008); b) De 05/01/2009 a 05/03/2010: alíquota de 4% (Circular BACEN 3.426 de 19/12/2008); c) De 08/03/2010 a 03/12/2010: alíquota de 8% (Circular BACEN 3.786 de 26/02/2010); d) A partir de 06/12/2010: alíquota de 12% (Circular BACEN 3.514 de 03/12/2010).

## 2 - Demonstrações Contábeis Resumidas

### 2.1 Balanço Patrimonial Resumido

Tabela 24. Balanço Patrimonial Resumido – Ativo

| R\$ milhões  | Saldos         |                |                | Var. %      |              |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  | Mar/10         | Dez/10         | Mar/11         | s/Mar/10    | s/Dez/10     |
| <b>ATIVO</b>   | <b>724.881</b> | <b>811.172</b> | <b>866.636</b> | <b>19,6</b> | <b>6,8</b>   |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>                             | <b>706.102</b> | <b>791.403</b> | <b>847.361</b> | <b>20,0</b> | <b>7,1</b>   |
| Disponibilidades   | 7.364          | 9.745          | 12.575         | 70,8        | 29,0         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                        | 152.595        | 107.579        | 146.458        | (4,0)       | 36,1         |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instr. Financeiros Derivativos | 119.364        | 143.867        | 146.500        | 22,7        | 1,8          |
| Títulos Disponíveis para Negociação                            | 38.183         | 50.445         | 51.742         | 35,5        | 2,6          |
| Títulos Disponíveis para Venda                                 | 62.950         | 75.142         | 76.310         | 21,2        | 1,6          |
| Títulos Mantidos até o Vencimento                              | 17.070         | 16.656         | 17.052         | (0,1)       | 2,4          |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                           | 1.162          | 1.624          | 1.396          | 20,2        | (14,0)       |
| Relações Interfinanceiras                                      | 53.144         | 89.526         | 94.232         | 77,3        | 5,3          |
| Depósitos no Banco Central                                     | 47.244         | 87.035         | 87.053         | 84,3        | 0,0          |
| Compulsórios s/ Depósitos não Remunerados                      | 14.472         | 20.414         | 17.701         | 22,3        | (13,3)       |
| Compulsórios s/ Depósitos Remunerados                          | 32.773         | 66.621         | 69.352         | 111,6       | 4,1          |
| Demais   | 5.900          | 2.491          | 7.179          | 21,7        | 188,2        |
| Relações Interdependências                                     | 99             | 258            | 109            | 9,8         | (57,9)       |
| Operações de Crédito   | 267.317        | 317.726        | 325.682        | 21,8        | 2,5          |
| Setor Público  | 5.668          | 7.184          | 7.702          | 35,9        | 7,2          |
| Setor Privado  | 279.054        | 326.975        | 334.120        | 19,7        | 2,2          |
| (Provisão para Operações de Crédito)                           | (17.405)       | (16.433)       | (16.140)       | (7,3)       | (1,8)        |
| Operações de Arrendamento Mercantil                            | 4.593          | 3.857          | 3.499          | (23,8)      | (9,3)        |
| Op. de Arrendamento e Subarrendamento a Receber                | 4.826          | 4.048          | 3.694          | (23,4)      | (8,7)        |
| (Rendas a Apropriar de Arrend. Mercantil)                      | -              | -              | -              | -           | -            |
| (PCLD de Arrendamento Mercantil)                               | (233)          | (191)          | (195)          | (16,3)      | 1,9          |
| Outros Créditos  | 99.430         | 114.962        | 114.238        | 14,9        | (0,6)        |
| Créditos por Avais e Fianças Honrados                          | 89             | 75             | 77             | (13,1)      | 2,8          |
| Carteira de Câmbio   | 11.808         | 11.878         | 15.082         | 27,7        | 27,0         |
| Rendas a Receber   | 588            | 944            | 971            | 65,2        | 2,9          |
| Negociação e Intermediação de Valores                          | 400            | 383            | 286            | (28,5)      | (25,3)       |
| Créditos Específicos   | 954            | 1.030          | 1.057          | 10,8        | 2,6          |
| Operações Especiais  | -              | -              | -              | -           | -            |
| Créditos de Oper. de Seguros, Previdência e Capitalização      | 850            | 1.109          | 1.070          | 25,8        | (3,5)        |
| Crédito Tributário   | 22.000         | 21.970         | 22.325         | 1,5         | 1,6          |
| Ativo Atuarial   | 13.374         | 9.895          | 10.563         | (21,0)      | 6,8          |
| Devedores por Depósitos em Garantia                            | 21.764         | 23.388         | 24.203         | 11,2        | 3,5          |
| Fundo de Destinação do Superávit - PREVI                       | -              | 7.595          | 7.854          | -           | 3,4          |
| Diversos   | 29.226         | 38.269         | 32.315         | 10,6        | (15,6)       |
| (Provisão para Outros Créditos)                                | (1.625)        | (1.572)        | (1.565)        | (3,7)       | (0,5)        |
| (Com Característica de Concessão de Crédito)                   | (678)          | (690)          | (681)          | 0,4         | (1,4)        |
| (Sem Característica de Concessão de Crédito)                   | (947)          | (882)          | (884)          | (6,6)       | 0,2          |
| Outros Valores e Bens  | 2.196          | 3.884          | 4.069          | 85,3        | 4,8          |
| Participações Societárias                                      | -              | -              | -              | -           | -            |
| Outros Valores e Bens  | 384            | 388            | 404            | 5,3         | 4,1          |
| (Provisões para Desvalorizações)                               | (176)          | (177)          | (181)          | 2,5         | 2,0          |
| Despesas Antecipadas   | 1.988          | 3.673          | 3.846          | 93,4        | 4,7          |
| <b>Permanente</b>  | <b>18.780</b>  | <b>19.770</b>  | <b>19.275</b>  | <b>2,6</b>  | <b>(2,5)</b> |
| Investimentos  | 6.869          | 8.128          | 8.126          | 18,3        | (0,0)        |
| Imobilizado de Uso   | 4.230          | 4.904          | 4.867          | 15,1        | (0,8)        |
| Imobilizado de Arrendamento                                    | 1              | -              | 1              | -           | -            |
| Intangível   | 7.267          | 6.452          | 6.036          | (16,9)      | (6,4)        |
| Diferido   | 413            | 286            | 245            | (40,7)      | (14,4)       |

**Tabela 25. Balanço Patrimonial Resumido – Passivo**

| R\$ milhões  | Saldos         |                |                | Var. %      |              |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  | Mar/10         | Dez/10         | Mar/11         | s/Mar/10    | s/Dez/10     |
| <b>PASSIVO</b>   | <b>724.881</b> | <b>811.172</b> | <b>866.636</b> | <b>19,6</b> | <b>6,8</b>   |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>                         | <b>686.997</b> | <b>760.432</b> | <b>814.221</b> | <b>18,5</b> | <b>7,1</b>   |
| Depósitos  | 342.624        | 376.851        | 381.170        | 11,3        | 1,1          |
| Depósitos à Vista  | 54.973         | 63.503         | 59.553         | 8,3         | (6,2)        |
| Depósitos de Poupança                                      | 78.719         | 89.288         | 90.516         | 15,0        | 1,4          |
| Depósitos Interfinanceiros                                 | 10.749         | 18.998         | 12.069         | 12,3        | (36,5)       |
| Depósitos a Prazo  | 197.934        | 204.652        | 219.031        | 10,7        | 7,0          |
| Outros Depósitos   | 249            | 410            | 0              | (100,0)     | (100,0)      |
| Captações no Mercado Aberto                                | 157.866        | 142.175        | 180.112        | 14,1        | 26,7         |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos                   | 11.656         | 13.486         | 19.550         | 67,7        | 45,0         |
| Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior   | 8.617          | 9.172          | 12.725         | 47,7        | 38,7         |
| Relações Interfinanceiras                                  | 2.341          | 18             | 2.292          | (2,1)       | 12.555,4     |
| Relações Interdependências                                 | 2.503          | 3.688          | 1.968          | (21,4)      | (46,6)       |
| Obrigações por Empréstimos                                 | 7.884          | 8.598          | 8.939          | 13,4        | 4,0          |
| Empréstimos no Exterior                                    | 7.884          | 8.598          | 8.939          | 13,4        | 4,0          |
| Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais    | 33.201         | 50.764         | 51.626         | 55,5        | 1,7          |
| Tesouro Nacional   | 2.065          | 1.549          | 1.552          | (24,8)      | 0,2          |
| BNDES  | 20.264         | 26.978         | 27.163         | 34,0        | 0,7          |
| CEF  | 139            | 147            | 167            | 20,2        | 13,8         |
| Finame   | 9.708          | 14.046         | 14.897         | 53,4        | 6,1          |
| Outras Instituições  | 1.025          | 8.043          | 7.847          | 665,9       | (2,4)        |
| Obrigações por Repasses do Exterior                        | 99             | 97             | 87             | (11,8)      | (10,0)       |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                       | 4.085          | 5.297          | 4.916          | 20,3        | (7,2)        |
| Outras Obrigações  | 124.740        | 159.459        | 163.562        | 31,1        | 2,6          |
| Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados          | 3.295          | 297            | 3.263          | (1,0)       | 998,8        |
| Carteira de Câmbio   | 12.609         | 29.506         | 33.361         | 164,6       | 13,1         |
| Sociais e Estatutárias                                     | 1.355          | 1.992          | 1.662          | 22,6        | (16,6)       |
| Fiscais e Previdenciárias                                  | 21.796         | 27.613         | 23.952         | 9,9         | (13,3)       |
| Negociação e Intermediação de Valores                      | 1.071          | 1.676          | 1.670          | 55,8        | (0,4)        |
| Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização | 18.356         | 32.369         | 34.999         | 90,7        | 8,1          |
| Fundos Financeiros e de Desenvolvimento                    | 3.685          | 3.568          | 3.499          | (5,0)       | (1,9)        |
| Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida                  | 3.659          | 3.361          | 2.521          | (31,1)      | (25,0)       |
| Operações Especiais  | -              | -              | -              | -           | -            |
| Obrigações por Operações com Loterias                      | -              | -              | -              | -           | -            |
| Dívida Subordinada   | 20.792         | 23.412         | 24.464         | 17,7        | 4,5          |
| Passivo Atuarial   | 6.525          | 6.907          | 6.921          | 6,1         | 0,2          |
| Diversas   | 31.597         | 28.757         | 27.250         | (13,8)      | (5,2)        |
| <b>Resultados de Exercícios Futuros</b>                    | <b>238</b>     | <b>300</b>     | <b>296</b>     | <b>24,1</b> | <b>(1,3)</b> |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                                  | <b>37.646</b>  | <b>50.441</b>  | <b>52.120</b>  | <b>38,4</b> | <b>3,3</b>   |
| Capital  | 18.567         | 33.078         | 33.078         | 78,2        | 0,0          |
| (Capital a Realizar)                                       | -              | -              | -              | -           | -            |
| Reservas de Capital  | 5              | -              | -              | -           | -            |
| Reservas de Reavaliação                                    | 6              | 6              | 6              | (6,5)       | (4,1)        |
| Reservas de Lucros   | 16.857         | 16.889         | 16.442         | (2,5)       | (2,7)        |
| Ajuste ao Valor de Mercado -TVM e Derivativos              | 405            | 467            | 385            | (4,9)       | (17,7)       |
| Lucros ou Prejuízos Acumulados                             | 4              | -              | 0              | (90,3)      | -            |
| (Ações em Tesouraria)                                      | (31)           | (0)            | (0)            | (100,0)     | (99,8)       |
| Participações Minoritárias nas Controladas                 | 0              | 0              | 0              | (58,7)      | 7,6          |
| Contas de Resultado  | 1.833          | -              | 2.208          | 20,5        | -            |

## 2.2 Demonstração Resumida do Resultado Societário

Tabela 26. Demonstração Resumida do Resultado Societário

| R\$ milhões  | Fluxo Trimestral |                 |                 | Var. %      |               |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
|  | 1T10             | 4T10            | 1T11            | s/1T10      | s/4T10        |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>              | <b>17.981</b>    | <b>21.413</b>   | <b>22.226</b>   | <b>23,6</b> | <b>3,8</b>    |
| Operações de Crédito                                     | 11.953           | 13.716          | 14.336          | 19,9        | 4,5           |
| Operações de Arrendamento Mercantil                      | 240              | 151             | 151             | (37,1)      | 0,3           |
| Resultado de Operações com TVM                           | 5.644            | 6.137           | 6.133           | 8,7         | (0,1)         |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos       | (232)            | (571)           | (413)           | 77,9        | (27,6)        |
| Resultado de Operações de Câmbio                         | (18)             | 538             | 244             | -           | (54,7)        |
| Resultado das Aplicações Compulsórias                    | 274              | 1.276           | 1.597           | 482,4       | 25,1          |
| Result. Fin. das Op. de Seguros, Previd. e Capitalização | 120              | 165             | 178             | 48,2        | 7,5           |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>               | <b>(12.356)</b>  | <b>(13.679)</b> | <b>(14.986)</b> | <b>21,3</b> | <b>9,5</b>    |
| Operações de Captação no Mercado                         | (8.493)          | (10.727)        | (11.539)        | 35,9        | 7,6           |
| Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses             | (903)            | (841)           | (816)           | (9,7)       | (3,0)         |
| Provisão para Créd. Liquidação Duvidosa                  | (2.959)          | (2.112)         | (2.631)         | (11,1)      | 24,6          |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Finan.</b>           | <b>5.625</b>     | <b>7.733</b>    | <b>7.240</b>    | <b>28,7</b> | <b>(6,4)</b>  |
| <b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>             | <b>(1.896)</b>   | <b>(1.728)</b>  | <b>(2.386)</b>  | <b>25,9</b> | <b>38,1</b>   |
| Receitas de Prestação de Serviços                        | 2.666            | 3.158           | 2.959           | 11,0        | (6,3)         |
| Rendas de Tarifas Bancárias                              | 1.038            | 1.147           | 1.149           | 10,7        | 0,1           |
| Despesas de Pessoal                                      | (3.021)          | (3.452)         | (3.272)         | 8,3         | (5,2)         |
| Outras Despesas Administrativas                          | (3.277)          | (3.502)         | (3.133)         | (4,4)       | (10,5)        |
| Outras Despesas Tributárias                              | (864)            | (993)           | (1.019)         | 18,0        | 2,7           |
| Resultado de Participação em Coligadas e Controladas     | 50               | (36)            | (20)            | -           | (45,3)        |
| Result. de Op. com Seguros, Previdência e Capitalização  | 440              | 491             | 512             | 16,3        | 4,4           |
| Outras Receitas Operacionais                             | 3.041            | 4.574           | 3.085           | 1,4         | (32,6)        |
| Outras Despesas Operacionais                             | (1.969)          | (3.115)         | (2.646)         | 34,4        | (15,1)        |
| <b>Resultado Operacional</b>                             | <b>3.730</b>     | <b>6.005</b>    | <b>4.854</b>    | <b>30,2</b> | <b>(19,2)</b> |
| Resultado Não Operacional                                | 217              | (2)             | 19              | (91,3)      | -             |
| <b>Resultado Antes da Tributação s/ Lucro</b>            | <b>3.946</b>     | <b>6.004</b>    | <b>4.873</b>    | <b>23,5</b> | <b>(18,8)</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                   | (1.242)          | (1.426)         | (1.497)         | 20,5        | 5,0           |
| Participações Estatutárias no Lucro                      | (353)            | (575)           | (443)           | 25,5        | (22,9)        |
| Participações Minoritárias nas Controladas               | 0                | -               | -               | -           | -             |
| <b>Lucro Líquido</b>                                     | <b>2.351</b>     | <b>4.002</b>    | <b>2.932</b>    | <b>24,7</b> | <b>(26,7)</b> |

## 2.3 Demonstração do Resultado com Realocações

Tabela 27. Demonstração do Resultado com Realocações

| R\$ milhões   | Fluxo Trimestral |                 |                 | Var. %      |               |
|---|------------------|-----------------|-----------------|-------------|---------------|
|   | 1T10             | 4T10            | 1T11            | s/1T10      | s/4T10        |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>                 | <b>18.562</b>    | <b>21.736</b>   | <b>22.831</b>   | <b>23,0</b> | <b>5,0</b>    |
| Operações de Crédito (4) (14)                               | 12.480           | 14.376          | 14.915          | 19,5        | 3,7           |
| Operações de Arrendamento Mercantil                         | 240              | 151             | 151             | (37,1)      | 0,3           |
| Resultado de Operações com TVM                              | 5.644            | 6.137           | 6.133           | 8,7         | (0,1)         |
| Resultado com Inst. Financeiros Derivativos                 | (232)            | (571)           | (413)           | 77,9        | (27,6)        |
| Resultado de Operações de Câmbio                            | (18)             | 538             | 244             | -           | (54,7)        |
| Resultado das Aplicações Compulsórias                       | 274              | 1.276           | 1.597           | 482,4       | 25,1          |
| Resultado Fin. das Op. de Seguros, Previd. e Capitalização  | 120              | 165             | 178             | 48,2        | 7,5           |
| Ganho(Perda) Cambial s/ PL Fin. no Ext. (1)                 | 18               | (58)            | (29)            | -           | (50,1)        |
| Outros Rec. Op. com Caract. de Interm. (2)                  | 28               | (224)           | 75              | 167,8       | -             |
| Hedge Fiscal (5)  | 8                | (54)            | (19)            | -           | (65,0)        |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>                  | <b>(9.205)</b>   | <b>(11.568)</b> | <b>(12.355)</b> | <b>34,2</b> | <b>6,8</b>    |
| Operações de Captação no Mercado (3)                        | (8.302)          | (10.727)        | (11.539)        | 39,0        | 7,6           |
| Op. de Emp., Cessões e Repasses                             | (903)            | (841)           | (816)           | (9,7)       | (3,0)         |
| <b>Margem Financeira Bruta</b>                              | <b>9.357</b>     | <b>10.169</b>   | <b>10.476</b>   | <b>12,0</b> | <b>3,0</b>    |
| Prov. p/ Créd. de Liquidação Duvidosa (6)                   | (3.026)          | (2.139)         | (2.629)         | (13,1)      | 23,0          |
| <b>Margem Financeira Líquida</b>                            | <b>6.331</b>     | <b>8.030</b>    | <b>7.847</b>    | <b>23,9</b> | <b>(2,3)</b>  |
| Rendas de Tarifas   | 3.703            | 4.306           | 4.108           | 10,9        | (4,6)         |
| Receitas de Prestação de Serviços                           | 2.666            | 3.158           | 2.959           | 11,0        | (6,3)         |
| Rendas de Tarifas Bancárias                                 | 1.038            | 1.147           | 1.149           | 10,7        | 0,1           |
| Res. de Operações com Seguros, Previdência e Capitalização  | 440              | 491             | 512             | 16,3        | 4,4           |
| Despesas Tributárias s/ Faturamento (5) (7)                 | (839)            | (968)           | (977)           | 16,5        | 0,9           |
| <b>Margem de Contribuição</b>                               | <b>9.636</b>     | <b>11.858</b>   | <b>11.490</b>   | <b>19,2</b> | <b>(3,1)</b>  |
| Despesas Administrativas                                    | (5.300)          | (6.068)         | (5.692)         | 7,4         | (6,2)         |
| Despesas de Pessoal (9) (21)                                | (2.851)          | (3.270)         | (3.145)         | 10,3        | (3,8)         |
| Outras Despesas Administrativas (8) (12)                    | (2.449)          | (2.798)         | (2.547)         | 4,0         | (9,0)         |
| Outras Despesas Tributárias (7)                             | (26)             | (19)            | (40)            | 54,3        | 117,0         |
| <b>Resultado Comercial</b>                                  | <b>4.310</b>     | <b>5.772</b>    | <b>5.757</b>    | <b>33,6</b> | <b>(0,3)</b>  |
| Risco Legal   | (450)            | 127             | (177)           | (60,6)      | -             |
| Demandas Cíveis (8) (10) (16) (18) (20)                     | (238)            | 35              | (98)            | (58,8)      | -             |
| Demandas Trabalhistas (9) (16) (18) (22)                    | (212)            | 92              | (79)            | (62,6)      | -             |
| Outros Componentes do Resultado                             | (448)            | 289             | (760)           | 69,5        | -             |
| Res. de Part. em Colig. e Control. (1)                      | 32               | 22              | 9               | (71,4)      | (58,2)        |
| Res. De Outras Receitas/Despesas Operacionais               | (480)            | 267             | (769)           | 60,2        | -             |
| Outras Rec Op (2) (3) (4) (10) (11) (13)                    | 1.043            | 1.613           | 1.587           | 52,1        | (1,6)         |
| PREVI (13) (14)   | 913              | 1.921           | 624             | (31,7)      | (67,5)        |
| Outras Desp Op (2) (6) (12) (15)                            | (2.437)          | (3.267)         | (2.980)         | 22,3        | (8,8)         |
| <b>Resultado Operacional</b>                                | <b>3.412</b>     | <b>6.188</b>    | <b>4.820</b>    | <b>41,3</b> | <b>(22,1)</b> |
| Resultado Não Operacional (19)                              | 3                | (2)             | 19              | 522,4       | -             |
| <b>Resultado Antes da Trib. s/ o Lucro</b>                  | <b>3.415</b>     | <b>6.186</b>    | <b>4.839</b>    | <b>41,7</b> | <b>(21,8)</b> |
| IR e Contribuição Social (5) (16) (21) (24)                 | (1.053)          | (1.923)         | (1.474)         | 40,0        | (23,4)        |
| Benefício Fiscal de Juros sobre/ o Capital Próprio          | 207              | 274             | 290             | 39,7        | 5,6           |
| Participações Estatutárias no Lucro (17) (23)               | (307)            | (559)           | (442)           | 44,1        | (20,9)        |
| Participações Minoritárias nas Controladas                  | 0                | -               | -               | -           | -             |
| <b>Resultado Recorrente</b>                                 | <b>2.056</b>     | <b>3.704</b>    | <b>2.923</b>    | <b>42,2</b> | <b>(21,1)</b> |
| Itens Extraordinários                                       | 384              | 298             | 10              | (97,5)      | (96,8)        |
| Venda da Participação na VISA Internacional (19)            | 214              | -               | -               | -           | -             |
| Planos Econômicos (20)                                      | (85)             | (231)           | 17              | -           | -             |
| Eficiência Tributária (21)                                  | -                | 460             | -               | -           | -             |
| Reversão de Passivos Trabalhistas (22)                      | 568              | -               | -               | -           | -             |
| Efeitos Fiscais e PLR sobre Itens Extraordinários (23) (24) | (313)            | 70              | (8)             | (97,6)      | -             |
| Ativo Atuarial - Ajustes (18)                               | (88)             | -               | -               | -           | -             |
| <b>Lucro Líquido</b>  | <b>2.351</b>     | <b>4.002</b>    | <b>2.932</b>    | <b>24,7</b> | <b>(26,7)</b> |



### 2.3.1 Abertura das Realocações

Neste capítulo são demonstrados os ajustes realizados na Demonstração do Resultado para a obtenção da DRE com Realocações. Tais ajustes têm por objetivo:

- a) segregar os itens extraordinários e apresentar o resultado recorrente do período;
- b) alterar a disposição dos itens de receitas e despesas, para possibilitar um melhor entendimento do negócio e do desempenho da empresa;
- c) permitir que a Margem Financeira registrada no período reflita, efetivamente, o ganho de todos os ativos rentáveis, buscando informar ao mercado qual é o *spread* obtido pela divisão dessa Margem pelo saldo médio dos ativos rentáveis. Para tal foi necessário:
  - Integrar, na Margem Financeira, as rendas com características de Intermediação Financeira contabilizadas em Outras Receitas Operacionais provenientes de ativos rentáveis registrados no grupamento de Outros Créditos do Balanço Patrimonial;
  - Identificar, em item específico dentro da Margem Financeira, o Ganho (Perda) Cambial, no período, sobre os Ativos e Passivos Financeiros no Exterior (PL Financeiro);
  - Manter na Margem Financeira, valores relativos a reajustes cambiais negativos, que foram contabilizados em Outras Receitas / Despesas Operacionais para evitar inversão de saldo de rubricas, cujas naturezas são de intermediação financeira;
  - Identificar e anular os efeitos de operações de Hedge Fiscal, contratadas a partir do 4T08, sobre a Taxa Efetiva de Imposto e sobre a Margem Financeira.

A seguir apresentamos tabela com a origem, destino e a descrição de cada realocação feita na DRE Societária.

**Tabela 28.** Demonstrativo das Realocações e Itens Extraordinários

R\$ milhões

| ITEM | DE  | PARA  | Evento  | Fluxo Trimestral |         |         |
|------|---|---|---|------------------|---------|---------|
|      |   |   |   | 1T 10            | 4T 10   | 1T 11   |
| 1    | Res. de Part. em Coligadas e Controladas      | Ganho (Perda) Cambial s/ PL Fin. no Ext.          | Ganho (Perda) Cambial s/ PL Fin. no Ext.                    | 17,7             | (57,9)  | (28,9)  |
| 2    | Outras Receitas Operacionais                  | Outras Rec. de Op. c/ Caract. de Int. Fin.        | Rec. Operac. com Característica de Intermediação Financeira | 32,0             | 35,8    | 42,6    |
| 2    | Outras Receitas Operacionais                  | Outras Rec. de Op. c/ Caract. de Int. Fin.        | Reajuste Cambial  | 0,0              | 67,3    | 204,8   |
| 2    | Outras Despesas Operacionais                  | Outras Rec. de Op. c/ Caract. de Int. Fin.        | Reajuste Cambial  | (4,0)            | (326,8) | (172,6) |
| 3    | Outras Receitas Operacionais                  | Operações de Captação no Mercado                  | Reversão de Encargos de Poupança                            | 191,0            | -       | -       |
| 4    | Outras Receitas Operacionais                  | Receitas de Operações de Crédito                  | Receitas de Equalização                                     | 527,4            | 659,6   | 578,7   |
| 5    | Despesas Tributárias s/ Faturamento           | Hedge Fiscal                                      | Hedge Fiscal  | 0,9              | (5,9)   | (2,1)   |
| 5    | Imposto de Renda e Contribuição Social        | Hedge Fiscal                                      | Hedge Fiscal  | 7,4              | (48,4)  | (16,9)  |
| 6    | Prov. p/ Créditos de Liquidação Duvidosa      | Outras Despesas Operacionais                      | PCLD sem Caract. de Int. Financeira                         | 67,0             | 27,0    | (1,1)   |
| 7    | Outras Despesas Tributárias                   | Despesas Tributárias s/ Faturamento               | Despesas Tributárias s/ Faturamento                         | (837,7)          | (974,3) | (979,0) |
| 8    | Outras Despesas Administrativas               | Demandas Cíveis                                   | Despesas de Demandas Judiciais                              | (324,7)          | (198,8) | (80,9)  |
| 9    | Despesas de Pessoal                           | Demandas Trabalhistas                             | Provisão para Demandas Trabalhistas                         | (169,9)          | (182,0) | (126,8) |
| 10   | Outras Receitas Operacionais                  | Demandas Cíveis                                   | Reversão de Passivos Contingentes                           | 1,9              | 3,4     | -       |
| 11   | Outras Receitas Operacionais                  | Demandas Trabalhistas                             | Reversão de Passivos Trabalhistas                           | 526,8            | 273,9   | 47,6    |
| 12   | Outras Despesas Administrativas               | Outras Despesas Operacionais                      | Verba de Relacionamento Negocial                            | (502,5)          | (505,4) | (505,4) |
| 13   | Outras Receitas Operacionais                  | PREVI   | Revisão dos Ativos e Passivos Atuariais da Previ            | 718,6            | 1.921,0 | 624,2   |
| 14   | PREVI (2T10)                                  | PREVI (1T10)                                      | Revisão dos Ativos e Passivos Atuariais da Previ            | 194,6            | -       | -       |
| 15   | Outras Despesas Operacionais (2T10)           | Outras Despesas Operacionais (1T10)               | Revisão dos Ativos e Passivos Atuariais da Previ            | (35,8)           | -       | -       |
| 16   | Imposto de Renda e Contribuição Social (2T10) | Imposto de Renda e Contribuição Social (1T10)     | Revisão dos Ativos e Passivos Atuariais da Previ            | 59,0             | -       | -       |
| 17   | Participações Estatutárias no Lucro (2T10)    | Participações Estatutárias no Lucro (1T10)        | Revisão dos Ativos e Passivos Atuariais da Previ            | 11,3             | -       | -       |
| 18   | Ativo Atuarial PREVI - Ajustes (2T10)         | Ativo Atuarial PREVI - Ajustes (1T10)             | Ajustes Atuariais   | (88,5)           | -       | -       |
| 19   | Resultado Não Operacional                     | Venda da Participação na VISA Internacional       | Venda da Participação na VISA Internacional                 | 213,7            | -       | -       |
| 20   | Demandas Cíveis                               | Planos Econômicos                                 | Planos Econômicos   | (84,9)           | (230,8) | 17,2    |
| 21   | Imposto de Renda e Contribuição Social        | Eficiência Tributária                             | Eficiência Tributária                                       | -                | 459,6   | -       |
| 22   | Demandas Trabalhistas                         | Reversão de Passivos Trabalhistas                 | Reversão de Passivos Trabalhistas                           | 568,4            | -       | -       |
| 23   | Participações Estatutárias no Lucro           | Efeitos Fiscais e PLR sobre Itens Extraordinários | Efeitos Fiscais e PLR sobre Itens Extraordinários           | (57,7)           | (16,2)  | (12)    |
| 24   | Imposto de Renda e Contribuição Social        | Efeitos Fiscais e PLR sobre Itens Extraordinários | Efeitos Fiscais e PLR sobre Itens Extraordinários           | (255,8)          | 85,7    | (6,4)   |

## Glossário

(1) Corresponde ao resultado das variações dos direitos e obrigações relativas a variações cambiais incorridas pela atualização periódica dos empréstimos e financiamentos pagáveis em moeda estrangeira.

(2) Inclui as receitas e despesas financeiras de câmbio além de outras receitas operacionais com características de intermediação financeira.

(3) Referente à reversão dos encargos de atualização dos depósitos de poupança registrados nos encerramentos dos semestres. Nos meses após o encerramento dos balanços, faz-se necessária essa realocação de forma a evidenciar corretamente a Margem Financeira Bruta. A partir do período 3T10 esse valor passou a ser contabilizado diretamente nas despesas da intermediação financeira na DRE societária não sendo mais necessárias realocações.

(4) Referente às receitas de equalização de encargos sobre as operações de crédito rural. Os cálculos para equalização das taxas de juros são baseados nas portarias do Ministério da Fazenda, que determinam as fórmulas de cálculo, de acordo com a fonte de recursos.

(5) Mecanismo para reduzir os efeitos de variação cambial sobre o resultado.

(6) Despesas com PCLD para créditos sem característica de intermediação financeira.

(7) Despesas tributárias realocadas para compor a Margem de Contribuição.

(8) Despesas provenientes de demandas cíveis.

(9) Despesas provenientes de demandas trabalhistas.

(10) Reversão de saldos que, por força do plano de contas do Bacen (COSIF), não pôde ser contabilizada em Outras Despesas Administrativas na DRE societária.

(11) Reversão de saldos que, por força do plano de contas do Bacen (COSIF), não pôde ser contabilizada em Despesas de Pessoal na DRE societária.

(12) Parcela da verba de relacionamento comercial contabilizada em Outras Despesas Administrativas.

(13) Receitas oriundas da revisão dos ativos e passivos atuariais da Previ.

(14) a (18) Itens que compõem os desdobramentos das receitas e despesas oriundas da revisão dos ativos e passivos atuariais da PREVI ao fim de cada semestre, à luz da deliberação CVM 600/09. Foram realizadas realocações para equalizar os valores entre o 1º e o 2º trimestres de 2010. No 2S10, decidiu-se que essas receitas e despesas pertenceriam apenas ao trimestre de origem.

(19) Alienação parcial de investimentos das ações do conglomerado BB (Banco Múltiplo, CIELO e Visa Vale) na empresa Visa Inc.

(20) Despesa com provisão proveniente de ações judiciais referentes aos planos econômicos.

(21) Eficiência tributária gerada pelo Banco decorrente de revisão periódica quanto ao tratamento da dedutibilidade das despesas tributárias utilizadas até então.

(22) Reversão de provisão para demandas trabalhistas gerando receitas extraordinárias no 1T10. A partir do 4T09, a provisão passou a ser determinada de forma a cobrir a média dos valores efetivamente desembolsados pelo Banco em processos judiciais de mesma natureza (até então a provisão era definida com base no valor solicitado pelo requerente). O valor contabilizado como extraordinário no 1T10 resultou da migração da base de demandas trabalhistas registradas nos controles do Banco Nossa Caixa para os métodos e sistemas do Banco do Brasil.

(23) e (24) Segregação dos efeitos de itens extraordinários do período sobre o pagamento de Participações nos Lucros e Resultados (PLR), e a unificação dos efeitos desses itens sobre os impostos (IR e CSLL). A tabela a seguir demonstra isoladamente o efeito de cada item extraordinário nos impostos e na PLR.

**Tabela 29.** Efeitos Fiscais e Participação nos Lucros e Resultados sobre Itens Extraordinários

| R\$ milhões                                 | Fluxo Trimestral |           |            | Var. %        |          |
|---|------------------|-----------|------------|---------------|----------|
|   | 1T10             | 4T10      | 1T11       | s/1T10        | s/4T10   |
| Venda da Participação na VISA Internacional | (96)             | -         | -          | -             | -        |
| Planos Econômicos                           | 38               | 70        | (8)        | -             | -        |
| Reversão de Passivos Trabalhistas           | (256)            | -         | -          | -             | -        |
| <b>Total</b>                                | <b>(313)</b>     | <b>70</b> | <b>(8)</b> | <b>(97,6)</b> | <b>-</b> |

## 2.4 Composição Patrimonial

Tabela 30. Composição Patrimonial – Ativo e Passivo

| R\$ milhões  | Saldos         |              |                |              |                |              |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|  | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      |
| <b>ATIVO</b>   | <b>724.881</b> | <b>100,0</b> | <b>811.172</b> | <b>100,0</b> | <b>866.636</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>                             | <b>706.102</b> | <b>97,4</b>  | <b>791.403</b> | <b>97,6</b>  | <b>847.361</b> | <b>97,8</b>  |
| Disponibilidades   | 7.364          | 1,0          | 9.745          | 1,2          | 12.575         | 1,5          |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                        | 152.595        | 21,1         | 107.579        | 13,3         | 146.458        | 16,9         |
| Títulos e Valores Mobiliários e Instr. Financeiros Derivativos | 119.364        | 16,5         | 143.867        | 17,7         | 146.500        | 16,9         |
| Relações Interfinanceiras                                      | 53.144         | 7,3          | 89.526         | 11,0         | 94.232         | 10,9         |
| Depósitos no Banco Central                                     | 47.244         | 6,5          | 87.035         | 10,7         | 87.053         | 10,0         |
| Compulsórios s/ Depósitos não Remunerados                      | 14.472         | 2,0          | 20.414         | 2,5          | 17.701         | 2,0          |
| Compulsórios s/ Depósitos Remunerados                          | 32.773         | 4,5          | 66.621         | 8,2          | 69.352         | 8,0          |
| Demais   | 5.900          | 0,8          | 2.491          | 0,3          | 7.179          | 0,8          |
| Relações Interdependências                                     | 99             | 0,0          | 258            | 0,0          | 109            | 0,0          |
| Operações de Crédito   | 267.317        | 36,9         | 317.726        | 39,2         | 325.682        | 37,6         |
| Operações de Arrendamento Mercantil                            | 4.593          | 0,6          | 3.857          | 0,5          | 3.499          | 0,4          |
| Outros Créditos  | 99.430         | 13,7         | 114.962        | 14,2         | 114.238        | 13,2         |
| Carteira de Câmbio   | 11.808         | 1,6          | 11.878         | 1,5          | 15.082         | 1,7          |
| Crédito Tributário   | 22.000         | 3,0          | 21.970         | 2,7          | 22.325         | 2,6          |
| Ativo Atuarial   | 13.374         | 1,8          | 9.895          | 1,2          | 10.563         | 1,2          |
| Fundo de Destinação do Superávit - PREVI                       | -              | -            | 7.595          | 0,9          | 7.519          | 0,9          |
| Demais   | 52.247         | 7,2          | 63.625         | 7,8          | 58.749         | 6,8          |
| Outros Valores e Bens  | 2.196          | 0,3          | 3.884          | 0,5          | 4.069          | 0,5          |
| <b>Permanente</b>  | <b>18.780</b>  | <b>2,6</b>   | <b>19.770</b>  | <b>2,4</b>   | <b>19.275</b>  | <b>2,2</b>   |
| Investimentos  | 6.869          | 0,9          | 8.128          | 1,0          | 8.126          | 0,9          |
| Intangível   | 7.267          | 1,0          | 6.452          | 0,8          | 6.036          | 0,7          |
| Demais   | 4.644          | 0,6          | 5.190          | 0,6          | 5.113          | 0,6          |
| <b>PASSIVO</b>   | <b>724.881</b> | <b>100,0</b> | <b>811.172</b> | <b>100,0</b> | <b>866.636</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>                             | <b>686.997</b> | <b>94,8</b>  | <b>760.432</b> | <b>93,7</b>  | <b>814.221</b> | <b>94,0</b>  |
| Depósitos  | 342.624        | 47,3         | 376.851        | 46,5         | 381.170        | 44,0         |
| Depósitos à Vista  | 54.973         | 7,6          | 63.503         | 7,8          | 59.553         | 6,9          |
| Depósitos de Poupança  | 78.719         | 10,9         | 89.288         | 11,0         | 90.516         | 10,4         |
| Depósitos Interfinanceiros                                     | 10.749         | 1,5          | 18.998         | 2,3          | 12.069         | 1,4          |
| Depósitos a Prazo  | 197.934        | 27,3         | 204.652        | 25,2         | 219.031        | 25,3         |
| Outros Depósitos   | 249            | 0,0          | 410            | 0,1          | 0              | 0,0          |
| Captações no Mercado Aberto                                    | 157.866        | 21,8         | 142.175        | 17,5         | 180.112        | 20,8         |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos                       | 11.656         | 1,6          | 13.486         | 1,7          | 19.550         | 2,3          |
| Relações Interfinanceiras                                      | 2.341          | 0,3          | 18             | 0,0          | 2.292          | 0,3          |
| Relações Interdependências                                     | 2.503          | 0,3          | 3.688          | 0,5          | 1.968          | 0,2          |
| Obrigações por Empréstimos                                     | 7.884          | 1,1          | 8.598          | 1,1          | 8.939          | 1,0          |
| Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais        | 33.201         | 4,6          | 50.764         | 6,3          | 51.626         | 6,0          |
| Obrigações por Repasses do Exterior                            | 99             | 0,0          | 97             | 0,0          | 87             | 0,0          |
| Instrumentos Financeiros Derivativos                           | 4.085          | 0,6          | 5.297          | 0,7          | 4.916          | 0,6          |
| Outras Obrigações  | 124.740        | 17,2         | 159.459        | 19,7         | 163.562        | 18,9         |
| Carteira de Câmbio   | 12.609         | 1,7          | 29.506         | 3,6          | 33.361         | 3,8          |
| Fiscais e Previdenciárias                                      | 21.796         | 3,0          | 27.613         | 3,4          | 23.952         | 2,8          |
| Provisões Técnicas de Seguros, Previdência e Capitalização     | 18.356         | 2,5          | 32.369         | 4,0          | 34.999         | 4,0          |
| Dívida Subordinada   | 20.792         | 2,9          | 23.412         | 2,9          | 24.464         | 2,8          |
| Passivo Atuarial   | 6.525          | 0,9          | 6.907          | 0,9          | 6.921          | 0,8          |
| Demais   | 44.662         | 6,2          | 39.652         | 4,9          | 39.865         | 4,6          |
| <b>Resultados de Exercícios Futuros</b>                        | <b>238</b>     | <b>0,0</b>   | <b>300</b>     | <b>0,0</b>   | <b>296</b>     | <b>0,0</b>   |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                                      | <b>37.646</b>  | <b>5,2</b>   | <b>50.441</b>  | <b>6,2</b>   | <b>52.120</b>  | <b>6,0</b>   |

## 2.5 Composição do Resultado com Realocações

Tabela 31. Composição do Resultado com Realocações

| R\$ milhões   | Saldos         |               |                |               |                |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 1T10           | Part. %       | 4T10           | Part. %       | 1T11           | Part. %       |
| Margem Financeira Bruta                               | 9.357          | 71,7          | 10.169         | 66,7          | 10.476         | 73,1          |
| Rendas de Tarifas                                     | 3.703          | 28,4          | 4.306          | 28,2          | 4.108          | 28,7          |
| Res. de Oper. com Seguros, Previd. e Capitaliz.       | 440            | 3,4           | 491            | 3,2           | 512            | 3,6           |
| Resultado de Participações em Coligadas e Controladas | 32             | 0,2           | 22             | 0,1           | 9              | 0,1           |
| Resultado de Outras Receitas/Despesas Operacionais    | (480)          | (3,7)         | 267            | 1,8           | (769)          | (5,4)         |
| <b>Receitas Operacionais Totais</b>                   | <b>13.053</b>  | <b>100,0</b>  | <b>15.254</b>  | <b>100,0</b>  | <b>14.336</b>  | <b>100,0</b>  |
| Despesas Administrativas Ampliadas                    | <b>(5.749)</b> | <b>(44,0)</b> | <b>(5.941)</b> | <b>(38,9)</b> | <b>(5.870)</b> | <b>(40,9)</b> |
| Despesas Administrativas                              | (5.300)        | (40,6)        | (6.068)        | (39,8)        | (5.692)        | (39,7)        |
| Despesas de Pessoal                                   | (2.851)        | (21,8)        | (3.270)        | (21,4)        | (3.145)        | (21,9)        |
| Outras Despesas Administrativas                       | (2.449)        | (18,8)        | (2.798)        | (18,3)        | (2.547)        | (17,8)        |
| Risco Legal   | (450)          | (3,4)         | 127            | 0,8           | (177)          | (1,2)         |
| Outras Despesas Tributárias                           | (26)           | (0,2)         | (19)           | (0,1)         | (40)           | (0,3)         |
| Despesas Tributárias s/ Faturamento                   | (839)          | (6,4)         | (968)          | (6,3)         | (977)          | (6,8)         |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa         | (3.026)        | (23,2)        | (2.139)        | (14,0)        | (2.629)        | (18,3)        |
| <b>Resultado Operacional</b>                          | <b>3.412</b>   | <b>26,1</b>   | <b>6.188</b>   | <b>40,6</b>   | <b>4.820</b>   | <b>33,6</b>   |
| Resultado Não Operacional                             | 3              | 0,0           | (2)            | (0,0)         | 19             | 0,1           |
| <b>Resultado Antes da Trib. s/ o Lucro</b>            | <b>3.415</b>   | <b>26,2</b>   | <b>6.186</b>   | <b>40,6</b>   | <b>4.839</b>   | <b>33,8</b>   |
| Imposto de Renda e Participações no Lucro             | (1.360)        | (10,4)        | (2.482)        | (16,3)        | (1.916)        | (13,4)        |
| <b>Resultado Recorrente</b>                           | <b>2.056</b>   | <b>15,7</b>   | <b>3.704</b>   | <b>24,3</b>   | <b>2.923</b>   | <b>20,4</b>   |
| Itens Extraordinários                                 | 384            | 2,9           | 298            | 2,0           | 10             | 0,1           |
| Ativo Atuarial - Ajustes                              | (88)           | (0,7)         | -              | -             | -              | -             |
| <b>Lucro Líquido</b>                                  | <b>2.351</b>   | <b>18,0</b>   | <b>4.002</b>   | <b>26,2</b>   | <b>2.932</b>   | <b>20,5</b>   |

## 3 - Crédito

### 3.1 Carteira de Crédito

As tabelas seguintes apresentam a participação de cada segmento da carteira de crédito sobre a carteira total, além de tabela com números do SFN.

**Tabela 32.** Carteira de Crédito

| R\$ milhões   | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |              |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|
|   | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10     |
| <b>Carteira de Crédito Classificada (a)</b>             | <b>305.551</b> | <b>100,0</b> | <b>358.366</b> | <b>100,0</b> | <b>364.659</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>1,8</b>   |
| <b>País</b>   | <b>288.044</b> | <b>94,3</b>  | <b>337.921</b> | <b>94,3</b>  | <b>342.526</b> | <b>93,9</b>  | <b>18,9</b> | <b>1,4</b>   |
| <b>Pessoa Física</b>                                    | <b>95.092</b>  | <b>31,1</b>  | <b>113.096</b> | <b>31,6</b>  | <b>116.487</b> | <b>31,9</b>  | <b>22,5</b> | <b>3,0</b>   |
| CDC Consignação   | 38.550         | 12,6         | 44.976         | 12,6         | 46.028         | 12,6         | 19,4        | 2,3          |
| CDC Salário   | 11.177         | 3,7          | 12.878         | 3,6          | 13.814         | 3,8          | 23,6        | 7,3          |
| Financiamento a Veículos                                | 21.037         | 6,9          | 27.395         | 7,6          | 28.613         | 7,8          | 36,0        | 4,4          |
| Financiamento Imobiliário                               | 1.914          | 0,6          | 2.951          | 0,8          | 3.427          | 0,9          | 79,1        | 16,1         |
| Cartão de Crédito                                       | 8.940          | 2,9          | 11.867         | 3,3          | 11.181         | 3,1          | 25,1        | (5,8)        |
| Cheque Especial   | 2.735          | 0,9          | 2.598          | 0,7          | 3.094          | 0,8          | 13,1        | 19,1         |
| Demais  | 10.738         | 3,5          | 10.432         | 2,9          | 10.330         | 2,8          | (3,8)       | (1,0)        |
| <b>Pessoa Jurídica</b>                                  | <b>128.080</b> | <b>41,9</b>  | <b>149.810</b> | <b>41,8</b>  | <b>148.637</b> | <b>40,8</b>  | <b>16,1</b> | <b>(0,8)</b> |
| MPE   | 45.215         | 14,8         | 50.916         | 14,2         | 50.388         | 13,8         | 11,4        | (1,0)        |
| Médias e Grandes  | 82.865         | 27,1         | 98.894         | 27,6         | 98.249         | 26,9         | 18,6        | (0,7)        |
| <b>Agronegócio</b>                                      | <b>64.872</b>  | <b>21,2</b>  | <b>75.015</b>  | <b>20,9</b>  | <b>77.403</b>  | <b>21,2</b>  | <b>19,3</b> | <b>3,2</b>   |
| Pessoa Física   | 47.663         | 15,6         | 48.907         | 13,6         | 49.536         | 13,6         | 3,9         | 1,3          |
| Pessoa Jurídica   | 17.210         | 5,6          | 26.107         | 7,3          | 27.867         | 7,6          | 61,9        | 6,7          |
| <b>Exterior</b>   | <b>17.507</b>  | <b>5,7</b>   | <b>20.445</b>  | <b>5,7</b>   | <b>22.132</b>  | <b>6,1</b>   | <b>26,4</b> | <b>8,3</b>   |
| <b>TVM e Garantias (b)</b>                              | <b>22.542</b>  |              | <b>29.858</b>  |              | <b>32.858</b>  |              | <b>45,8</b> | <b>10,0</b>  |
| <b>Carteira de Crédito Ampliada<sup>1</sup> (a + b)</b> | <b>328.093</b> | <b>100,0</b> | <b>388.224</b> | <b>100,0</b> | <b>397.516</b> | <b>100,0</b> | <b>21,2</b> | <b>2,4</b>   |
| Pessoa Física   | 95.094         | 29,0         | 113.097        | 29,1         | 116.487        | 29,3         | 22,5        | 3,0          |
| Pessoa Jurídica   | 148.660        | 45,3         | 176.382        | 45,4         | 179.391        | 45,1         | 20,7        | 1,7          |
| Agronegócio   | 65.618         | 20,0         | 75.707         | 19,5         | 78.263         | 19,7         | 19,3        | 3,4          |
| Exterior  | 18.722         | 5,7          | 23.038         | 5,9          | 23.375         | 5,9          | 24,9        | 1,5          |

(1) Inclui TVM privados e garantias prestadas.

**Tabela 33.** Crédito SFN

| R\$ milhões     | Saldos           |                  |                  |                  | Var. %           |             |            |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|------------|
|                 | Mar/10           | Jun/10           | Set/10           | Dez/10           | Mar/11           | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>SFN</b>      | <b>1.451.946</b> | <b>1.528.887</b> | <b>1.613.767</b> | <b>1.705.784</b> | <b>1.752.465</b> | <b>20,7</b> | <b>2,7</b> |
| Pessoa Física   | 663.394          | 692.299          | 730.189          | 777.856          | 806.249          | 21,5        | 3,7        |
| Pessoa Jurídica | 788.553          | 836.588          | 883.578          | 927.928          | 946.216          | 20,0        | 2,0        |

### 3.1.1 Carteira de Crédito Pessoa Física

**Tabela 34.** Carteira de Crédito Pessoa Física

| R\$ milhões               | Saldos        |              |                |              |                |              | Var. %      |            |
|---------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                           | Mar/10        | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| CDC                       | 54.990        | 57,8         | 63.438         | 56,1         | 65.365         | 56,1         | 18,9        | 3,0        |
| Crédito Consignado        | 38.550        | 40,5         | 44.976         | 39,8         | 46.028         | 39,5         | 19,4        | 2,3        |
| Empréstimo Pessoal        | 5.263         | 5,5          | 5.585          | 4,9          | 5.523          | 4,7          | 4,9         | (1,1)      |
| CDC Salário               | 11.177        | 11,8         | 12.878         | 11,4         | 13.814         | 11,9         | 23,6        | 7,3        |
| Financiamento Imobiliário | 1.914         | 2,0          | 2.951          | 2,6          | 3.427          | 2,9          | 79,1        | 16,1       |
| Financiamento a Veículos  | 21.037        | 22,1         | 27.395         | 24,2         | 28.613         | 24,6         | 36,0        | 4,4        |
| Cartão de Crédito         | 8.940         | 9,4          | 11.867         | 10,5         | 11.181         | 9,6          | 25,1        | (5,8)      |
| Cheque Especial           | 2.735         | 2,9          | 2.598          | 2,3          | 3.094          | 2,7          | 13,1        | 19,1       |
| Microcrédito              | 870           | 0,9          | 1.123          | 1,0          | 1.096          | 0,9          | 26,0        | (2,4)      |
| Demais                    | 4.606         | 4,8          | 3.724          | 3,3          | 3.711          | 3,2          | (19,4)      | (0,3)      |
| <b>Total</b>              | <b>95.092</b> | <b>100,0</b> | <b>113.096</b> | <b>100,0</b> | <b>116.487</b> | <b>100,0</b> | <b>22,5</b> | <b>3,0</b> |

**Tabela 35.** Crédito PF – Participação de Mercado

| R\$ milhões               | Mar/10 |         |         | Dez/10 |         |         | Mar/11 |         |         |
|---------------------------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|
|                           | BB     | SFN     | Part. % | BB     | SFN     | Part. % | BB     | SFN     | Part. % |
| Crédito Consignado        | 38.550 | 115.613 | 33,3    | 44.976 | 138.348 | 32,5    | 46.028 | 142.908 | 32,2    |
| Financiamento Imobiliário | 1.914  | 100.750 | 1,9     | 2.951  | 138.778 | 2,1     | 3.427  | 150.731 | 2,3     |
| Financiamento a Veículos  | 21.037 | 162.309 | 13,0    | 27.395 | 185.916 | 14,7    | 28.613 | 190.445 | 15,0    |

**Tabela 36.** Crédito Consignado – Composição da Carteira

|                                    | Saldos |         |        |         |        |         | Var. %   |          |
|------------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|----------|----------|
|                                    | Mar/10 | Part. % | Dez/10 | Part. % | Mar/11 | Part. % | s/Mar/10 | s/Dez/10 |
| Servidores Públicos                | 32.755 | 85,0    | 38.022 | 84,5    | 38.756 | 84,2    | 18,3     | 1,9      |
| Aposentados e Pensionistas do INSS | 2.847  | 7,4     | 3.938  | 8,8     | 4.340  | 9,4     | 52,4     | 10,2     |
| Funcionários do Setor Privado      | 2.947  | 7,6     | 3.016  | 6,7     | 2.932  | 6,4     | (0,5)    | (2,8)    |

**Tabela 37.** Taxas e Prazos Médios

|                                      | Mar/10 | Dez/10 | Mar/11 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| <b>Banco do Brasil</b>               |        |        |        |
| <b>CDC Veículos</b>                  |        |        |        |
| Taxa média - % a.m                   | 1,59   | 1,52   | 1,52   |
| Prazo médio - meses                  | 45,6   | 48,3   | 49,0   |
| <b>Leasing Veículos</b>              |        |        |        |
| Taxa média - % a.m                   | 1,60   | 1,60   | 1,59   |
| Prazo médio - meses                  | 49,5   | 51,1   | 52,2   |
| <b>Financiamento Imobiliário</b>     |        |        |        |
| Ticket Médio - R\$ mil               | 128,9  | 151,0  | 157,7  |
| Prazo médio - meses                  | 232,6  | 240,0  | 246,0  |
| <b>Crédito Consignado</b>            |        |        |        |
| Taxa média - % a.m                   | 2,23   | 2,15   | 2,19   |
| Prazo médio - meses                  | 42,0   | 46,0   | 47,0   |
| <b>BV - Financiamento à Veículos</b> |        |        |        |
| Taxa média - % a.m                   | 1,67   | 1,85   | 2,19   |
| Prazo médio - meses                  | 49,5   | 50,8   | 48,4   |

A tabela a seguir evidencia os saldos das carteiras adquiridas para crédito consignado e financiamento a veículos. Destaca-se a variação observada entre jun/10 e set/10 decorrente, basicamente, da



incorporação dos números do Banco Nossa Caixa.

**Tabela 38.** Carteiras Adquiridas

| R\$ milhões              | Dez/09       | Mar/10       | Jun/10       | Set/10*       | Dez/10        | Mar/11        | Var. %       |             |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
|                          |              |              |              |               |               |               | s/Mar/10     | s/Dez/10    |
| Crédito Consignado       | 3.003        | 2.616        | 3.552        | 7.604         | 8.636         | 9.201         | 251,7        | 6,5         |
| Financiamento a Veículos | 2.668        | 2.476        | 3.956        | 4.799         | 5.877         | 6.885         | 178,1        | 17,1        |
| <b>Total</b>             | <b>5.672</b> | <b>5.093</b> | <b>7.508</b> | <b>12.403</b> | <b>14.514</b> | <b>16.086</b> | <b>215,9</b> | <b>10,8</b> |

\* A partir de set/10 as informações incluem as operações de crédito adquiridas pelo Banco Nossa Caixa.

### 3.1.2 Carteira de Crédito Pessoa Jurídica

A tabela a seguir apresenta as principais linhas de crédito destinadas às empresas.

**Tabela 39.** Carteira de Crédito Pessoa Jurídica

| R\$ milhões       | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |              |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|--------------|
|                   | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10     |
| Capital de Giro   | 65.987         | 51,5         | 75.630         | 50,5         | 74.832         | 50,3         | 13,4        | (1,1)        |
| Investimento      | 26.249         | 20,5         | 33.046         | 22,1         | 34.160         | 23,0         | 30,1        | 3,4          |
| Recebíveis        | 13.785         | 10,8         | 16.257         | 10,9         | 14.835         | 10,0         | 7,6         | (8,7)        |
| Conta Garantida   | 3.483          | 2,7          | 3.070          | 2,0          | 2.785          | 1,9          | (20,0)      | (9,3)        |
| ACC/ACE           | 8.216          | 6,4          | 8.997          | 6,0          | 8.675          | 5,8          | 5,6         | (3,6)        |
| BNDES Exim        | 3.934          | 3,1          | 5.116          | 3,4          | 5.067          | 3,4          | 28,8        | (1,0)        |
| Cartão de Crédito | 2.187          | 1,7          | 3.994          | 2,7          | 4.455          | 3,0          | 103,7       | 11,5         |
| Cheque Especial   | 154            | 0,1          | 187            | 0,1          | 185            | 0,1          | 20,4        | (1,1)        |
| Demais            | 4.084          | 3,2          | 3.512          | 2,3          | 3.644          | 2,5          | (10,8)      | 3,8          |
| <b>Total</b>      | <b>128.080</b> | <b>100,0</b> | <b>149.810</b> | <b>100,0</b> | <b>148.637</b> | <b>100,0</b> | <b>16,1</b> | <b>(0,8)</b> |

O BB desembolsou R\$ 2.174 milhões em operações de repasses de BNDES no primeiro bimestre de 2011, o que representou 17,9% de participação no total dessas operações.

**Títulos e Valores Mobiliários Privados** – O Banco do Brasil atua no mercado de capitais como forma alternativa às linhas de crédito tradicionais por meio de emissões de debêntures, notas promissórias e cédulas de crédito bancário. Ressalte-se que a demanda por crédito vem sendo atendida por essas subscrições, fato que explica o desempenho trimestral da carteira de crédito com pessoas jurídicas. Na tabela a seguir são apresentados os saldos desses títulos:

**Tabela 40.** Títulos e Valores Mobiliários Privados – Pessoa Jurídica

| R\$ milhões          | Saldos       |              |               |               | Var. %        |               |             |             |
|----------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                      | Dez/09       | Mar/10       | Jun/10        | Set/10        | Dez/10        | Mar/11        | s/Mar/10    | s/Dez/10    |
| <b>TVM Privados*</b> | <b>8.688</b> | <b>9.695</b> | <b>11.274</b> | <b>12.798</b> | <b>14.249</b> | <b>18.005</b> | <b>85,7</b> | <b>26,4</b> |
| Banco do Brasil      | 5.782        | 6.620        | 8.568         | 10.570        | 11.645        | 15.024        | 127,0       | 29,0        |
| BV                   | 2.906        | 3.075        | 2.706         | 2.228         | 2.604         | 2.980         | (3,1)       | 14,5        |

\* TVM emitidos no país registrados conforme Circular Bacen 3068 em Disponíveis para venda.

**Crédito para Comércio Exterior** – Os empréstimos de ACC/ACE encerraram o trimestre com saldo superior ao observado no 1T10. Essa linha de crédito é fortemente influenciada pelo comportamento da taxa de câmbio do R\$/US\$, que apresentou valorização de 2,3% no 1T11 em relação ao 4T10, e de 8,6% frente ao 1T10.

**Tabela 41. ACC/ACE Volume Médio por Contrato**

| ACC/ACE                              | Saldos |       |       |       |       |       | Var. % |        |
|--------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|                                      | 4T09   | 1T10  | 2T10  | 3T10  | 4T10  | 1T11  | s/1T10 | s/4T10 |
| Volume Contratado (US\$ milhões)     | 2.722  | 3.296 | 2.920 | 2.640 | 3.784 | 3.565 | 8,2    | (5,8)  |
| Quantidade de Contratos              | 4.473  | 4.263 | 4.682 | 4.037 | 4.117 | 3.938 | (7,6)  | (4,3)  |
| Volume Médio por Contrato (US\$ mil) | 609    | 773   | 624   | 654   | 919   | 905   | 17,1   | (1,5)  |

No 1T11, o Banco do Brasil manteve elevados desembolsos no mercado de câmbio de exportação e de importação, com volumes de US\$ 16,6 bilhões e de US\$ 11,0 bilhões, respectivamente, o que representou *market share* de 31,8% e 23,9%, na mesma ordem. Em relação ao observado no 1T10, o *market share* do BB no mercado de câmbio de exportação aumentou 270 *bps*, no mercado de câmbio de importação a participação de mercado diminuiu 70 *bps*.

**Crédito para Micro e Pequenas Empresas** - No atendimento às micro e pequenas empresas, o Banco do Brasil manteve-se como principal parceiro do segmento. Ao final do 1T11, o BB possuía 2,1 milhões de contas correntes com 2,0 milhões de clientes micro e pequenas empresas. Aproximadamente 577 mil recebiam atendimento por gerentes de relacionamento especializados.

O BB também vem consolidando sua participação junto ao segmento de cooperativas de crédito, disponibilizando produtos e serviços adequados à necessidade deste mercado. Dentre os produtos, destaca-se o Serviço de Integração à Compe/SPB, por meio do qual as cooperativas de crédito e seus cooperados têm acesso ao Sistema de Compensação de Cheques e Outros Papéis e ao Sistema de Liquidação de Pagamentos e Transferências (SPB). Esse serviço permitiu disponibilizar produtos bancários a 392 mil cooperados, vinculados a 336 cooperativas de crédito, colaborando com inovação na oferta de soluções em produtos e formatos de venda, funções essenciais para o crescimento da competitividade do BB e manutenção das parcerias.

Em março de 2011, o BB apoiava 197 Arranjos Produtivos Locais (APL), prestando atendimento a 20,2 mil empreendimentos. Contribuindo para o crescimento sustentável das localidades onde estão inseridos os APL, foi disponibilizado R\$ 1,9 bilhão, sendo R\$ 1,6 bilhão em empréstimos para capital de giro e para financiar os investimentos, R\$ 147,4 milhões em recursos para o comércio exterior e R\$ 208,4 milhões para operações voltadas ao agronegócio.

Em fevereiro de 2011, o BB lançou nova versão do Gerenciador Financeiro para os aparelhos *iPhone* ou do *iPod Touch*. Inicialmente, estão disponíveis as transações mais utilizadas pelos usuários, que representam 90% das operações realizadas pelos canais, entre consultas e transações financeiras. O Gerenciador Financeiro é o principal canal de autoatendimento dos clientes pessoa jurídica do BB, contando com versões para utilização pela *web* e pelo celular (via *wap2*). Ao final de março de 2011, foram contabilizadas mais de 100 mil transações realizadas na nova versão.

Considerando as operações de Capital de Giro e de Financiamentos de Investimentos, R\$ 11,6 bilhões estavam aplicados na indústria (23,3%), R\$ 23,5 bilhões no comércio (47,1%) e R\$ 14,8 bilhões no segmento de serviços (29,6%).

**Tabela 42. Produtos de Crédito de MPE**

| R\$ milhões        | Saldos        |              |               |              | Var. %        |              |             |              |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|--------------|
|                    | Mar/10        | Part.%       | Dez/10        | Part.%       | Mar/11        | Part.%       | s/Mar/10    | s/Dez/10     |
| Giro               | 31.001        | 68,6         | 37.038        | 72,7         | 35.863        | 71,2         | 15,7        | (3,2)        |
| Investimento       | 12.254        | 27,1         | 13.137        | 25,8         | 14.075        | 27,9         | 14,9        | 7,1          |
| Comércio Exterior* | 481           | 1,1          | 740           | 1,5          | 450           | 0,9          | (6,4)       | (39,2)       |
| BNC                | 1.479         | 3,3          | -             | -            | -             | -            | -           | -            |
| <b>Total</b>       | <b>45.215</b> | <b>100,0</b> | <b>50.916</b> | <b>100,0</b> | <b>50.388</b> | <b>100,0</b> | <b>11,4</b> | <b>(1,0)</b> |

\* A partir de 3T09 foi revista a metodologia de classificação das operações na referida linha crédito.

Dentre as linhas de crédito para capital de giro merecem destaque:

a) o BB Giro Rápido - capital de giro sem exigências de garantias reais, que no 1T11 atingiu o saldo de R\$ 6,1 bilhões, representando 16,9% do bloco de capital de giro;

b) o BB Giro Empresa Flex - capital de giro e financiamento para aquisição de bens e serviços, sendo que o cliente pode definir a forma de pagamento do empréstimo de acordo com fluxo de caixa da empresa. Alcançou o saldo de R\$ 9,5 bilhões, representando 26,4% do bloco de capital de giro;

c) o BB Giro Décimo Terceiro Salário - linha de crédito oferecida sazonalmente para financiar o 13º salário das empresas, incluindo os encargos sociais incidentes, encerrou em 04.03.2011 as contratações da temporada 2010-2011 com saldo recorde de R\$ 449 milhões, representando crescimento de 12,2% em relação ao ano anterior;

d) o BB Giro Recebíveis - crédito para capital de giro contratado na forma de teto rotativo com garantia de recebíveis (cheques pré-datados e duplicatas), que alcançou o saldo de R\$ 976 milhões ao final do 1T11;

e) BB Giro Empresa Flex Agro - lançada em fev/2011 e direcionada exclusivamente ao atendimento das necessidades das empresas do agronegócio. As operações podem ser contratadas com lastro de recursos do próprio BB e da Poupança Rural, o que permite trabalhar com taxas de juros extremamente atrativas.

Dentre as linhas de crédito para investimento merecem destaque:

a) o Cartão BNDES - produto em que o BB tem liderança total (valores desembolsados, quantidade de cartões e quantidade de transações), alcançou ao final de março R\$ 6,2 bilhões de desembolso acumulado desde o início da sua comercialização, representando incremento de R\$ 3,3 bilhões nos últimos 12 meses, com 65,5% dos cartões emitidos no mercado;

b) o Proger Urbano Empresarial - principal linha de crédito de investimentos apresentou saldo de R\$ 4,3 bilhões;

c) as operações do FINAME - atingiram o saldo de R\$ 2,4 bilhões em março de 2011.

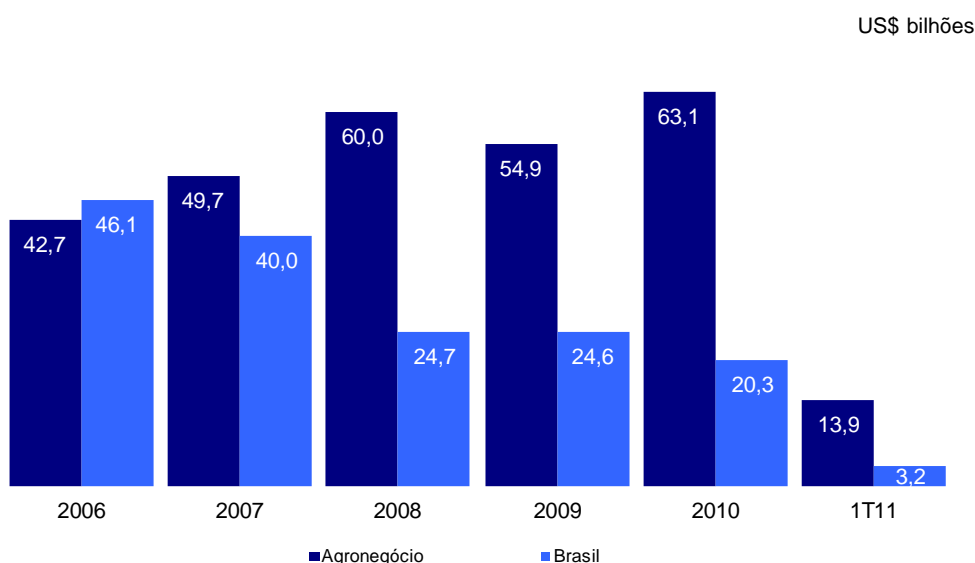
O Fundo de Garantia de Operações (FGO) é um mecanismo que complementa em até 80% as garantias exigidas das pessoas jurídicas em empréstimos e financiamentos bancários e amplia a oferta de crédito às empresas, em especial às de micro e pequeno portes, com taxas ainda mais competitivas. Ao final do 1T11, havia 383,9 mil operações com cobertura do FGO, totalizando o saldo aplicado de R\$ 7,2 bilhões. As operações garantidas por esse Fundo representam cerca de 20,3% dos desembolsos observados nas linhas que admitem a vinculação dessa garantia.

Outro importante mecanismo para viabilizar a contratação de operações de financiamentos de investimentos é o Fundo de Aval às Micro e Pequenas Empresas (Fampe). Constituído com recursos do Serviço Nacional de Apoio às Micro e Pequenas Empresas (Sebrae), o Fampe complementa em até 80% o valor das garantias necessárias à realização de operações com micro e pequenas empresas de faturamento bruto anual de até R\$ 2,4 milhões. Ao final do 1T11, o saldo devedor das operações garantidas pelo Fampe atingiu R\$ 3,8 bilhões, sendo o saldo devedor garantido de R\$ 2,9 bilhões.

### 3.1.3 Carteira de Crédito de Agronegócios

O Agronegócio é um dos principais setores da economia brasileira, tendo fundamental importância para o crescimento do País. O Banco do Brasil, no seu papel de agente de políticas públicas, representa um elo entre o Governo e o produtor rural, atuando como o maior financiador do agronegócio em todos os segmentos e etapas da cadeia produtiva, do pequeno produtor às grandes empresas agroindustriais.

As perspectivas do agronegócio brasileiro para a safra 2010/2011 são melhores que as apresentadas na safra anterior, baseadas nas seguintes premissas: abundância de recursos para financiamento da safra; recuperação de preços dos grãos; e melhora no mercado de carnes (frango, suíno e bovino). A figura a seguir mostra a evolução da balança comercial brasileira.



Fonte: MAPA – Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento.

**Figura 6.** Balança Comercial (FOB)

As tabelas a seguir mostram o fluxo das exportações abertas pelos principais produtos e a participação brasileira no agronegócio internacional.

**Tabela 43.** Exportações

| US\$ milhões                          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          | 1T11          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Complexo de Soja                      | 11.381        | 17.980        | 17.240        | 17.107        | 3.164         |
| Carnes                                | 11.295        | 14.545        | 11.787        | 13.630        | 3.541         |
| Couros, Produtos de Couro e Peleteria | 3.554         | 3.140         | 2.041         | 2.639         | 722           |
| Complexo Sucroalcooleiro              | 6.578         | 7.873         | 9.716         | 13.776        | 2.520         |
| Produtos Florestais                   | 8.819         | 9.326         | 7.223         | 9.282         | 2.360         |
| Café, Chá-mate e Especiarias          | 4.093         | 4.971         | 4.470         | 5.962         | 1.999         |
| Sucos de Frutas                       | 2.374         | 2.152         | 1.752         | 1.925         | 597           |
| Fumo e seus Produtos                  | 2.262         | 2.752         | 3.046         | 2.762         | 373           |
| Demais Produtos                       | 8.059         | 9.066         | 7.480         | 9.358         | 2.582         |
| <b>Total</b>                          | <b>58.416</b> | <b>71.806</b> | <b>64.756</b> | <b>76.441</b> | <b>17.858</b> |

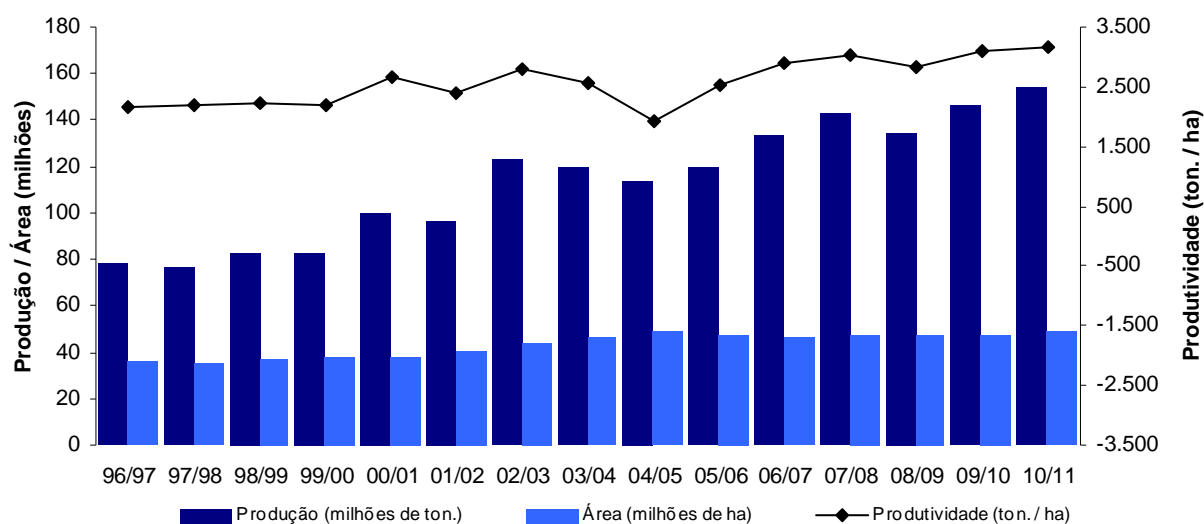
Fonte: MAPA – Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento.

**Tabela 44.** Participação do Brasil no Agronegócio Mundial

|                  | Produção | Exportação | % Comércio Mundial |
|------------------|----------|------------|--------------------|
| Café             | 1º       | 1º         | 30%                |
| Suco de Laranja  | 1º       | 1º         | 83%                |
| Carne Bovina     | 2º       | 1º         | 21%                |
| Açúcar           | 1º       | 1º         | 52%                |
| Complexo de Soja | 2º       | 2º         | 33%                |
| Carne de Frango  | 3º       | 1º         | 37%                |
| Milho            | 3º       | 3º         | 11%                |
| Algodão          | 5º       | 5º         | 6%                 |

Fonte: USDA – PSD online

A performance do setor nos últimos anos deve-se à busca permanente de novas tecnologias e valorização dos serviços prestados pelos profissionais da área, sempre visando a rentabilidade e a continuidade dos empreendimentos. Na figura seguinte, visualiza-se a evolução da produção por área plantada, resultado de ganhos de produtividade.



**Figura 7.** Produção vs. Área Plantada

### Agronegócios no BB

A distribuição das operações de agronegócios por região do País mostra as regiões Sul e Sudeste como mais relevantes e o norte e nordeste brasileiro com menor representação.

**Tabela 45.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Região

| Região       | Participação - % |
|--------------|------------------|
| Norte        | 2,5              |
| Nordeste     | 5,3              |
| Centro-Oeste | 18,5             |
| Sudeste      | 41,1             |
| Sul          | 32,6             |

O crédito rural financia o custeio da produção e da comercialização de produtos agropecuários e estimula os investimentos rurais, incluindo armazenamento, beneficiamento e industrialização dos produtos agrícolas. Ainda, incentiva a introdução de métodos racionais no sistema de produção.

A atividade agropecuária respeita o calendário agrícola, chamado de ano-safra, que se inicia em julho de cada ano e termina em junho do ano seguinte. Neste contexto, a safra atual, 2010/2011, teve início em jul/10 e irá se encerrar em jun/11.

No primeiro trimestre do ano-safra, são demandados recursos para o plantio (custeio) da safra de verão e ocorre concentração dos pagamentos dos recursos de custeio emprestados na safra de verão do ano-safra anterior. Entre outubro e dezembro a demanda por recursos de custeio continua, porém em volume inferior ao do primeiro trimestre da safra. No terceiro trimestre da safra (janeiro a março) se inicia a demanda por financiamentos de custeio da safra de inverno e da safra de verão das regiões norte/nordeste. Já no último trimestre do ano-safra ganha importância a demanda por recursos de comercialização, pois se trata do período de colheita.

A carteira rural do SFN alcançou R\$ 126.704 milhões em mar/11, elevação de 10,0% em doze meses e de 2,2% sobre dez/10. A carteira rural representou 21,2% do total do portfólio BB neste trimestre, percentual igual ao observado em mar/10. Com a atual carteira, o BB mantém-se como maior parceiro do agronegócio brasileiro com *market share* de 61,1%.

A tabela a seguir apresenta a destinação da carteira de agronegócio do BB segmentada em linhas de custeio, investimento e comercialização.

**Tabela 46.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Destinação

| R\$ milhões     | Saldos        |              |               |              | Var. %        |              |             |            |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------|
|                 | Mar/10        | Part.%       | Dez/10        | Part.%       | Mar/11        | Part.%       | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Custeio         | 27.086        | 41,8         | 28.578        | 38,1         | 25.338        | 32,7         | (6,5)       | (11,3)     |
| Investimento    | 23.037        | 35,5         | 26.225        | 35,0         | 27.076        | 35,0         | 17,5        | 3,2        |
| Comercialização | 4.615         | 7,1          | 4.726         | 6,3          | 3.756         | 4,9          | (18,6)      | (20,5)     |
| Agroindustrial  | 8.240         | 12,7         | 15.434        | 20,6         | 17.091        | 22,1         | 107,4       | 10,7       |
| Demais          | 1.895         | 2,9          | 52            | 0,1          | 4.142         | 5,4          | 118,6       | 7.865,3    |
| <b>Total</b>    | <b>64.872</b> | <b>100,0</b> | <b>75.015</b> | <b>100,0</b> | <b>77.403</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>3,2</b> |

A tabela seguinte detalha a carteira de agronegócio por linhas de crédito. Merecem destaque:

- a) O Pronamp, produto que oferece crédito fixo para custeio agrícola e pecuário, além de suporte financeiro para investimentos fixos e semifixos; e o Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar – Pronaf visa o financiamento ao custeio da atividade agrícola;
- b) O FCO Rural, que oferece suplemento financeiro para custeio e investimento para o produtor rural da região Centro-Oeste;
- c) Os produtos BNDES/Finame Rural, que têm como objetivo financiar os investimentos em modernização de máquinas e equipamentos destinados à produção rural.

O apoio financeiro destinado às agroindústrias que comercializam, beneficiam ou industrializam produtos agropecuários tem se intensificado e são destacados na linha de Comercialização e Industrialização de Produtos Agropecuários.

**Tabela 47.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Linha de Crédito

| R\$ milhões                                     | Saldos        |              |               |              | Var. %        |              |             |            |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------|
|   | Mar/10        | Part. %      | Dez/10        | Part. %      | Mar/11        | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Custeio Agropecuário                            | 17.391        | 26,8         | 16.704        | 22,3         | 16.782        | 21,7         | (3,5)       | 0,5        |
| Comerc. e Indus. de Prod. Agropec. <sup>1</sup> | 10.855        | 16,7         | 16.689        | 22,2         | 18.162        | 23,5         | 67,3        | 8,8        |
| Pronaf/Pronamp                                  | 18.880        | 29,1         | 22.084        | 29,4         | 22.864        | 29,5         | 21,1        | 3,5        |
| FCO Rural                                       | 5.490         | 8,5          | 5.732         | 7,6          | 5.914         | 7,6          | 7,7         | 3,2        |
| BNDES/Finame Rural <sup>2</sup>                 | 6.676         | 10,3         | 6.749         | 9,0          | 7.064         | 9,1          | 5,8         | 4,7        |
| Demais  | 5.580         | 8,6          | 7.057         | 9,4          | 6.616         | 8,5          | 18,6        | (6,2)      |
| <b>Total</b>                                    | <b>64.872</b> | <b>100,0</b> | <b>75.015</b> | <b>100,0</b> | <b>77.403</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>3,2</b> |

(1) No 4T09 houve uma reclassificação de parcela do saldo para linha de BNDES Procer, o que também alterou a linha das operações de BNDES/Finame Rural.

(2) Inclui valores da linha BB Investimento Agropecuário

A tabela a seguir detalha o saldo das operações de crédito destinadas ao agronegócio por item financiado:

**Tabela 48.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Item Financiado

| R\$ milhões            |               |              |               |              | Var. %        |              |             |            |
|------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------|
|                        | Mar/10        | Part. %      | Dez/10        | Part. %      | Mar/11        | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Bovinocultura          | 10.932        | 16,9         | 12.344        | 16,5         | 13.335        | 17,2         | 22,0        | 8,0        |
| Soja                   | 5.863         | 9,0          | 6.080         | 8,1          | 5.913         | 7,6          | 0,9         | (2,7)      |
| Milho                  | 2.871         | 4,4          | 2.489         | 3,3          | 2.407         | 3,1          | (16,2)      | (3,3)      |
| Cana                   | 2.187         | 3,4          | 2.373         | 3,2          | 2.289         | 3,0          | 4,6         | (3,6)      |
| Maquinas e Implementos | 1.652         | 2,5          | 1.770         | 2,4          | 1.828         | 2,4          | 10,6        | 3,3        |
| Café                   | 2.304         | 3,6          | 1.987         | 2,6          | 1.973         | 2,5          | (14,3)      | (0,7)      |
| Arroz                  | 1.455         | 2,2          | 1.848         | 2,5          | 1.749         | 2,3          | 20,2        | (5,4)      |
| Avicultura             | 1.523         | 2,3          | 855           | 1,1          | 841           | 1,1          | (44,7)      | (1,6)      |
| Algodao                | 672           | 1,0          | 869           | 1,2          | 941           | 1,2          | 40,0        | 8,3        |
| Suinocultura           | 735           | 1,1          | 710           | 0,9          | 686           | 0,9          | (6,8)       | (3,4)      |
| Outros                 | 34.678        | 53,5         | 43.691        | 58,2         | 45.441        | 58,7         | 31,0        | 4,0        |
| <b>Total</b>           | <b>64.872</b> | <b>100,0</b> | <b>75.015</b> | <b>100,0</b> | <b>77.403</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>3,2</b> |

Em sua atuação no financiamento do agronegócio brasileiro, o Banco do Brasil atinge todos os segmentos, desde o pequeno produtor às grandes empresas agroindustriais. A tabela a seguir revela essa atuação, mostrando que, enquanto o financiamento aos mini e pequenos produtores responde por 80,9% do total de contratos (23,6% dos valores contratados). As informações da tabela a seguir contemplam os valores contratados na atual safra, mas não efetivamente liberados, informação essa que está elucidada na tabela Plano de Safra 2010/2011 a seguir, neste capítulo.

**Tabela 49.** Recursos Contratados na Safra 10/11 por Porte do Cliente

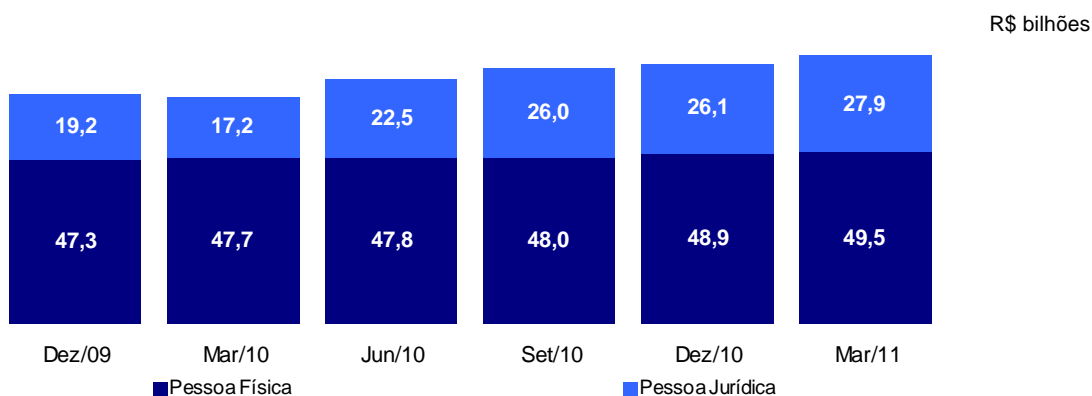
| R\$ milhões                | Qtde. Contratos (unid) | Qtde. Contratos - % | Valor Contratado      | Valor Contratado - % |
|----------------------------|------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Mini Produtor              | 269.670                | 34,8                | 1.810.851.770         | 5,6                  |
| Pequeno Produtor           | 356.885                | 46,1                | 5.794.102.599         | 18,0                 |
| Médio e Grande Produtor    | 144.322                | 18,6                | 22.005.648.950        | 68,2                 |
| Cooperativas Agropecuárias | 3.454                  | 0,4                 | 2.661.234.117         | 8,2                  |
| <b>Total</b>               | <b>774.331</b>         | <b>100,0</b>        | <b>32.271.837.434</b> | <b>100,0</b>         |

A tabela a seguir mostra a visão por porte de cliente em relação ao saldo total da carteira de crédito do agronegócio.

**Tabela 50.** Carteira de Agronegócios por Porte

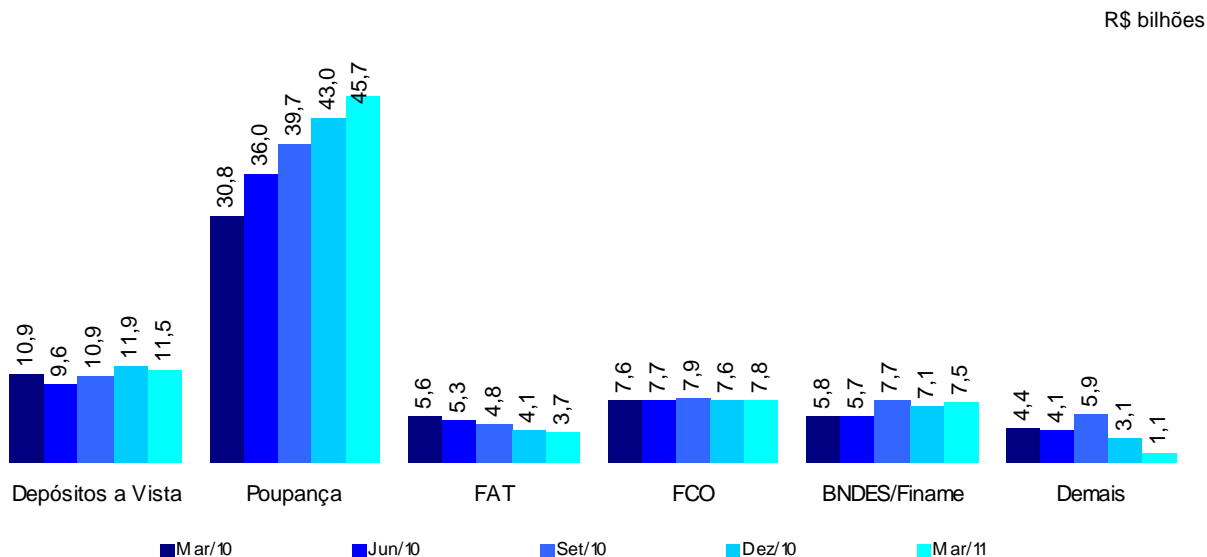
| Segmento       | R\$ milhões   |               |               |               |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | Dez/09        | Mar/10        | Jun/10        | Set/10        | Dez/10        | Mar/11        |
| Mini           | 11.262        | 11.329        | 12.008        | 11.488        | 5.338         | 5.247         |
| Pequeno        | 10.675        | 11.050        | 12.043        | 12.290        | 16.150        | 16.454        |
| Médio e Grande | 40.952        | 38.996        | 42.730        | 46.635        | 50.337        | 52.224        |
| Cooperativas   | 2.763         | 2.738         | 3.540         | 3.539         | 3.191         | 3.477         |
| BNC            | 783           | 759           | -             | -             | -             | -             |
| <b>Total</b>   | <b>66.434</b> | <b>64.872</b> | <b>70.321</b> | <b>73.952</b> | <b>75.015</b> | <b>77.403</b> |

Na figura seguinte, apresentamos a distribuição do saldo da Carteira de Crédito de Agronegócios por tipo de pessoa.



**Figura 8.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Tipo de Pessoa

A seguir, é apresentada a Carteira de Crédito de Agronegócios por fonte de recursos:



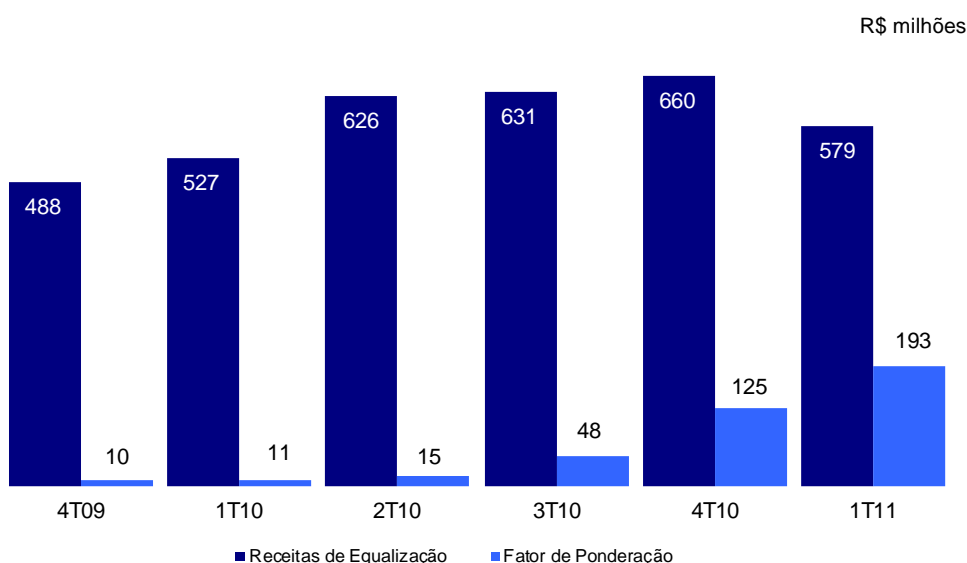
**Figura 9.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Fonte de Recursos

A principal fonte de recursos para a carteira de agronegócios é a poupança que em mar/11 alcançou montante de R\$ 45,7 bilhões, conforme figura acima. Esses recursos foram responsáveis por 59,1% do total neste trimestre.



O Banco utiliza as fontes de recursos da Poupança-ouro, Depósitos à Vista, Fundo de Amparo ao Trabalhador-FAT, Tesouro Nacional, Fundo de Defesa da Economia Cafeeira-Funcafé e Fundo Constitucional de Financiamento do Centro-Oeste FCO em financiamentos rurais com taxas reduzidas. Para tornar essa intermediação viável, o Tesouro Nacional e o Fundo Constitucional pagam ao Banco, na forma de equalização, a diferença entre o valor cobrado do tomador do crédito, os custos da captação, risco de crédito e custos administrativos e tributários.

Adicionalmente, são estabelecidos fatores de ponderação para os financiamentos contratados com recursos de depósitos à vista e de poupança. A figura a seguir mostra o histórico do recebimento de receitas a título de equalização de taxas e fator de ponderação.



**Figura 10.** Receitas de Equalização e Fator de Ponderação

Neste trimestre o saldo das receitas de equalização, incluindo fator de ponderação, caiu 1,7% sobre o 4T10 e cresceu 43,3% em doze meses. Na comparação com o trimestre anterior, houve incremento de 53,9% no montante do fator de ponderação.

Fator de ponderação é um multiplicador aplicado sobre determinadas operações de crédito rural para fins de cumprimento das exigibilidades bancárias. Tal instrumento confere rentabilidade ao Banco do Brasil mediante a liberação de recursos para o caixa (remuneração TMS).

Com o uso do fator de ponderação, a cada R\$ 1,0 aplicado em operações de crédito rural sujeitas a esse mecanismo, o BB está autorizado a aplicar o multiplicador (variável conforme linha de crédito e estipulado em Resolução do CMN). A diferença entre o resultado da aplicação desse multiplicador e o valor originalmente aplicado é liberado para utilização no caixa do BB.

Para a safra 2010/11, o Banco do Brasil voltou a utilizar o fator de ponderação de forma mais intensa, visto as projeções de recursos de Depósitos à Vista e Depósitos de Poupança.

A tabela a seguir evidencia a distribuição dos recursos equalizáveis da carteira de agronegócios do BB.

**Tabela 51.** Recursos Equalizáveis da Carteira de Agronegócios

| R\$ milhões                          | Dez/09        | Mar/10        | Jun/10        | Set/10        | Dez/10        | Mar/11        | Var. %      |            |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|
|                                      |               |               |               |               |               |               | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Recursos Equalizáveis                | 22.249        | 24.162        | 26.328        | 25.648        | 27.130        | 28.166        | 16,6        | 3,8        |
| Custeio                              | 13.284        | 14.392        | 15.440        | 14.508        | 15.350        | 15.778        | 9,6         | 2,8        |
| Investimento                         | 7.897         | 8.594         | 9.259         | 9.663         | 10.157        | 10.804        | 25,7        | 6,4        |
| Comercialização                      | 1.068         | 1.177         | 1.629         | 1.477         | 1.623         | 1.584         | 34,6        | (2,4)      |
| Recursos Não- Equalizáveis           | 44.185        | 40.710        | 43.992        | 48.304        | 47.885        | 49.237        | 20,9        | 2,8        |
| <b>Total da Carteira Agronegócio</b> | <b>66.434</b> | <b>64.872</b> | <b>70.321</b> | <b>73.952</b> | <b>75.015</b> | <b>77.403</b> | <b>19,3</b> | <b>3,2</b> |

A tabela seguinte mostra a utilização de mitigadores de risco na contratação de operações.

**Tabela 52.** Seguro Agrícola e Proagro

| R\$ milhões                   | Saldos                   |                          | Var. %     |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------|
|                               | Safra 09/10 <sup>1</sup> | Safra 10/11 <sup>1</sup> | s/Mar/10   |
| Custeio Agrícola              | 12.830                   | 12.065                   | (6,0)      |
| Total com Mitigador           | 8.081                    | 7.044                    | (12,8)     |
| Proagro                       | 3.791                    | 3.752                    | (1,0)      |
| Seguro Agrícola               | 4.290                    | 2.588                    | (39,7)     |
| Proteção de Preço             | -                        | 704                      | -          |
| Sem Mitigador                 | 4.749                    | 5.021                    | 5,7        |
| Custeio Pecuário              | 4.287                    | 5.251                    | 22,5       |
| Investimento                  | 4.923                    | 4.894                    | (0,6)      |
| Créd. Agroindustrial / Procer | 4.639                    | 6.506                    | 40,2       |
| Comercialização               | 4.495                    | 4.583                    | 1,9        |
| <b>Total</b>                  | <b>31.174</b>            | <b>33.299</b>            | <b>6,8</b> |

(1) posição de março

A figura a seguir evidencia o percentual das operações de custeio agrícola contratadas com mitigadores de risco desde a safra 2008/09. Neste trimestre a contratação de operações ocorrem em culturas que usualmente não necessitam de seguro. A contratação de operações seguradas, principalmente soja, milho e algodão, são concentradas no segundo semestre de cada ano, fato que explica a redução no percentual mitigado na safra atual.



(1) posição de mar/2011.

**Figura 11.** Percentual das Operações Contratadas com Mitigadores de Risco

A tabela seguinte mostra o comparativo do desembolso da safra atual (10/11) com a do último ano (09/10), detalhando a finalidade do crédito e sua destinação.

**Tabela 53.** Plano de Safra 2010/2011

| R\$ milhões         | Safra 09/10 (A) <sup>1</sup> | Safra 10/11 (B) <sup>1</sup> | Var. (%) (B/A) |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
| <b>Fam iliar</b>    | <b>6.445</b>                 | <b>6.594</b>                 | <b>2,3</b>     |
| Custeio             | 3.750                        | 3.780                        | 0,8            |
| Investimento        | 2.695                        | 2.814                        | 4,4            |
| <b>Emp resarial</b> | <b>18.911</b>                | <b>21.365</b>                | <b>13,0</b>    |
| Custeio             | 12.233                       | 14.180                       | 15,9           |
| Investimento        | 2.201                        | 2.933                        | 33,3           |
| Comercialização     | 4.477                        | 4.253                        | (5,0)          |
| <b>Total</b>        | <b>25.356</b>                | <b>27.959</b>                | <b>10,3</b>    |

(1) posição de março.

Detalhamos a seguir as quatro principais culturas do custeio agrícola, com o percentual de participação no custeio da safra 2010/2011 e a concentração por estado das lavouras dessas culturas.

**Tabela 54** Custeio – Perfil das Contratações

| Soja  |       | Milho |       | Arroz |       | Algodão |       |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|
| 33,6% |       | 19,9% |       | 8,0%  |       | 2,2%    |       |
| PR    | 32,4% | PR    | 28,0% | RS    | 76,7% | MT      | 32,4% |
| RS    | 20,1% | RS    | 16,3% | SC    | 14,0% | BA      | 17,8% |
| GO    | 13,0% | SC    | 15,0% | PR    | 1,7%  | GO      | 17,7% |
| MS    | 10,1% | MG    | 14,4% | MA    | 1,4%  | MS      | 13,0% |

Apresentamos, a seguir, detalhamentos de preço e custo das culturas de milho e soja para a safra 2010/2011. A margem é representada pelo percentual das receitas líquidas dos custos envolvidos em cada cultura, ou seja, a parte destinada ao produtor. Os valores de preço e custo das culturas têm como referência o estado do Paraná, utilizando-se os principais municípios para a confecção de média proporcional.

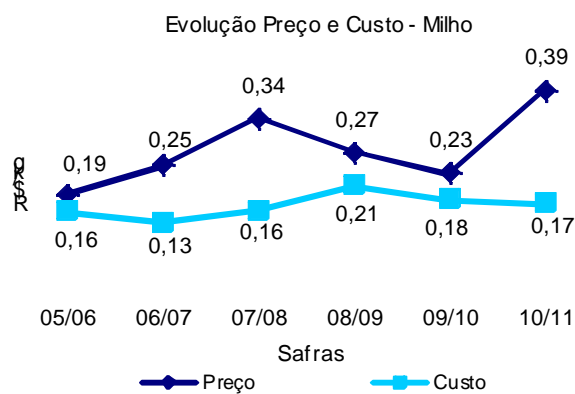
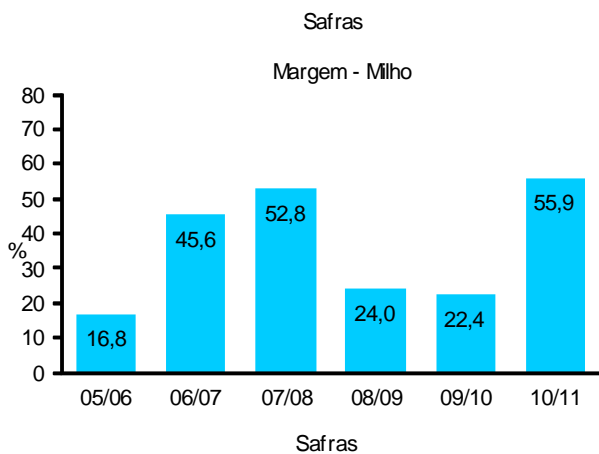
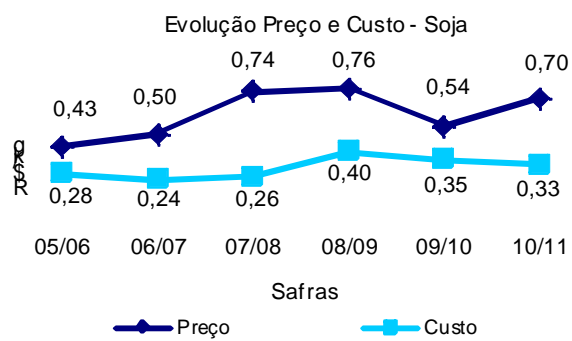
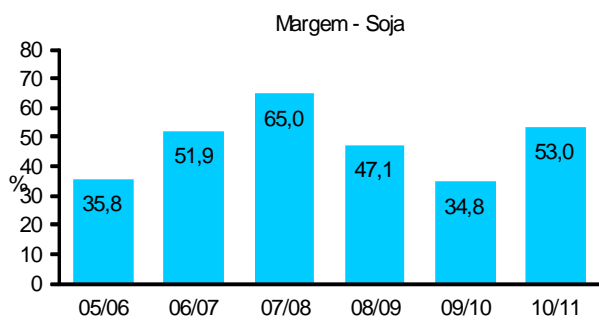


Figura 12. Relação Preço/Custo de Soja e Milho

## 3.2 Risco de Crédito

As despesas de provisão para risco de crédito (PCLD) encerraram o 1T11 com saldo de R\$ 2.629 milhões, montante inferior ao observado no 1T10 (R\$ 3.026 milhões), e superior ao registrado no 4T10 (R\$ 2.139 milhões).

No trimestre, o incremento da despesa de provisão decorre principalmente dos seguintes fatores:

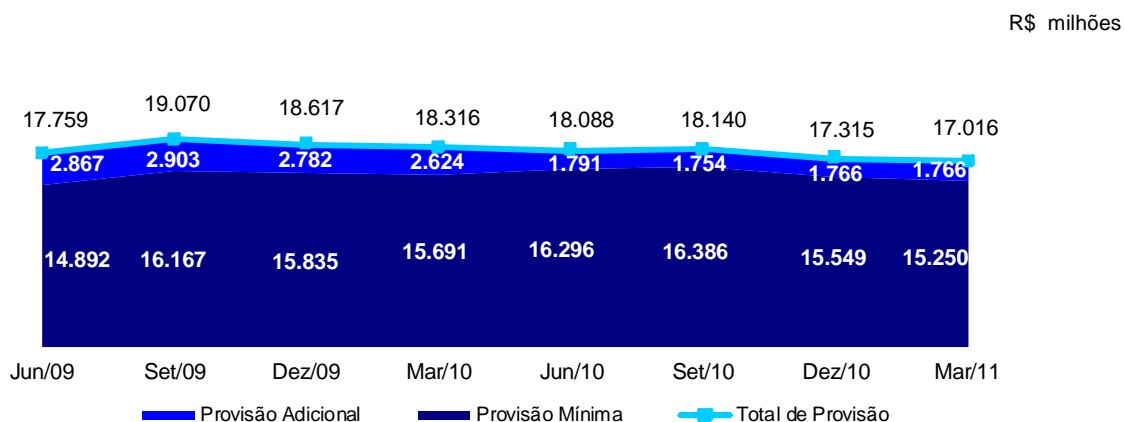
- Resultado de mobilização para recuperação de operações do agronegócio baixada em prejuízo, que pode ser verificado na elevação do saldo das operações classificadas em nível H (100% de provisão) em normalidade, conforme estabelece a Resolução CMN 2.682/99.
- Maior volume de reversão de provisões relacionadas a operações de crédito cedidas pelo Banco Votorantim no 4T10, o que causou redução das despesas com provisões daquele trimestre.

A relação entre as despesas de provisões contra a carteira total média – ambas acumuladas em 12 meses – foi de 3,0% no 1T11, apresentando melhora de 150 pontos base em relação a igual período de 2010 e de 30 pontos base sobre o trimestre imediatamente anterior.

**Tabela 55** Despesas de PCLD sobre Carteira de Crédito

| R\$ milhões                       | 4T09     | 1T10     | 2T10     | 3T10     | 4T10     | 1T11     |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (A) Despesas de PCLD Trimestral   | (2.950)  | (3.026)  | (2.871)  | (2.639)  | (2.139)  | (2.629)  |
| (B) Despesas de PCLD – 12 Meses   | (11.629) | (12.164) | (11.864) | (11.486) | (10.675) | (10.278) |
| (C) Carteira de Crédito           | 300.829  | 305.551  | 326.522  | 339.826  | 358.366  | 364.659  |
| (D) Média da Carteira – 3 Meses   | 282.405  | 304.936  | 316.005  | 334.640  | 352.699  | 361.964  |
| (E) Média da Carteira – 12 Meses  | 250.888  | 269.466  | 287.413  | 306.075  | 325.051  | 338.575  |
| Despesas sobre Carteira (A/D) - % | 1,0      | 1,0      | 0,9      | 0,8      | 0,6      | 0,7      |
| Despesas sobre Carteira (B/E) - % | 4,6      | 4,5      | 4,1      | 3,8      | 3,3      | 3,0      |

Na figura a seguir é detalhada a PCLD, segregando as provisões mínimas exigidas pela Resolução CMN nº 2.682/99 do total contabilizado. Em mar/11, a provisão total apresentou redução de 1,7% em relação ao observado em dez/10, e de 7,1% em doze meses. Esse comportamento está alinhado com melhora de risco da carteira de crédito que tem apresentado crescimento nos níveis de risco AA-C.



**Figura 13.** Abertura das Provisões

O volume em atraso acima de 15 dias da carteira totalizou R\$ 14.704 milhões, atingindo 4,0% da carteira de crédito em mar/11, 110 pontos base menor do que o verificado no 1T10. Os índices de atraso acima de 60 e 90 dias também mantiveram trajetória de redução, atingindo 2,5% e 2,1%, respectivamente.

**Tabela 56.** Índices de Atraso

| R\$ milhões  | 4T09           | 1T10           | 2T10           | 3T10           | 4T10           | 1T11           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Carteira de Crédito</b>                             | <b>300.829</b> | <b>305.551</b> | <b>326.522</b> | <b>339.826</b> | <b>358.366</b> | <b>364.659</b> |
| <b>Operações Vencidas</b>                              | <b>15.457</b>  | <b>15.576</b>  | <b>14.875</b>  | <b>15.099</b>  | <b>13.437</b>  | <b>14.704</b>  |
| Operações Vencidas/Carteira de Crédito                 | 5,1            | 5,1            | 4,6            | 4,4            | 3,7            | 4,0            |
| <b>Operações Vencidas + 15 dias</b>                    | <b>15.457</b>  | <b>15.576</b>  | <b>14.875</b>  | <b>15.099</b>  | <b>13.437</b>  | <b>14.704</b>  |
| Operações Vencidas + 15 dias/Carteira de Crédito       | 5,1            | 5,1            | 4,6            | 4,4            | 3,7            | 4,0            |
| <b>Operações Vencidas + 60 dias</b>                    | <b>11.192</b>  | <b>10.941</b>  | <b>10.268</b>  | <b>10.588</b>  | <b>9.505</b>   | <b>9.186</b>   |
| Operações Vencidas + 60 dias/Carteira de Crédito       | 3,7            | 3,6            | 3,1            | 3,1            | 2,7            | 2,5            |
| <b>Operações Vencidas + 90 dias</b>                    | <b>9.783</b>   | <b>9.408</b>   | <b>8.871</b>   | <b>9.025</b>   | <b>8.164</b>   | <b>7.673</b>   |
| Operações Vencidas + 90 dias/Carteira de Crédito       | 3,3            | 3,1            | 2,7            | 2,7            | 2,3            | 2,1            |
| Operações Vencidas + 90 dias/Carteira de Crédito - SFN | 4,4            | 4,0            | 3,7            | 3,4            | 3,2            | 3,2            |
| Baixa para Prejuízo                                    | 3.402          | 3.298          | 2.800          | 2.577          | 2.962          | 2.921          |
| Recuperação  | (847)          | (631)          | (757)          | (1.052)        | (863)          | (855)          |
| <b>Saldo Perda</b>                                     | <b>2.555</b>   | <b>2.668</b>   | <b>2.043</b>   | <b>1.525</b>   | <b>2.099</b>   | <b>2.066</b>   |
| Saldo Perda/Carteira de Crédito - anualizado           | 3,4            | 3,5            | 2,5            | 1,8            | 2,4            | 2,3            |
| <b>Provisão</b>  | <b>18.617</b>  | <b>18.316</b>  | <b>18.088</b>  | <b>18.140</b>  | <b>17.315</b>  | <b>17.016</b>  |
| Provisão/Carteira de Crédito - %                       | 6,2            | 6,0            | 5,5            | 5,3            | 4,8            | 4,7            |
| Provisão/Operações Vencidas + 15 dias - %              | 120,4          | 117,6          | 121,6          | 120,1          | 128,9          | 115,7          |
| Provisão/Operações Vencidas + 60 dias - %              | 166,3          | 167,4          | 176,1          | 171,3          | 182,2          | 185,2          |
| Provisão/Operações Vencidas + 90 dias - %              | 190,3          | 194,7          | 203,9          | 201,0          | 212,1          | 221,8          |

(1) Inclui cessão de crédito de R\$ 242 milhões do 4T09 e R\$ 9,3 milhões no 1T10.

Em março de 2011, a tendência de queda do risco médio continuou tanto no BB quanto no SFN. No BB, a redução foi de 10 pontos base em relação ao trimestre imediatamente anterior, e de 90 pontos base na comparação em doze meses, conforme tabela seguinte:

**Tabela 57.** Risco Médio da Carteira

|                     | Dez/09 | Mar/10 | Jun/10 | Set/10 | Dez/10 | Mar/11 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Risco Médio BB - %  | 5,3    | 5,1    | 5,0    | 4,8    | 4,3    | 4,2    |
| Risco Médio SFN - % | 6,9    | 6,7    | 6,2    | 5,8    | 5,6    | 5,5    |

### 3.2.1 Carteira Total

As operações classificadas nos níveis de risco de AA-C neste trimestre (93,8%) apresentaram melhora em relação a dez/10 (93,7%) e sobre mar/10 (91,9%). Observa-se também que o BB apresentou, nessa mesma classificação, níveis melhores do que o observado no SFN.

**Tabela 58.** Carteira de Crédito Total por Nível de Risco

|              | R\$ milhões    |               |              |                |               |              |                |               |              | SFN <sup>1</sup> |
|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|------------------|
|              | Mar/10         |               |              | Dez/10         |               |              | Mar/11         |               |              |                  |
|              | Saldo          | Provisão      | Comp. %      | Saldo          | Provisão      | Comp. %      | Saldo          | Provisão      | Comp. %      |                  |
| AA           | 78.451         | -             | 25,7         | 97.834         | -             | 27,3         | 100.292        | -             | 27,5         | 23,0             |
| A            | 91.647         | 458           | 30,0         | 78.895         | 394           | 22,0         | 80.506         | 403           | 22,1         | 42,3             |
| B            | 81.058         | 811           | 26,5         | 120.647        | 1.206         | 33,7         | 121.760        | 1.218         | 33,4         | 17,4             |
| C            | 29.732         | 892           | 9,7          | 38.350         | 1.151         | 10,7         | 39.314         | 1.179         | 10,8         | 9,8              |
| D            | 8.722          | 872           | 2,9          | 8.013          | 801           | 2,2          | 8.440          | 844           | 2,3          | 2,3              |
| E            | 2.883          | 865           | 0,9          | 2.239          | 672           | 0,6          | 2.209          | 663           | 0,6          | 0,9              |
| F            | 1.651          | 826           | 0,5          | 1.405          | 702           | 0,4          | 1.701          | 850           | 0,5          | 0,7              |
| G            | 1.463          | 1.024         | 0,5          | 1.205          | 843           | 0,3          | 1.145          | 801           | 0,3          | 0,6              |
| H            | 9.944          | 9.944         | 3,3          | 9.779          | 9.779         | 2,7          | 9.292          | 9.292         | 2,5          | 2,9              |
| <b>Total</b> | <b>305.551</b> | <b>15.691</b> | <b>100,0</b> | <b>358.366</b> | <b>15.549</b> | <b>100,0</b> | <b>364.659</b> | <b>15.250</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b>     |
| AA-C         | 280.888        | 2.161         | 91,9         | 335.725        | 2.751         | 93,7         | 341.872        | 2.800         | 93,8         | 92,5             |
| D-H          | 24.663         | 13.531        | 8,1          | 22.641         | 12.797        | 6,3          | 22.786         | 12.451        | 6,2          | 7,5              |

\*A partir de set/10 contempla 100% das operações do Banco Nossa Caixa.

### 3.2.2 Carteira de Varejo

A carteira de varejo retrata, essencialmente, operações com pessoas físicas, e não considera as operações da parceria realizada com o BV. O desempenho em doze meses é influenciado pelo efeito base de comparação, uma vez que a migração da carteira do BNC para o BB ocorreu em grande parte no 1T10. As operações classificadas com nível de risco AA-C alcançaram 93,5% no 1T11, indicando melhora frente ao percentual de 92,3% observado em mar/10. Com relação ao trimestre imediatamente anterior, esse indicador mostrou estabilidade.

**Tabela 59.** Carteira de Crédito de Varejo por Nível de Risco

| R\$ milhões  | Mar/10        |              |              | Dez/10        |              |              | Mar/11        |              |              |
|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      |
| AA           | 192           | -            | 0,3          | 822           | -            | 0,9          | 1.015         | -            | 1,0          |
| A            | 26.909        | 135          | 37,0         | 12.268        | 61           | 12,8         | 13.180        | 66           | 13,3         |
| B            | 25.335        | 253          | 34,8         | 51.357        | 513          | 53,5         | 52.834        | 528          | 53,2         |
| C            | 14.652        | 440          | 20,2         | 25.416        | 762          | 26,5         | 25.876        | 776          | 26,0         |
| D            | 1.839         | 184          | 2,5          | 2.323         | 232          | 2,4          | 2.732         | 273          | 2,7          |
| E            | 479           | 144          | 0,7          | 480           | 144          | 0,5          | 493           | 148          | 0,5          |
| F            | 387           | 194          | 0,5          | 367           | 183          | 0,4          | 431           | 216          | 0,4          |
| G            | 339           | 237          | 0,5          | 354           | 247          | 0,4          | 313           | 219          | 0,3          |
| H            | 2.577         | 2.577        | 3,5          | 2.674         | 2.674        | 2,8          | 2.516         | 2.516        | 2,5          |
| <b>Total</b> | <b>72.709</b> | <b>4.163</b> | <b>100,0</b> | <b>96.060</b> | <b>4.818</b> | <b>100,0</b> | <b>99.389</b> | <b>4.742</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 67.088        | 827          | 92,3         | 89.863        | 1.337        | 93,5         | 92.905        | 1.370        | 93,5         |
| D-H          | 5.621         | 3.335        | 7,7          | 6.197         | 3.481        | 6,5          | 6.485         | 3.372        | 6,5          |

\* A partir de set/10 contempla 100% das operações do Banco Nossa Caixa. Não constam operações do Banco Votorantim.

Na tabela seguinte é apresentada a movimentação da PCLD da carteira de varejo.

**Tabela 60.** Movimentação da PCLD – Varejo

| R\$ milhões                                      | 4T09          | 1T10          | 2T10          | 3T10          | 4T10          | 1T11          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito de Varejo<sup>1</sup></b> | <b>62.700</b> | <b>72.709</b> | <b>79.832</b> | <b>89.683</b> | <b>96.060</b> | <b>99.389</b> |
| <b>Provisão Inicial</b>                          | <b>3.544</b>  | <b>3.732</b>  | <b>4.163</b>  | <b>4.582</b>  | <b>4.855</b>  | <b>4.818</b>  |
| 1 - Migração de Risco                            | 485           | 312           | 438           | 421           | 282           | 373           |
| a) Piora de Risco                                | 1.292         | 1.165         | 1.396         | 1.416         | 1.319         | 1.263         |
| b) Melhora de Risco                              | (807)         | (853)         | (958)         | (995)         | (1.038)       | (890)         |
| 2 - Contratações                                 | 259           | 793           | 380           | 526           | 343           | 285           |
| 3 - Perdas                                       | (799)         | (960)         | (806)         | (917)         | (887)         | (956)         |
| Total (1 + 2 + 3):                               | (55)          | 145           | 12            | 31            | (263)         | (298)         |
| Outros Impactos <sup>2</sup>                     | 242           | 287           | 407           | 242           | 226           | 222           |
| <b>Provisão Final</b>                            | <b>3.732</b>  | <b>4.163</b>  | <b>4.582</b>  | <b>4.855</b>  | <b>4.818</b>  | <b>4.742</b>  |
| Provisão Exigida pela Res. CMN 2.682             | 3.732         | 4.163         | 4.582         | 4.855         | 4.818         | 4.742         |
| Fluxo da Provisão - R\$ milhões                  | 987           | 1.391         | 1.226         | 1.189         | 850           | 880           |
| a) Provisão Adicional                            | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| b) Despesas de Provisão                          | 987           | 1.391         | 1.226         | 1.189         | 850           | 880           |
| Provisão / Carteira - %                          | 6,0           | 5,7           | 5,7           | 5,4           | 5,0           | 4,8           |
| Fluxo da Provisão / Carteira - %                 | 1,6           | 1,9           | 1,5           | 1,3           | 0,9           | 0,9           |

(1) A partir do 3T10 inclui a totalidade das operações do BNC. Não inclui a carteira do Banco Votorantim.

(2) Amortização, liquidação, liberação de parcelas e débito de encargos

### Acompanhamento por Safras

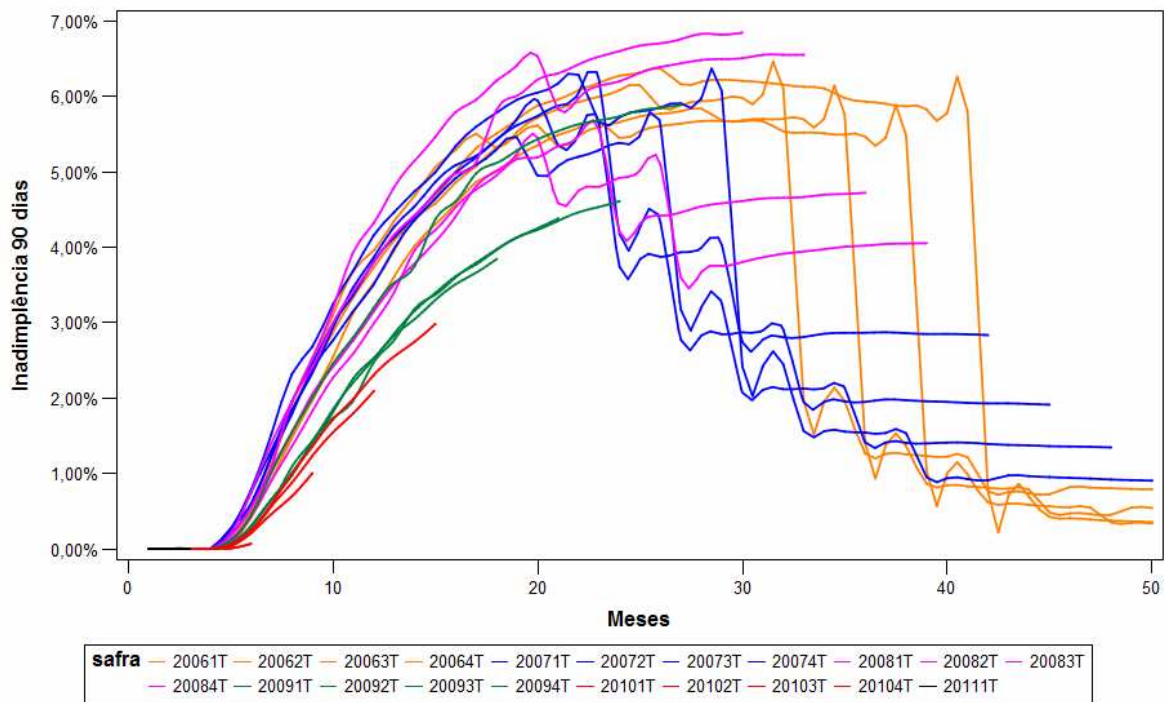
Nos gráficos seguintes apresentamos o acompanhamento da carteira de crédito de pessoas físicas por Safras. Essa metodologia, conhecida no exterior por Vintage, proporciona um detalhamento maior e mais próximo da carteira do que os indicadores tradicionais.

O acompanhamento por Safras permite que se analise, ao longo do tempo, como se comporta a inadimplência do conjunto de operações contratadas em determinado período. No primeiro gráfico, por exemplo, apresenta-se a visão trimestral. As linhas mostram como se comportou a inadimplência das operações contratadas em cada trimestre, nos períodos subsequentes. As linhas mais longas, portanto, referem-se ao período de acompanhamento mais antigo.

No caso dos gráficos a seguir, consideramos inadimplência as operações vencidas há mais de 90 dias e, para apuração da Carteira de Crédito a pessoas físicas, não constam desses gráficos as operações de Cheque Especial, Cartão de Crédito.

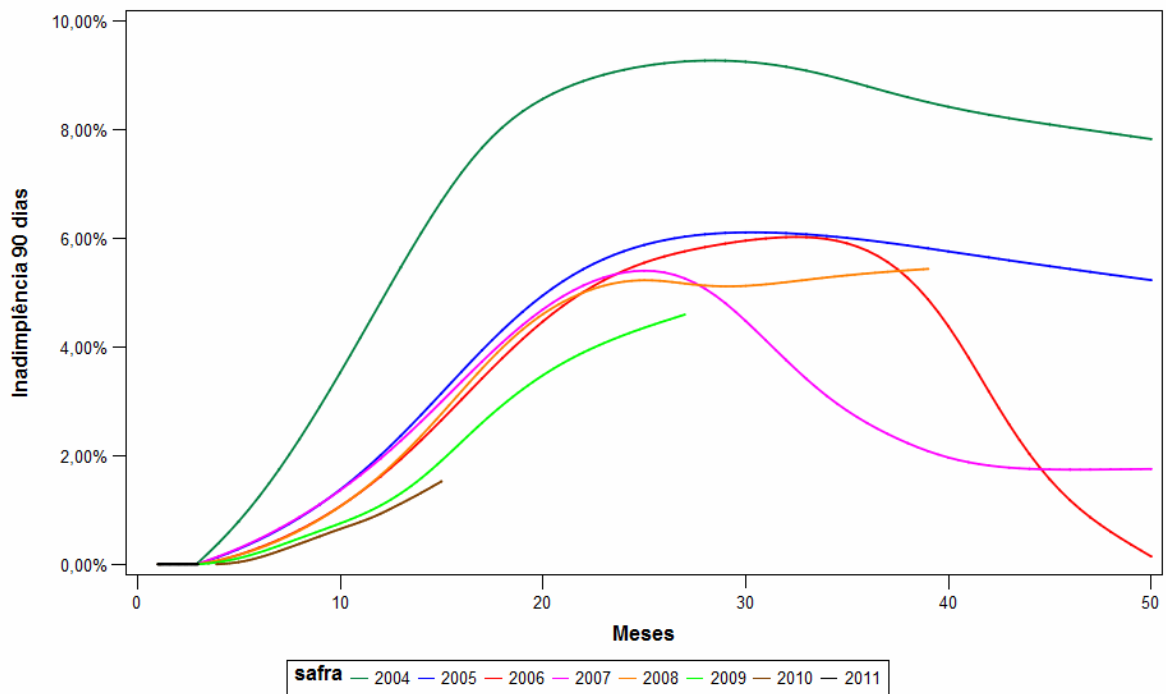
O acompanhamento demonstra como as operações contratadas mais recentemente apresentam uma curva de inadimplência mais favorável do que aquelas contratadas no início do acompanhamento. Esse resultado espelha o aperfeiçoamento constante nos modelos de análise, concessão e acompanhamento do crédito. As inflexões apresentadas nas curvas da figura referem-se às cessões de créditos.





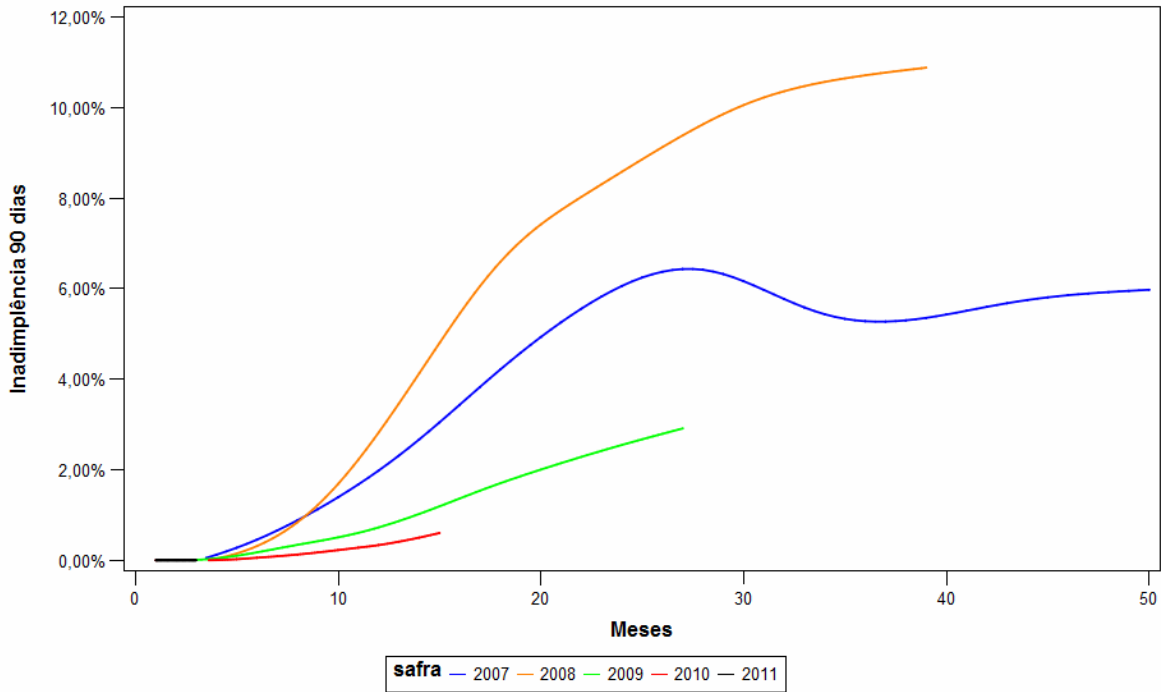
**Figura 14.** Vintage Trimestral

O segundo gráfico traz o acompanhamento de safras na periodicidade anual, facilitando a visualização e a interpretação dos dados.



**Figura 15.** Vintage Anual

No gráfico a seguir é apresentado o detalhamento da carteira de financiamento de veículos, segmentado pela origem de contratação da operação: Arena I – operações contratadas no âmbito das agências do Banco. Em linha com a estratégia do BB quando da parceria com o BV, as operações contratadas em Arena II (operações contratadas no âmbito de revendedoras de veículos conveniadas) foram assumidas por aquela instituição.



**Figura 16.** Vintage Anual – Carteira de Financiamento de Veículos – não considera carteira do BV

### 3.2.3 Carteira de Micro e Pequenas Empresas

Nesta carteira não estão computadas operações de comércio exterior contratadas pelas MPE.

A PCLD decresceu em 12 meses refletindo a melhora de risco desta carteira. A participação das operações classificadas nos níveis de risco de AA-C apresentaram melhora passando de 90,4% do total da carteira em mar/10 para 93,1% em mar/11.

**Tabela 61.** Carteira de Crédito Micro e Pequenas Empresas

| R\$ milhões  | Mar/10        |              |              | Dez/10        |              |              | Mar/11        |              |              |
|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      |
| AA           | 8.355         | -            | 20,6         | 14.384        | -            | 30,6         | 13.729        | -            | 30,1         |
| A            | 15.577        | 78           | 38,4         | 14.362        | 72           | 30,5         | 14.147        | 71           | 31,0         |
| B            | 11.578        | 116          | 28,6         | 14.339        | 143          | 30,5         | 13.699        | 137          | 30,0         |
| C            | 1.146         | 34           | 2,8          | 707           | 21           | 1,5          | 876           | 26           | 1,9          |
| D            | 1.225         | 122          | 3,0          | 782           | 78           | 1,7          | 881           | 88           | 1,9          |
| E            | 482           | 144          | 1,2          | 445           | 133          | 0,9          | 418           | 126          | 0,9          |
| F            | 271           | 135          | 0,7          | 255           | 127          | 0,5          | 227           | 114          | 0,5          |
| G            | 255           | 178          | 0,6          | 233           | 163          | 0,5          | 209           | 147          | 0,5          |
| H            | 1.661         | 1.661        | 4,1          | 1.529         | 1.529        | 3,3          | 1.405         | 1.405        | 3,1          |
| <b>Total</b> | <b>40.548</b> | <b>2.470</b> | <b>100,0</b> | <b>47.037</b> | <b>2.268</b> | <b>100,0</b> | <b>45.592</b> | <b>2.112</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 36.656        | 228          | 90,4         | 43.793        | 236          | 93,1         | 42.451        | 234          | 93,1         |
| D-H          | 3.892         | 2.241        | 9,6          | 3.244         | 2.031        | 6,9          | 3.141         | 1.878        | 6,9          |

A partir do 2T10 contempla operações do Banco Nossa Caixa migradas para o BB. Não contempla as operações do Banco Votorantim.

A tabela, a seguir, detalha a movimentação da PCLD da Carteira de Micro e Pequenas Empresas:

**Tabela 62.** Movimentação da PCLD – MPE

| R\$ milhões                                   | 4T09          | 1T10          | 2T10          | 3T10          | 4T10          | 1T11          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito de MPE<sup>1</sup></b> | <b>39.478</b> | <b>40.548</b> | <b>44.966</b> | <b>44.423</b> | <b>47.037</b> | <b>45.592</b> |
| <b>Provisão Inicial</b>                       | <b>2.625</b>  | <b>2.595</b>  | <b>2.470</b>  | <b>2.732</b>  | <b>2.590</b>  | <b>2.268</b>  |
| 1 - Migração de Risco                         | 65            | (2)           | 198           | 47            | (154)         | (3)           |
| a) Piora de Risco                             | 899           | 907           | 977           | 879           | 799           | 750           |
| b) Melhora de Risco                           | (833)         | (909)         | (778)         | (833)         | (953)         | (752)         |
| 2 - Contratações                              | 183           | 143           | 311           | 126           | 121           | 78            |
| 3 - Perdas                                    | (815)         | (895)         | (694)         | (783)         | (859)         | (725)         |
| Total (1 + 2 + 3):                            | (567)         | (755)         | (185)         | (611)         | (892)         | (650)         |
| Outros Impactos <sup>2</sup>                  | 537           | 629           | 448           | 469           | 570           | 495           |
| <b>Provisão Final</b>                         | <b>2.595</b>  | <b>2.470</b>  | <b>2.732</b>  | <b>2.590</b>  | <b>2.268</b>  | <b>2.112</b>  |
| Provisão Exigida pela Res. CMN 2.682          | 2.595         | 2.470         | 2.732         | 2.590         | 2.268         | 2.112         |
| Fluxo da Provisão - R\$ milhões               | (30)          | (126)         | 262           | (142)         | (323)         | (155)         |
| a) Provisão Adicional                         | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| b) Despesas de Provisão                       | (30)          | (126)         | 262           | (142)         | (323)         | (155)         |
| Provisão / Carteira - %                       | 6,6           | 6,1           | 6,1           | 5,8           | 4,8           | 4,6           |
| Fluxo da Provisão / Carteira - %              | (0,1)         | (0,3)         | 0,6           | (0,3)         | (0,7)         | (0,3)         |

(1) A partir do 2T10 contempla operações do Banco Nossa Caixa migradas para o BB. Não contempla as operações do Banco Votorantim.

(2) Amortização, liquidação, liberação de parcelas e débito de encargos

### 3.2.4 Carteira Comercial

As provisões da carteira comercial decresceram 27,0% em 12 meses. As operações classificadas nos níveis de risco AA a C apresentaram melhora passando de 97,2% em mar/10 para 98,1% em mar/11.

**Tabela 63.** Carteira de Crédito Comercial por Nível de Risco

| R\$ milhões  | Mar/10        |            |              | Dez/10        |            |              | Mar/11        |            |              |
|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão   | Comp. %      | Saldo         | Provisão   | Comp. %      | Saldo         | Provisão   | Comp. %      |
| AA           | 35.198        | -          | 58,9         | 39.143        | -          | 55,9         | 39.213        | -          | 56,4         |
| A            | 8.819         | 44         | 14,7         | 14.172        | 71         | 20,2         | 13.629        | 68         | 19,6         |
| B            | 11.834        | 118        | 19,8         | 13.281        | 133        | 19,0         | 13.339        | 133        | 19,2         |
| C            | 2.258         | 68         | 3,8          | 1.909         | 57         | 2,7          | 2.004         | 60         | 2,9          |
| D            | 871           | 87         | 1,5          | 982           | 98         | 1,4          | 867           | 87         | 1,2          |
| E            | 252           | 76         | 0,4          | 156           | 47         | 0,2          | 144           | 43         | 0,2          |
| F            | 92            | 46         | 0,2          | 87            | 43         | 0,1          | 92            | 46         | 0,1          |
| G            | 47            | 33         | 0,1          | 44            | 31         | 0,1          | 28            | 19         | 0,0          |
| H            | 429           | 429        | 0,7          | 256           | 256        | 0,4          | 201           | 201        | 0,3          |
| <b>Total</b> | <b>59.799</b> | <b>901</b> | <b>100,0</b> | <b>70.030</b> | <b>736</b> | <b>100,0</b> | <b>69.518</b> | <b>658</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 58.108        | 230        | 97,2         | 68.505        | 261        | 97,8         | 68.186        | 262        | 98,1         |
| D-H          | 1.691         | 671        | 2,8          | 1.525         | 475        | 2,2          | 1.332         | 396        | 1,9          |

A tabela a seguir detalha a movimentação da PCLD da Carteira Comercial.

**Tabela 64.** Movimentação da PCLD – Comercial

| R\$ milhões                          | 4T09          | 1T10          | 2T10          | 3T10          | 4T10          | 1T11          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito Comercial</b> | <b>57.189</b> | <b>59.799</b> | <b>65.805</b> | <b>67.460</b> | <b>70.030</b> | <b>69.518</b> |
| <b>Provisão Inicial</b>              | <b>1.005</b>  | <b>1.085</b>  | <b>901</b>    | <b>960</b>    | <b>934</b>    | <b>736</b>    |
| 1 - Migração de Risco                | 78            | (142)         | 22            | (4)           | (121)         | (10)          |
| a) Piora de Risco                    | 373           | 193           | 299           | 247           | 185           | 144           |
| b) Melhora de Risco                  | (295)         | (335)         | (277)         | (251)         | (306)         | (154)         |
| 2 - Contratações                     | 233           | 111           | 151           | 128           | 166           | 23            |
| 3 - Perdas                           | (180)         | (259)         | (163)         | (102)         | (105)         | (123)         |
| Total (1 + 2 + 3):                   | 132           | (290)         | 10            | 22            | (61)          | (110)         |
| Outros Impactos <sup>1</sup>         | (51)          | 106           | 49            | (48)          | (137)         | 32            |
| <b>Provisão Final</b>                | <b>1.085</b>  | <b>901</b>    | <b>960</b>    | <b>934</b>    | <b>736</b>    | <b>658</b>    |
| Provisão Exigida pela Res. CMN 2.682 | 1.085         | 901           | 960           | 934           | 736           | 658           |
| Fluxo da Provisão - R\$ milhões      | 260           | 75            | 223           | 75            | (93)          | 45            |
| a) Provisão Adicional                | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| b) Despesas de Provisão              | 260           | 75            | 223           | 75            | (93)          | 45            |
| Provisão / Carteira - %              | 1,9           | 1,5           | 1,5           | 1,4           | 1,1           | 0,9           |
| Fluxo da Provisão / Carteira - %     | 0,5           | 0,1           | 0,3           | 0,1           | (0,1)         | 0,1           |

### 3.2.5 Carteira de Agronegócios

As operações de crédito agroindustrial, além de contribuírem para a expansão da carteira, possuem riscos reduzidos o que melhora a composição da carteira. As operações classificadas nos níveis de risco AA-C representaram 92,2% da carteira em mar/11, 460 pontos base superior ao apresentado em mar/10 e 80 pontos base sobre dez/10.

A relação entre as provisões requeridas (Resolução CMN 2.682/99) e o saldo de operações recuou para 4,6% no 1T11, com melhora de 260 pontos base. sobre igual período do ano anterior.

**Tabela 65.** Carteira de Crédito de Agronegócios por Nível de Risco

| R\$ milhões  | Mar/10        |              |              | Dez/10        |              |              | Mar/11        |              |              |
|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      |
| AA           | 10.534        | -            | 16,4         | 15.102        | -            | 20,1         | 16.473        | -            | 21,3         |
| A            | 18.058        | 90           | 28,2         | 12.833        | 64           | 17,1         | 13.645        | 68           | 17,6         |
| B            | 19.012        | 190          | 29,7         | 32.805        | 328          | 43,7         | 33.538        | 335          | 43,3         |
| C            | 8.565         | 257          | 13,4         | 7.855         | 236          | 10,5         | 7.725         | 232          | 10,0         |
| D            | 3.252         | 325          | 5,1          | 2.823         | 282          | 3,8          | 2.773         | 277          | 3,6          |
| E            | 876           | 263          | 1,4          | 632           | 190          | 0,8          | 528           | 158          | 0,7          |
| F            | 449           | 225          | 0,7          | 288           | 144          | 0,4          | 333           | 166          | 0,4          |
| G            | 402           | 281          | 0,6          | 265           | 185          | 0,4          | 231           | 162          | 0,3          |
| H            | 2.965         | 2.965        | 4,6          | 2.412         | 2.412        | 3,2          | 2.158         | 2.158        | 2,8          |
| <b>Total</b> | <b>64.113</b> | <b>4.597</b> | <b>100,0</b> | <b>75.015</b> | <b>3.841</b> | <b>100,0</b> | <b>77.403</b> | <b>3.557</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 56.169        | 537          | 87,6         | 68.595        | 628          | 91,4         | 71.380        | 635          | 92,2         |
| D-H          | 7.945         | 4.059        | 12,4         | 6.420         | 3.213        | 8,6          | 6.023         | 2.922        | 7,8          |

\* A partir do 2T10 contempla operações do Banco Nossa Caixa migradas para o BB. Não contempla as operações do Banco Votorantim.

A tabela, a seguir, detalha a movimentação da PCLD da Carteira de Agronegócios.

**Tabela 66.** Movimentação da PCLD – Agronegócios

| R\$ milhões                                | 4T09          | 1T10          | 2T10          | 3T10          | 4T10          | 1T11          |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito de Agronegócios</b> | <b>65.651</b> | <b>64.113</b> | <b>70.321</b> | <b>73.952</b> | <b>75.015</b> | <b>77.403</b> |
| <b>Provisão Inicial</b>                    | <b>4.950</b>  | <b>4.611</b>  | <b>4.597</b>  | <b>4.346</b>  | <b>4.109</b>  | <b>3.841</b>  |
| 1 - Migração de Risco                      | (315)         | (45)          | (364)         | (47)          | 23            | (172)         |
| a) Piora de Risco                          | 899           | 786           | 739           | 797           | 854           | 613           |
| b) Melhora de Risco                        | (1.214)       | (831)         | (1.103)       | (844)         | (831)         | (785)         |
| 2 - Contratações                           | 564           | 379           | 560           | 580           | 365           | 189           |
| 3 - Perdas                                 | (944)         | (605)         | (621)         | (364)         | (566)         | (589)         |
| Total (1 + 2 + 3):                         | (695)         | (271)         | (425)         | 169           | (178)         | (572)         |
| Outros Impactos                            | 356           | 257           | 174           | (405)         | (90)          | 288           |
| <b>Provisão Final</b>                      | <b>4.611</b>  | <b>4.597</b>  | <b>4.346</b>  | <b>4.109</b>  | <b>3.841</b>  | <b>3.557</b>  |
| Provisão Exigida pela Res. CMN 2.682       | 4.611         | 4.597         | 4.346         | 4.109         | 3.841         | 3.557         |
| Fluxo da Provisão - R\$ milhões            | 605           | 591           | 370           | 127           | 298           | 305           |
| a) Provisão Adicional                      | -             | -             | 332           | -             | -             | -             |
| b) Despesas de Provisão                    | 605           | 591           | 38            | 127           | 298           | 305           |
| Provisão / Carteira - %                    | 7,0           | 7,2           | 6,2           | 5,6           | 5,1           | 4,6           |
| Fluxo da Provisão / Carteira - %           | 0,9           | 0,9           | 0,5           | 0,2           | 0,4           | 0,4           |

(1) Amortização, liquidação, liberação de parcelas e débito de encargos

\* A partir do 2T10 contempla operações do Banco Nossa Caixa migradas para o BB. Não contempla as operações do Banco Votorantim.

O risco médio da carteira está fortemente influenciado pelas operações das safras de 2005 a 2007 prorrogadas, com saldo total de R\$ 7.340 milhões. Na tabela a seguir a carteira de crédito do agronegócio é segregada em operações não prorrogadas e prorrogadas.

Conforme tabela a seguir, verifica-se que as operações em atraso acima de 90 dias representam 0,8% da carteira total não-prorrogada. Se compararmos esse mesmo indicador com as operações prorrogadas, percebe-se um descolamento de 610 pontos base.

**Tabela 67.** Operações Prorrogadas e Não-Prorrogadas do Agronegócio

| Risco        | Operações Não-Prorrogadas |              |            |                                  | Operações Prorrogadas |              |            |                                  |
|--------------|---------------------------|--------------|------------|----------------------------------|-----------------------|--------------|------------|----------------------------------|
|              | Saldo                     | PCLD         | Atraso_90  | Atraso_90/<br>Saldo <sup>2</sup> | Saldo                 | PCLD         | Atraso_90  | Atraso_90/<br>Saldo <sup>2</sup> |
| AA           | 16.274                    | -            | 374        | -                                | 199                   | -            | 7          | -                                |
| A            | 13.370                    | 67           | 0          | -                                | 275                   | 1            | 0          | -                                |
| B            | 31.940                    | 319          | 0          | -                                | 1.597                 | 16           | 1          | -                                |
| C            | 5.698                     | 171          | 7          | -                                | 2.028                 | 61           | 2          | -                                |
| D            | 1.424                     | 142          | 11         | -                                | 1.349                 | 135          | 6          | -                                |
| E            | 175                       | 53           | 48         | -                                | 353                   | 106          | 25         | -                                |
| F            | 155                       | 77           | 46         | -                                | 178                   | 89           | 34         | -                                |
| G            | 127                       | 89           | 51         | -                                | 103                   | 72           | 40         | -                                |
| H            | 900                       | 900          | 373        | -                                | 1.258                 | 1.258        | 397        | -                                |
| <b>Total</b> | <b>70.063</b>             | <b>1.819</b> | <b>910</b> | <b>0,8%</b>                      | <b>7.340</b>          | <b>1.738</b> | <b>505</b> | <b>6,9%</b>                      |

(1) As operações em atraso no nível AA referem-se a crédito com risco de terceiros

(2) No cálculo do índice não foi computado o atraso proveniente de operações em atraso com risco de terceiros

Na tabela a seguir são apresentados os saldos, índice de inadimplência 90 dias e risco médio da carteira do agronegócio segmentada em carteira total, prorrogada e não prorrogada.

**Tabela 68.** Índices da Carteira de Agronegócios

| R\$ milhões   | Dez/09        | Mar/10        | Jun/10        | Set/10        | Dez/10        | Mar/11        |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito</b>                                    | <b>65.651</b> | <b>64.113</b> | <b>70.321</b> | <b>73.952</b> | <b>75.015</b> | <b>77.403</b> |
| <b>Provisão</b>   | <b>4.611</b>  | <b>4.597</b>  | <b>4.346</b>  | <b>4.109</b>  | <b>3.841</b>  | <b>3.557</b>  |
| <b>Operações Vencidas + 90 dias</b>                           | <b>2.146</b>  | <b>2.050</b>  | <b>1.638</b>  | <b>1.885</b>  | <b>1.846</b>  | <b>1.422</b>  |
| Operações Vencidas + 90 dias/Carteira de Crédito - %          | 3,3           | 3,2           | 2,3           | 2,5           | 2,5           | 1,8           |
| Provisão/Carteira do Crédito - %                              | 7,0           | 7,2           | 6,2           | 5,6           | 5,1           | 4,6           |
| Baixa para prejuízo   | 944           | 605           | 621           | 364           | 567           | 589           |
| <b>Operações prorrogadas - Risco BB + Terceiros</b>           | <b>11.743</b> | <b>11.439</b> | <b>10.308</b> | <b>9.437</b>  | <b>8.727</b>  | <b>7.340</b>  |
| Provisão  | 2.635         | 2.542         | 2.338         | 2.210         | 2.001         | 1.738         |
| Operações Vencidas + 90 dias                                  | 1.076         | 904           | 540           | 801           | 869           | 512           |
| Operações Vencidas + 90 dias/Operações Prorrogadas - %        | 9,2           | 7,9           | 5,2           | 8,5           | 10,0          | 7,0           |
| Provisão/Operações prorrogadas - %                            | 22,4          | 22,2          | 22,7          | 23,4          | 22,9          | 23,7          |
| Baixa para prejuízo   | 733           | 450           | 419           | 211           | 318           | 418           |
| <b>Operações não prorrogadas - Risco BB + Terceiros</b>       | <b>53.908</b> | <b>52.674</b> | <b>60.013</b> | <b>64.515</b> | <b>66.288</b> | <b>70.063</b> |
| Provisão  | 1.976         | 2.055         | 2.008         | 1.899         | 1.840         | 1.819         |
| Operações Vencidas + 90 dias                                  | 1.070         | 1.146         | 1.098         | 1.084         | 977           | 910           |
| Operações Vencidas + 90 dias/Operações não Prorrogadas - %    | 2,0           | 2,2           | 1,8           | 1,7           | 1,5           | 1,3           |
| Provisão/Operações não prorrogadas - %                        | 3,7           | 3,9           | 3,3           | 2,9           | 2,8           | 2,6           |
| Baixa para prejuízo   | 211           | 154           | 202           | 153           | 249           | 170           |
| <b>Operações prorrogadas - Risco BB</b>                       | <b>10.951</b> | <b>10.691</b> | <b>9.599</b>  | <b>8.783</b>  | <b>8.557</b>  | <b>7.186</b>  |
| Provisão  | 2.635         | 2.542         | 2.337         | 2.210         | 2.001         | 1.738         |
| Operações Vencidas + 90 dias                                  | 1.076         | 872           | 512           | 495           | 861           | 504           |
| Operações Vencidas + 90 dias/Operações Prorrogadas - %        | 9,8           | 8,2           | 5,3           | 5,6           | 10,1          | 7,0           |
| Provisão/Operações prorrogadas - %                            | 24,1          | 23,8          | 24,4          | 25,2          | 23,4          | 24,2          |
| Baixa para prejuízo   | 733           | 450           | 419           | 211           | 318           | 418           |
| <b>Operações não prorrogadas - Risco BB</b>                   | <b>52.078</b> | <b>50.910</b> | <b>58.289</b> | <b>62.885</b> | <b>65.209</b> | <b>69.088</b> |
| Provisão  | 1.976         | 2.055         | 2.008         | 1.899         | 1.839         | 1.819         |
| Operações Vencidas + 90 dias                                  | 1.070         | 1.146         | 1.098         | 1.084         | 977           | 910           |
| Operações Vencidas + 90 dias/Operações não Prorrogadas - %    | 2,1           | 2,3           | 1,9           | 1,7           | 1,5           | 1,3           |
| Provisão/Operações não prorrogadas - %                        | 3,8           | 4,0           | 3,4           | 3,0           | 2,8           | 2,6           |
| Baixa para prejuízo   | 211           | 154           | 202           | 153           | 249           | 170           |
| <b>Simulação Oper. não Pror. sem Efeito Arrasto das Pror.</b> |               |               |               |               |               |               |
| a - Risco BB + Terceiros                                      | 53.908        | 52.674        | 60.013        | 64.515        | 66.288        | 70.063        |
| b - Provisão  | 1.219         | 1.232         | 1.120         | 1.047         | 616           | 1.008         |
| Risco médio (b/a)   | 2,26          | 2,34          | 1,87          | 1,62          | 0,93          | 1,44          |
| c - Risco BB  | 52.078        | 50.910        | 58.289        | 62.885        | 65.209        | 69.088        |
| d - Provisão  | 1.219         | 1.232         | 1.120         | 1.047         | 616           | 1.008         |
| Risco médio (d/c)   | 2,34          | 2,42          | 1,92          | 1,66          | 0,94          | 1,46          |

No cálculo do índice foi computado o atraso proveniente de operações em atraso com risco de terceiros. Não contempla as operações do Banco Votorantim.

A Resolução CMN 2.682/99 que disciplina a classificação de risco e constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa estabelece a manutenção do risco das operações renegociadas no nível de risco observado à época da renegociação. Em função desta regra as operações renegociadas melhoram o risco médio da carteira de crédito.

Simulação realizada com as operações não prorrogadas risco BB, retirando-se o efeito arrasto provocado pelas operações prorrogadas, indica que haveria redução do risco médio no 1T11 de 2,6% para 1,46%.

### 3.2.6 Carteira para o Comércio Exterior

Os créditos classificados nos níveis de risco AA-C encerraram mar/11 com participação de 97,3% do total, 150 pontos base superior ao verificado em mar/10 e 40 pontos base inferior ao observado em mar/10.

**Tabela 69.** Carteira de Crédito para o Comércio Exterior por Nível de Risco

| R\$ milhões  | Mar/10        |            |              | Dez/10        |            |              | Mar/11        |            |              |
|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão   | Comp. %      | Saldo         | Provisão   | Comp. %      | Saldo         | Provisão   | Comp. %      |
| AA           | 5.779         | -          | 44,9         | 6.183         | -          | 41,2         | 6.927         | -          | 47,2         |
| A            | 1.769         | 9          | 13,7         | 3.026         | 15         | 20,2         | 2.686         | 13         | 18,3         |
| B            | 3.303         | 33         | 25,7         | 4.003         | 40         | 26,7         | 3.310         | 33         | 22,6         |
| C            | 1.482         | 44         | 11,5         | 1.449         | 43         | 9,7          | 1.345         | 40         | 9,2          |
| D            | 254           | 25         | 2,0          | 124           | 12         | 0,8          | 86            | 9          | 0,6          |
| E            | 61            | 18         | 0,5          | 22            | 7          | 0,1          | 22            | 7          | 0,2          |
| F            | 15            | 7          | 0,1          | 36            | 18         | 0,2          | 89            | 45         | 0,6          |
| G            | 27            | 19         | 0,2          | 32            | 23         | 0,2          | 31            | 22         | 0,2          |
| H            | 181           | 181        | 1,4          | 131           | 131        | 0,9          | 171           | 171        | 1,2          |
| <b>Total</b> | <b>12.871</b> | <b>338</b> | <b>100,0</b> | <b>15.006</b> | <b>289</b> | <b>100,0</b> | <b>14.666</b> | <b>339</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 12.333        | 86         | 95,8         | 14.660        | 99         | 97,7         | 14.267        | 87         | 97,3         |
| D-H          | 538           | 251        | 4,2          | 346           | 191        | 2,3          | 399           | 252        | 2,7          |

A tabela a seguir demonstra a movimentação da PCLD da carteira de comércio exterior.

**Tabela 70.** Movimentação da PCLD – Comércio Exterior

| R\$ milhões   | 4T09          | 1T10          | 2T10          | 3T10          | 4T10          | 1T11          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito para o Comércio Exterior</b> | <b>13.361</b> | <b>12.871</b> | <b>11.645</b> | <b>13.955</b> | <b>15.006</b> | <b>14.666</b> |
| <b>Provisão Inicial</b>                             | <b>335</b>    | <b>357</b>    | <b>338</b>    | <b>374</b>    | <b>343</b>    | <b>289</b>    |
| 1 - Migração de Risco                               | (62)          | (16)          | 24            | (30)          | (40)          | 29            |
| a) Piora de Risco                                   | 96            | 52            | 86            | 52            | 41            | 69            |
| b) Melhora de Risco                                 | (157)         | (68)          | (63)          | (82)          | (81)          | (40)          |
| 2 - Contratações                                    | 161           | 68            | 72            | 67            | 74            | 80            |
| 3 - Perdas  | (70)          | (36)          | (31)          | (41)          | (15)          | (28)          |
| Total (1 + 2 + 3):                                  | 29            | 16            | 65            | (5)           | 19            | 81            |
| Outros Impactos <sup>1</sup>                        | (7)           | (36)          | (29)          | (26)          | (72)          | (31)          |
| <b>Provisão Final</b>                               | <b>357</b>    | <b>338</b>    | <b>374</b>    | <b>343</b>    | <b>289</b>    | <b>339</b>    |
| Provisão Exigida pela Res. CMN 2.682                | 357           | 338           | 374           | 343           | 289           | 339           |
| Fluxo da Provisão - R\$ milhões                     | 93            | 16            | 67            | 10            | (38)          | 77            |
| a) Provisão Adicional                               | -             | -             | -             | -             | -             | -             |
| b) Despesa de Provisão                              | 93            | 16            | 67            | 10            | (38)          | 77            |
| Provisão / Carteira - %                             | 2,7           | 2,6           | 3,2           | 2,5           | 1,9           | 2,3           |
| Fluxo da Provisão / Carteira - %                    | 0,7           | 0,1           | 0,6           | 0,1           | (0,3)         | 0,5           |



### 3.2.7 Carteira de Crédito no Exterior e Demais

As tabelas a seguir demonstram as carteiras por nível de risco da Carteira Externa e Demais.

**Tabela 71.** Carteira de Crédito no Exterior por Nível de Risco

| R\$ milhões  | Mar/10        |            |              | Dez/10        |            |              | Mar/11        |           |              |
|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|-----------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão   | Comp. %      | Saldo         | Provisão   | Comp. %      | Saldo         | Provisão  | Comp. %      |
| AA           | 11.747        | -          | 67,1         | 14.880        | -          | 72,8         | 15.855        | -         | 71,8         |
| A            | 2.656         | 13         | 15,2         | 2.842         | 14         | 13,9         | 3.628         | 18        | 16,4         |
| B            | 2.439         | 24         | 13,9         | 2.133         | 21         | 10,4         | 1.987         | 20        | 9,0          |
| C            | 228           | 7          | 1,3          | 215           | 6          | 1,1          | 344           | 10        | 1,6          |
| D            | 218           | 22         | 1,2          | 254           | 25         | 1,2          | 253           | 25        | 1,1          |
| E            | 103           | 31         | 0,6          | 4             | 1          | 0,0          | 7             | 2         | 0,0          |
| F            | 0             | 0          | 0,0          | 0             | 0          | 0,0          | 2             | 1         | 0,0          |
| G            | 0             | 0          | 0,0          | 8             | 5          | 0,0          | 0             | 0         | 0,0          |
| H            | 116           | 116        | 0,7          | 109           | 109        | 0,5          | 17            | 17        | 0,1          |
| <b>Total</b> | <b>17.507</b> | <b>214</b> | <b>100,0</b> | <b>20.445</b> | <b>183</b> | <b>100,0</b> | <b>22.092</b> | <b>93</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 17.070        | 45         | 97,5         | 20.070        | 42         | 98,2         | 21.814        | 48        | 98,7         |
| D-H          | 437           | 169        | 2,5          | 375           | 141        | 1,8          | 278           | 45        | 1,3          |

**Tabela 72.** Carteira Banco Votorantim e Demais

| R\$ milhões  | Mar/10        |              |              | Dez/10        |              |              | Mar/11        |              |              |
|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|              | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      |
| AA           | 6.647         | -            | 17,5         | 7.320         | -            | 21,0         | 7.080         | -            | 19,7         |
| A            | 17.859        | 89           | 47,0         | 19.391        | 97           | 55,8         | 19.592        | 98           | 54,4         |
| B            | 7.558         | 76           | 19,9         | 2.729         | 27           | 7,8          | 3.054         | 31           | 8,5          |
| C            | 1.401         | 42           | 3,7          | 799           | 24           | 2,3          | 1.143         | 34           | 3,2          |
| D            | 1.064         | 106          | 2,8          | 725           | 72           | 2,1          | 849           | 85           | 2,4          |
| E            | 631           | 189          | 1,7          | 499           | 150          | 1,4          | 597           | 179          | 1,7          |
| F            | 437           | 218          | 1,1          | 372           | 186          | 1,1          | 527           | 263          | 1,5          |
| G            | 393           | 275          | 1,0          | 269           | 188          | 0,8          | 332           | 233          | 0,9          |
| H            | 2.014         | 2.014        | 5,3          | 2.668         | 2.668        | 7,7          | 2.825         | 2.825        | 7,8          |
| <b>Total</b> | <b>38.004</b> | <b>3.010</b> | <b>100,0</b> | <b>34.773</b> | <b>3.413</b> | <b>100,0</b> | <b>35.998</b> | <b>3.748</b> | <b>100,0</b> |
| AA-C         | 33.465        | 207          | 88,1         | 30.239        | 148          | 87,0         | 30.869        | 163          | 85,8         |
| D-H          | 4.538         | 2.803        | 11,9         | 4.533         | 3.265        | 13,0         | 5.130         | 3.585        | 14,2         |

### 3.3 Concentração

Na análise da concentração da carteira de crédito ampliada, observamos um incremento da exposição aos 100 maiores tomadores de 23,5% em mar/10 para 24,9% ao final de mar/11. Cabe destacar, entretanto, que para as informações sobre a concentração do crédito a carteira do BV não é considerada.

**Tabela 73.** Concentração da Carteira de Crédito nos 100 Maiores Tomadores

| Período | 1º Cliente (%) | Saldo  | 2º ao 20º (%) | Saldo  | 21º ao 100º (%) | Saldo  | R\$ milhões     |        |
|---------|----------------|--------|---------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|         |                |        |               |        |                 |        | 100 maiores (%) | Saldo  |
| Jun/09  | 2,5            | 6.629  | 10,9          | 28.807 | 10,0            | 26.382 | 23,3            | 61.818 |
| Set/09  | 2,7            | 8.008  | 11,4          | 34.481 | 10,0            | 30.046 | 24,1            | 72.535 |
| Dez/09  | 2,5            | 8.070  | 10,8          | 34.776 | 10,6            | 34.137 | 24,0            | 76.983 |
| Mar/10  | 2,3            | 7.478  | 10,9          | 35.745 | 10,3            | 33.575 | 23,5            | 76.797 |
| Jun/10  | 2,8            | 9.707  | 10,9          | 38.209 | 10,2            | 35.587 | 23,9            | 83.503 |
| Set/10  | 2,5            | 9.288  | 10,7          | 38.969 | 10,2            | 37.370 | 23,5            | 85.627 |
| Dez/10  | 2,7            | 10.558 | 10,4          | 40.393 | 11,0            | 42.590 | 24,1            | 93.540 |
| Mar/11  | 2,7            | 10.731 | 10,8          | 42.960 | 11,4            | 45.462 | 24,9            | 99.152 |

A exposição dos 100 maiores clientes tomadores em relação ao Patrimônio de Referência aumentou para 144,8% em mar/11, ante 133,9% ao final de dez/10 e 124,6% em mar/10. A relação entre a exposição do maior cliente tomador de crédito em relação ao Patrimônio de Referência encerrou mar/11 em 15,7%, com incremento de 360 pontos base quando comparada à exposição registrada ao final de mar/10.

**Tabela 74.** Concentração da Carteira de Crédito dos 100 Maiores Tomadores % em relação ao PR

| Período | 1º Cliente (%) | Saldo  | 2º ao 20º (%) | Saldo  | 21º ao 100º (%) | Saldo  | R\$ milhões     |        |
|---------|----------------|--------|---------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|         |                |        |               |        |                 |        | 100 maiores (%) | Saldo  |
| Jun/09  | 13,2           | 6.629  | 57,5          | 28.807 | 52,7            | 26.382 | 123,4           | 61.818 |
| Set/09  | 15,6           | 8.008  | 67,0          | 34.481 | 58,4            | 30.046 | 141,0           | 72.535 |
| Dez/09  | 15,0           | 8.070  | 64,8          | 34.776 | 63,6            | 34.137 | 143,3           | 76.983 |
| Mar/10  | 12,1           | 7.478  | 58,0          | 35.745 | 54,5            | 33.575 | 124,6           | 76.797 |
| Jun/10  | 16,0           | 9.707  | 63,0          | 38.209 | 58,7            | 35.587 | 137,7           | 83.503 |
| Set/10  | 13,3           | 9.288  | 55,8          | 38.969 | 53,5            | 37.370 | 122,6           | 85.627 |
| Dez/10  | 15,1           | 10.558 | 57,8          | 40.393 | 61,0            | 42.590 | 133,9           | 93.540 |
| Mar/11  | 15,7           | 10.731 | 62,7          | 42.960 | 66,4            | 45.462 | 144,8           | 99.152 |

A seguir apresentamos a concentração da carteira de crédito por macrossetor:

**Tabela 75.** Concentração da Carteira de Crédito por Macrosetor

| R\$ milhões                         | Var. %         |              |                |              |                |              |             |            |          |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|----------|
|                                     | Macrosetor     | Mar/10       | Part. %        | Dez/10       | Part. %        | Mar/11       | Part. %     | s/Mar/10   | s/Dez/10 |
| Petroleiro                          | 18.540         | 10,7         | 20.043         | 9,3          | 23.392         | 10,6         | 26,2        | 16,7       |          |
| Alimentos de Origem Vegetal         | 15.463         | 8,9          | 20.246         | 9,4          | 20.655         | 9,4          | 33,6        | 2,0        |          |
| Metalurgia e Siderurgia             | 15.967         | 9,2          | 22.584         | 10,5         | 22.885         | 10,4         | 43,3        | 1,3        |          |
| Serviços                            | 13.298         | 7,7          | 15.974         | 7,4          | 18.475         | 8,4          | 38,9        | 15,7       |          |
| Alimentos de Origem Animal          | 9.728          | 5,6          | 9.857          | 4,6          | 10.682         | 4,8          | 9,8         | 8,4        |          |
| Automotivo                          | 9.821          | 5,7          | 12.438         | 5,8          | 12.461         | 5,7          | 26,9        | 0,2        |          |
| Construção Civil                    | 12.198         | 7,0          | 18.252         | 8,5          | 18.849         | 8,6          | 54,5        | 3,3        |          |
| Energia Elétrica                    | 10.113         | 5,8          | 13.527         | 6,3          | 14.305         | 6,5          | 41,4        | 5,8        |          |
| Transportes                         | 10.008         | 5,8          | 10.596         | 4,9          | 10.908         | 4,9          | 9,0         | 2,9        |          |
| Telecomunicações                    | 6.714          | 3,9          | 5.921          | 2,8          | 5.928          | 2,7          | (11,7)      | 0,1        |          |
| Comércio Varejista                  | 7.479          | 4,3          | 9.501          | 4,4          | 10.499         | 4,8          | 40,4        | 10,5       |          |
| Têxtil e Confecções                 | 6.251          | 3,6          | 7.944          | 3,7          | 7.896          | 3,6          | 26,3        | (0,6)      |          |
| Papel e Celulose                    | 6.738          | 3,9          | 6.013          | 2,8          | 5.310          | 2,4          | (21,2)      | (11,7)     |          |
| Eletroeletrônico                    | 5.583          | 3,2          | 6.419          | 3,0          | 5.827          | 2,6          | 4,4         | (9,2)      |          |
| Demais Atividades                   | 4.192          | 2,4          | 9.968          | 4,6          | 5.783          | 2,6          | 37,9        | (42,0)     |          |
| Insumos Agrícolas                   | 4.995          | 2,9          | 6.280          | 2,9          | 6.257          | 2,8          | 25,3        | (0,4)      |          |
| Químico                             | 4.396          | 2,5          | 5.005          | 2,3          | 5.690          | 2,6          | 29,4        | 13,7       |          |
| Madeireiro e Moveleiro              | 3.261          | 1,9          | 4.142          | 1,9          | 4.168          | 1,9          | 27,8        | 0,6        |          |
| Comércio Atacadista e Ind. Diversas | 3.184          | 1,8          | 3.449          | 1,6          | 4.024          | 1,8          | 26,4        | 16,7       |          |
| Bebidas                             | 3.841          | 2,2          | 4.220          | 2,0          | 4.327          | 2,0          | 12,7        | 2,5        |          |
| Couro e Calçados                    | 1.753          | 1,0          | 2.155          | 1,0          | 2.104          | 1,0          | 20,0        | (2,4)      |          |
| <b>Total</b>                        | <b>173.524</b> | <b>100,0</b> | <b>214.534</b> | <b>100,0</b> | <b>220.425</b> | <b>100,0</b> | <b>27,0</b> | <b>2,7</b> |          |
| Carteira de Crédito Interna         | 134.137        |              | 164.909        |              | 166.297        |              |             |            |          |
| Carteira de Crédito Externa         | 17.585         |              | 20.453         |              | 22.121         |              |             |            |          |
| Garantias                           | 10.550         |              | 13.286         |              | 12.353         |              |             |            |          |
| TVM                                 | 11.252         |              | 15.886         |              | 19.653         |              |             |            |          |
| <b>Total</b>                        | <b>173.524</b> |              | <b>214.534</b> |              | <b>220.425</b> |              |             |            |          |

Não contempla as operações do Banco Nossa Caixa e do Banco Votorantim.

## 4 - Análise dos Ativos

Os ativos rentáveis registraram evolução, com destaque para o crescimento do saldo dos ativos de liquidez exceto TVM.

O crescimento dos passivos onerosos foi ocasionado, principalmente, pela elevação das captações do mercado aberto e depósitos a prazo.

**Tabela 76.** Ativos Rentáveis<sup>1</sup> vs. Passivos Onerosos<sup>2</sup>

|                   | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |            |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                   | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Ativos Rentáveis  | 590.037        | 81,4         | 653.218        | 80,5         | 705.071        | 81,4         | 19,5        | 7,9        |
| Demais Ativos     | 134.844        | 18,6         | 157.954        | 19,5         | 161.565        | 18,6         | 19,8        | 2,3        |
| <b>Total</b>      | <b>724.881</b> | <b>100,0</b> | <b>811.172</b> | <b>100,0</b> | <b>866.636</b> | <b>100,0</b> | <b>19,6</b> | <b>6,8</b> |
| Passivos Onerosos | 523.428        | 72,2         | 556.662        | 68,6         | 611.527        | 70,6         | 16,8        | 9,9        |
| Demais Passivos   | 201.453        | 27,8         | 254.510        | 31,4         | 255.109        | 29,4         | 26,6        | 0,2        |
| <b>Total</b>      | <b>724.881</b> | <b>100,0</b> | <b>811.172</b> | <b>100,0</b> | <b>866.636</b> | <b>100,0</b> | <b>19,6</b> | <b>6,8</b> |

1 Disponibilidades em Moeda Estrangeira, TVM, Aplicações Financeiras, Operações de Crédito, Leasing, Depósito Compulsório Rentável e Outros Ativos Rentáveis.

2 Poupança, Depósitos Interfinanceiros, Depósitos a Prazo, Captações no Mercado Aberto, Obrigações por Empréstimos no Exterior, Obrigações por Repasse, Fundos Financeiros e de Desenvolvimento, Dívida Subordinada, Instrumento Híbridos de Capital e Dívida e Obrigações com TVM no exterior.

Em relação aos ativos totais, observa-se alteração no mix resultante da elevação da participação dos ativos de liquidez em detrimento a TVM e operações de crédito. A expansão do grupo Demais Ativos decorre da expansão dos depósitos compulsórios, que tiveram a alíquota majorada ao longo de 2010, pelo Bacen.

**Tabela 77.** Composição dos Ativos

| R\$ milhões                    | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |            |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                                | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>Ativos Totais</b>           | <b>724.881</b> | <b>100,0</b> | <b>811.172</b> | <b>100,0</b> | <b>866.636</b> | <b>100,0</b> | <b>19,6</b> | <b>6,8</b> |
| Ativos de Liquidez exceto TVM  | 159.958        | 22,1         | 117.323        | 14,5         | 159.032        | 18,4         | (0,6)       | 35,6       |
| Títulos e Valores Mobiliários  | 119.364        | 16,5         | 143.867        | 17,7         | 146.500        | 16,9         | 22,7        | 1,8        |
| Operações de Crédito e Leasing | 271.910        | 37,5         | 321.583        | 39,6         | 329.181        | 38,0         | 21,1        | 2,4        |
| Crédito Tributário             | 22.000         | 3,0          | 21.970         | 2,7          | 22.325         | 2,6          | 1,5         | 1,6        |
| Demais Ativos                  | 151.648        | 20,9         | 206.429        | 25,4         | 209.598        | 24,2         | 38,2        | 1,5        |

A Carteira de Títulos apresentou, no trimestre, crescimento em todas as categorias, exceto em instrumentos financeiros derivativos, conforme apresenta a tabela a seguir. O mix da carteira permaneceu em linha com o observado no 4T10. Na comparação com março de 2010, o crescimento da carteira foi potencializado pelos recursos do aumento de capital realizado pelo BB em junho de 2010. Os recursos sensibilizaram o caixa do BB em jul/10, quando ocorreu a liquidação financeira da operação, e ficaram à disposição da tesouraria para aplicações no mercado financeiro, até serem alocados em outros negócios, como as operações de crédito.

**Tabela 78.** Carteira de Títulos por Categoria

| R\$ milhões                          | Saldos         |              |                |              |                |              | Var. %      |            |
|--------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                                      | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários</b> | <b>119.364</b> | <b>100,0</b> | <b>143.867</b> | <b>100,0</b> | <b>146.500</b> | <b>100,0</b> | <b>22,7</b> | <b>1,8</b> |
| Títulos Disponíveis p/ Negociação    | 38.183         | 32,0         | 50.445         | 35,1         | 51.742         | 35,3         | 35,5        | 2,6        |
| Títulos Disponíveis p/ Venda         | 62.950         | 52,7         | 75.142         | 52,2         | 76.310         | 52,1         | 21,2        | 1,6        |
| Títulos Mantidos até o Vencimento    | 17.070         | 14,3         | 16.656         | 11,6         | 17.052         | 11,6         | (0,1)       | 2,4        |
| Instrumentos Financ. Derivativos     | 1.162          | 1,0          | 1.624          | 1,1          | 1.396          | 1,0          | 20,2        | (14,0)     |

**Tabela 79.** Carteira de Títulos por Prazo - Valor de Mercado

| R\$ milhões | Até 1 ano |         | 1 a 5 anos |         | 5 a 10 anos |         | Acima de 10 anos |         | Total   |
|-------------|-----------|---------|------------|---------|-------------|---------|------------------|---------|---------|
|             | Saldo     | Part. % | Saldo      | Part. % | Saldo       | Part. % | Saldo            | Part. % |         |
| Jun/09      | 31.277    | 28,7    | 64.016     | 58,7    | 7.301       | 6,7     | 6.445            | 5,9     | 109.040 |
| Set/09      | 35.354    | 27,6    | 72.607     | 56,6    | 14.683      | 11,4    | 5.653            | 4,4     | 128.298 |
| Dez/09      | 29.640    | 24,2    | 70.531     | 57,5    | 15.720      | 12,8    | 6.823            | 5,6     | 122.715 |
| Mar/10      | 28.025    | 23,7    | 68.319     | 57,9    | 14.581      | 12,4    | 7.132            | 6,0     | 118.057 |
| Jun/10      | 31.311    | 23,9    | 79.737     | 60,9    | 10.925      | 8,3     | 8.929            | 6,8     | 130.902 |
| Set/10      | 37.653    | 27,7    | 77.062     | 56,6    | 11.298      | 8,3     | 10.111           | 7,4     | 136.124 |
| Dez/10      | 40.618    | 28,6    | 79.681     | 56,1    | 11.006      | 7,7     | 10.778           | 7,6     | 142.083 |
| Mar/11      | 35.173    | 24,3    | 86.112     | 59,4    | 14.305      | 9,9     | 9.348            | 6,4     | 144.938 |

A tabela seguinte apresenta o Saldo de Liquidez, diferença entre os ativos e passivos de liquidez.

**Tabela 80.** Saldo da Liquidez

| R\$ milhões                     | Saldos         |              |                |              |                |              | Var. %      |             |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
|                                 | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10    |
| <b>Ativos de Liquidez (A)</b>   | <b>279.323</b> | <b>100,0</b> | <b>261.190</b> | <b>100,0</b> | <b>305.532</b> | <b>100,0</b> | <b>9,4</b>  | <b>17,0</b> |
| Disponibilidades                | 7.364          | 2,6          | 9.745          | 3,7          | 12.575         | 4,1          | 70,8        | 29,0        |
| Aplicações Interfinanceiras     | 152.595        | 54,6         | 107.579        | 41,2         | 146.458        | 47,9         | (4,0)       | 36,1        |
| TVM (exceto vincul. ao Bacen)   | 119.364        | 42,7         | 143.867        | 55,1         | 146.500        | 47,9         | 22,7        | 1,8         |
| <b>Passivos de Liquidez (B)</b> | <b>168.615</b> | <b>100,0</b> | <b>161.173</b> | <b>100,0</b> | <b>192.181</b> | <b>100,0</b> | <b>14,0</b> | <b>19,2</b> |
| Depósitos Interfinanceiros      | 10.749         | 6,4          | 18.998         | 11,8         | 12.069         | 6,3          | 12,3        | (36,5)      |
| Captações no Mercado Aberto     | 157.866        | 93,6         | 142.175        | 88,2         | 180.112        | 93,7         | 14,1        | 26,7        |
| <b>Saldo da Liquidez (A-B)</b>  | <b>110.708</b> |              | <b>100.017</b> |              | <b>113.352</b> |              | <b>2,4</b>  | <b>13,3</b> |

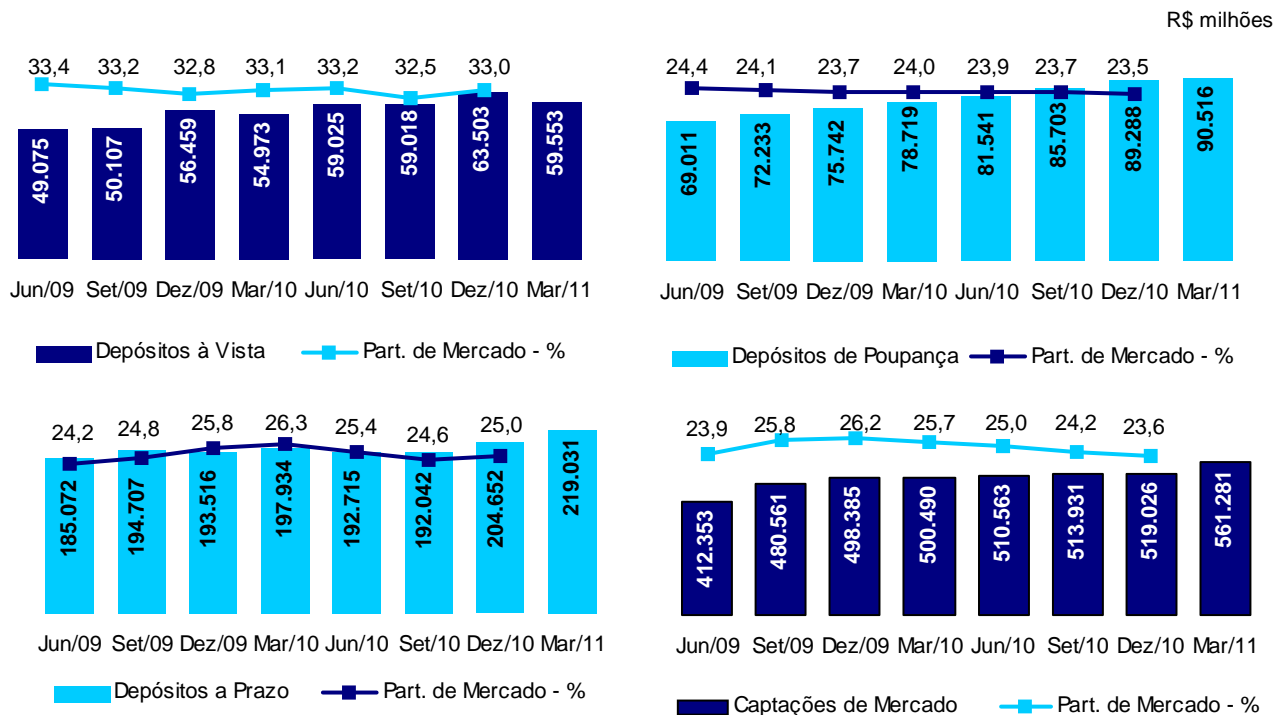
## 5 - Captações

As captações do Banco do Brasil no mercado doméstico foram impulsionadas no trimestre, principalmente, pela expansão do volume captado em depósitos a prazo e de investimento e pelas captações no mercado aberto.

**Tabela 81.** Captações de Mercado

| R\$ milhões                         | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |            |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                                     | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Depósitos à Vista                   | 54.973         | 11,0         | 63.503         | 12,2         | 59.553         | 10,6         | 8,3         | (6,2)      |
| Depósitos de Poupança               | 78.719         | 15,7         | 89.288         | 17,2         | 90.516         | 16,1         | 15,0        | 1,4        |
| Depósitos Interfinanceiros          | 10.749         | 2,1          | 18.998         | 3,7          | 12.069         | 2,2          | 12,3        | (36,5)     |
| Depósitos a Prazo e de Investimento | 198.183        | 39,6         | 205.062        | 39,5         | 219.031        | 39,0         | 10,5        | 6,8        |
| Captações no Mercado Aberto         | 157.866        | 31,5         | 142.175        | 27,4         | 180.112        | 32,1         | 14,1        | 26,7       |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>500.490</b> | <b>100,0</b> | <b>519.026</b> | <b>100,0</b> | <b>561.281</b> | <b>100,0</b> | <b>12,1</b> | <b>8,1</b> |

A seguir são apresentadas as participações de mercado do Banco do Brasil nas captações de mercado do Sistema Financeiro Nacional\*.



\*As informações de participação no Sistema Financeiro são provenientes do site 50 maiores bancos do Banco Central. A última posição disponível até a divulgação deste relatório era Dez/10.

**Figura 17.** Participação de Mercado das Captações do BB

No exterior, o montante captado pelo Banco do Brasil apresentou crescimento, liderado pelas emissões. Na comparação com igual período do ano anterior destaque também para as emissões no mercado internacional de capitais, que registrou o maior crescimento absoluto e maior crescimento percentual dos grupos de maior representatividade.

**Tabela 82.** Captações no Exterior

| Produtos        | Saldos        |              |               |              | Var. %        |              |            |            |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|------------|
|                 | Mar/10        | Part. %      | Dez/10        | Part. %      | Mar/11        | Part. %      | s/Mar/10   | s/Dez/10   |
| Interbancário   | 7.087         | 29,4         | 8.769         | 34,6         | 7.870         | 29,8         | 11,0       | (10,3)     |
| Repo            | 2.294         | 9,5          | 1.824         | 7,2          | 2.178         | 8,2          | (5,1)      | 19,4       |
| Pessoa Jurídica | 6.187         | 25,7         | 4.899         | 19,3         | 5.103         | 19,3         | (17,5)     | 4,2        |
| Special         | 44            | 0,2          | 201           | 0,8          | 212           | 0,8          | 384,7      | 5,5        |
| Pessoa Física   | 1.931         | 8,0          | 2.067         | 8,2          | 2.039         | 7,7          | 5,6        | (1,4)      |
| Emissões        | 6.545         | 27,2         | 7.588         | 29,9         | 9.003         | 34,1         | 37,5       | 18,6       |
| <b>TOTAL</b>    | <b>24.088</b> | <b>100,0</b> | <b>25.348</b> | <b>100,0</b> | <b>26.405</b> | <b>100,0</b> | <b>9,6</b> | <b>4,2</b> |

A tabela a seguir evidencia as captações em ser do Banco do Brasil no mercado internacional de capitais. No período o BB emitiu títulos sob o seu programa "GMTN" no montante de US\$ 1 bilhão, confirmando uma posição mais ativa do Banco no mercado externo ao longo dos últimos anos, com custos financeiros relativamente baixos, fatores que demonstram o interesse do mercado por títulos de emissão do BB. A emissão de dívida no período foi a primeira do BB realizada em Euro. Com essa operação o Banco captou EUR 750 milhões, convertidos a taxa de 1,3449 US\$/EUR.

**Tabela 83.** Emissões no Exterior

| Data de Emissão | Volume em US\$ milhões | Prazo em anos | Cupom (%) | Frequência do Cupom | Preço de Emissão | Retorno p/ Investidor (%) | Spread s/ Treasury | Rating  | Programa    |
|-----------------|------------------------|---------------|-----------|---------------------|------------------|---------------------------|--------------------|---------|-------------|
| 10.07.2003      | 178                    | 8             | 5,911     | Trimestral          | 100,00           | 5,911                     | 350                | A-/A2   | Visanet     |
| 10.07.2003      | 45                     | 8             | 4,777     | Trimestral          | 95,00            | 5,565                     | 350                | A-/A2   | Visanet     |
| 19.12.2003      | 250                    | 10            | 6,550     | Trimestral          | 100,00           | 6,550                     | 292                | A-/A2   | MT 100      |
| 20.09.2004      | 300                    | 10            | 8,500     | Semestral           | 99,17            | 8,625                     | 447                | A2      | Stand Alone |
| 23.01.2006      | 500                    | -             | 7,95      | Trimestral          | 100,00           | 7,950                     | 0                  | Baa3    | Stand Alone |
| 18.07.2007      | 187                    | 10            | 9,75      | Semestral           | 100,00           | 9,750                     | 0                  | Baa3    | GMTN **     |
| 06.03.2008      | 250                    | 6             | L3M+0,55  | Trimestral          | 100,00           | L3M+0,55                  | 0                  | AAA/Aa2 | MT 100      |
| 29.04.2008      | 150                    | 10            | 5,25      | Trimestral          | 100,00           | 5,250                     | 0                  | A-/A2   | MT 100      |
| 05.09.2008      | 200                    | 7             | L3M+1,2   | Trimestral          | 100,00           | L3M+1,2                   | 0                  | A-/A2   | MT 100      |
| 02.07.2009      | 100                    | 5             | L6M+2,55  | Semestral           | 98,25            | L6M+2,55                  | 0                  | Baa3    | GMTN        |
| 20.10.2009      | 1.500                  | -             | 8,500     | Semestral           | 100,00           | 8,500                     | 0                  | Baa2    | Stand Alone |
| 22.01.2010      | 500                    | 5             | 4,500     | Semestral           | 99,33            | 4,651                     | 220                | Baa2    | GMTN        |
| 22.01.2010      | 500                    | 10            | 6,000     | Semestral           | 99,45            | 6,074                     | 237,5              | Baa2    | GMTN        |
| 29.04.2010      | 450                    | 5             | 4,500     | Semestral           | 100,68           | 4,337                     | 180                | Baa2    | GMTN        |
| 05.10.2010      | 660                    | 10            | 5,375     | Anual               | 99,36            | 5,464                     | 300                | Baa2    | Stand Alone |
| 20.01.2011      | 1.009                  | 5             | 4,5       | Anual               | 99,45            | 4,625                     | mid-sw ap+200      | Baa2    | GMTN        |

### Fontes e Usos

Os indicadores apresentados na tabela a seguir demonstram a relação entre as fontes de captação e aplicação de recursos no Banco do Brasil. De uma maneira geral, podemos observar que o percentual de utilização dos recursos vem apresentando uma melhora contínua.

No comparativo de 12 meses pode-se observar que o crescimento da carteira de crédito líquida ocorre em ritmo mais rápido do que o funding total, o que explica a redução das disponibilidades e o aumento da relação entre crédito e funding total. O índice Carteira de Crédito Líquida / Depósitos Totais encerrou março de 2011 em 91,0%, evolução de 70 pontos base em relação ao final de 2010 e de 640 pontos base percentuais no comparativo de 12 meses.

**Tabela 84. Fontes e Usos**

| R\$ milhões                                    | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |               |            |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|------------|
|  | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10      | s/Dez/10   |
| <b>Funding Total</b>                           | <b>373.110</b> | <b>100,0</b> | <b>388.788</b> | <b>100,0</b> | <b>397.979</b> | <b>100,0</b> | <b>6,7</b>    | <b>2,4</b> |
| Depósitos Totais                               | 342.624        | 91,8         | 376.851        | 96,9         | 381.170        | 95,8         | 11,3          | 1,1        |
| Obrigações por Repasses no País                | 32.995         | 8,8          | 50.764         | 13,1         | 51.626         | 13,0         | 56,5          | 1,7        |
| Fundos Financeiros e de Desenvolvimento        | 3.685          | 1,0          | 3.568          | 0,9          | 3.499          | 0,9          | (5,0)         | (1,9)      |
| Dívida Subordinada                             | 20.792         | 5,6          | 23.412         | 6,0          | 24.464         | 6,1          | 17,7          | 4,5        |
| Captações no Exterior*                         | 20.259         | 5,4          | 21.228         | 5,5          | 24.273         | 6,1          | 19,8          | 14,3       |
| Compulsórios                                   | (47.244)       | (12,7)       | (87.035)       | (22,4)       | (87.053)       | (21,9)       | 84,3          | 0,0        |
| <b>Carteira de Crédito Líquida</b>             | <b>286.289</b> | <b>100,0</b> | <b>340.169</b> | <b>100,0</b> | <b>346.759</b> | <b>100,0</b> | <b>21,1</b>   | <b>1,9</b> |
| Carteira de Crédito                            | 305.551        | 106,7        | 358.366        | 105,3        | 364.659        | 105,2        | 19,3          | 1,8        |
| Provisão para Risco de Crédito                 | (19.263)       | (6,7)        | (18.197)       | (5,3)        | (17.900)       | (5,2)        | (7,1)         | (1,6)      |
| <b>Disponibilidades</b>                        | <b>86.822</b>  | <b>30,3</b>  | <b>48.619</b>  | <b>14,3</b>  | <b>51.220</b>  | <b>14,8</b>  | <b>(41,0)</b> | <b>5,4</b> |
| <b>Indicadores - %</b>                         |                |              |                |              |                |              |               |            |
| Carteira de Crédito Líquida / Depósitos Totais | 83,6           |              | 90,3           |              | 91,0           |              |               |            |
| Carteira de Crédito Líquida / Funding Total    | 76,7           |              | 87,5           |              | 87,1           |              |               |            |
| Disponibilidade / Funding Total                | 23,3           |              | 12,5           |              | 12,9           |              |               |            |

\*Inclui Empréstimos no Exterior, Obrigações por TVM no Exterior, Obrigações por Repasses no Exterior e Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida.

**Tabela 85. Custo de Captação vs. Taxa Selic**

| Taxa Anualizada             | Saldos      |              |              |              | Var. %       |              |             |            |
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
|                             | 1T10        | % Selic      | 4T10         | % Selic      | 1T11         | % Selic      | s/1T10      | s/4T10     |
| Depósitos de Poupança       | 6,38        | 76,3         | 7,29         | 68,4         | 7,30         | 66,2         | 14,4        | 0,2        |
| Depósitos Interfinanceiros  | 4,55        | 54,4         | 7,56         | 70,9         | 6,76         | 61,3         | 48,3        | (10,6)     |
| Depósitos a Prazo           | 7,25        | 86,7         | 8,87         | 83,2         | 9,12         | 82,7         | 25,8        | 2,9        |
| Captações no Mercado Aberto | 8,35        | 99,8         | 11,13        | 104,4        | 10,92        | 99,0         | 30,8        | (1,9)      |
| <b>Selic Anualizada</b>     | <b>8,36</b> | <b>100,0</b> | <b>10,66</b> | <b>100,0</b> | <b>11,03</b> | <b>100,0</b> | <b>31,8</b> | <b>3,4</b> |

**Tabela 86. Segregação de Depósitos por Prazo de Exigibilidade**

| R\$ milhões                 | Sem            | Até 3         | 3 a 12        | 1 a 3         | 3 a 5         | Acima de  | Total          | Total          |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|----------------|----------------|
|                             | Venc.          | meses         | Meses         | Anos          | Anos          | 5 Anos    | 31.03.2011     | 31.03.2010     |
| Depósitos a Prazo (1)       | 79.129         | 12.413        | 36.966        | 42.282        | 48.234        | 7         | 219.031        | 197.934        |
| Depósitos de Poupança       | 90.516         | -             | -             | -             | -             | -         | 90.516         | 78.719         |
| Depósitos à Vista           | 59.533         | -             | -             | -             | -             | -         | 59.533         | 54.973         |
| Depósitos Interfinanceiros  | 689            | 4.202         | 5.042         | 1.896         | 222           | 19        | 12.069         | 10.749         |
| Depósitos para Investimentc | 0              | -             | -             | -             | -             | -         | 0              | 249            |
| <b>Total</b>                | <b>229.867</b> | <b>16.615</b> | <b>42.008</b> | <b>44.178</b> | <b>48.456</b> | <b>26</b> | <b>381.150</b> | <b>342.624</b> |

(1) Inclui os valores de R\$ 93.106.817 mil, em 31.03.2011, (R\$ 70.553.948 mil em 31.03.2010) relativos a depósitos a prazo com cláusula de recompra antecipada (compromisso de liquidez), considerados os prazos de vencimento originais estabelecidos nas captações.

## Administração de Recursos de Terceiros

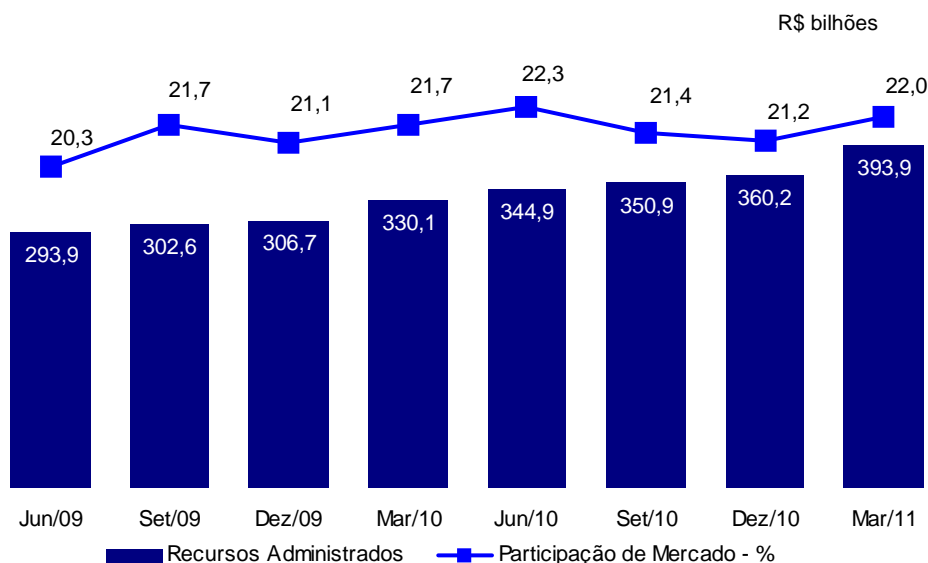
**Tabela 87. Rendas de Tarifas com Administração de Recursos de Terceiros**

| R\$ milhões             | Saldos |      |      |      | Var. % |        |        |  |
|-------------------------|--------|------|------|------|--------|--------|--------|--|
|                         | 1T10   | 2T10 | 3T10 | 4T10 | 1T11   | s/1T10 | s/4T10 |  |
| Administração de Fundos | 537    | 575  | 613  | 586  | 622    | 16,0   | 6,3    |  |

Os números da figura abaixo não incluem o saldo de recursos administrados pelo Banco Votorantim, que atingiu R\$ 27,3 bilhões em dezembro de 2010. Caso fosse consolidado 50,0% do saldo



administrado pelo BV, percentual igual à participação do BB em seu capital total, a participação de mercado do Banco do Brasil chegaria a 22,7%.



**Figura 18.** Administração de Recursos de Terceiros

Na classificação dos recursos administrados por tipo de cliente, destaque no trimestre para os fundos direcionados a investidores pessoa jurídica e governo, que apresentaram os maiores crescimentos percentuais em relação a dezembro de 2010.

**Tabela 88.** Fundos de Investimento e Carteiras Administradas por Clientes

| R\$ milhões              | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |            |
|--------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                          | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Investidor Institucional | 122.236        | 37,0         | 141.822        | 39,4         | 148.342        | 37,7         | 21,4        | 4,6        |
| Pessoa Física            | 77.105         | 23,4         | 82.672         | 23,0         | 87.462         | 22,2         | 13,4        | 5,8        |
| Governo                  | 84.773         | 25,7         | 82.305         | 22,8         | 101.444        | 25,8         | 19,7        | 23,3       |
| Pessoa Jurídica          | 30.311         | 9,2          | 37.951         | 10,5         | 42.609         | 10,8         | 40,6        | 12,3       |
| Investidor Estrangeiro   | 15.677         | 4,7          | 15.451         | 4,3          | 14.029         | 3,6          | (10,5)      | (9,2)      |
| <b>Total</b>             | <b>330.101</b> | <b>100,0</b> | <b>360.200</b> | <b>100,0</b> | <b>393.885</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>9,4</b> |

Quanto à classificação por tipo, destaque para os Fundos de Investimento, que registraram crescimento expressivo em relação ao trimestre anterior.

**Tabela 89.** Fundos de Investimento e Carteiras Administradas por Tipo

| R\$ milhões                    | Saldos         |              |                |              | Var. %         |              |             |            |
|--------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|------------|
|                                | Mar/10         | Part. %      | Dez/10         | Part. %      | Mar/11         | Part. %      | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>Fundos de Investimentos</b> | <b>317.723</b> | <b>96,3</b>  | <b>346.178</b> | <b>96,1</b>  | <b>379.686</b> | <b>96,4</b>  | <b>19,5</b> | <b>9,7</b> |
| Renda Fixa                     | 178.870        | 54,2         | 190.789        | 53,0         | 247.354        | 62,8         | 38,3        | 29,6       |
| Renda Variável                 | 50.203         | 15,2         | 56.863         | 15,8         | 54.839         | 13,9         | 9,2         | (3,6)      |
| Multimercado                   | 47.146         | 14,3         | 53.863         | 15,0         | 28.354         | 7,2          | (39,9)      | (47,4)     |
| Outros                         | 41.505         | 12,6         | 44.664         | 12,4         | 49.140         | 12,5         | 18,4        | 10,0       |
| <b>Carteiras Administradas</b> | <b>12.378</b>  | <b>3,7</b>   | <b>14.022</b>  | <b>3,9</b>   | <b>14.199</b>  | <b>3,6</b>   | <b>14,7</b> | <b>1,3</b> |
| Renda Fixa                     | 10.376         | 3,1          | 13.882         | 3,9          | 14.051         | 3,6          | 35,4        | 1,2        |
| Renda Variável                 | 2.002          | 0,6          | 139            | 0,0          | 148            | 0,0          | (92,6)      | 5,8        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>330.101</b> | <b>100,0</b> | <b>360.200</b> | <b>100,0</b> | <b>393.885</b> | <b>100,0</b> | <b>19,3</b> | <b>9,4</b> |

## 6 - Outros Componentes Patrimoniais

### 6.1 Impostos Diferidos

#### Crédito Tributário

Os créditos tributários provenientes de diferenças intertemporais representam 83,5% do estoque. As diferenças intertemporais decorrem do fato de a legislação tributária não permitir a inclusão de determinadas despesas na base de cálculo dos impostos no momento em que ocorrem (regime de competência), mas sim no momento em que são liquidadas financeiramente (regime de caixa).

**Tabela 90.** Abertura do Crédito Tributário

| R\$ milhões                            | Saldos        |              |               |              | Var. %        |              |            |            |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------|------------|
|  | Mar/10        | Part. %      | Dez/10        | Part. %      | Mar/11        | Part. %      | s/Mar/10   | s/Dez/10   |
| Diferenças Temporárias                 | 17.514        | 79,6         | 18.148        | 82,6         | 18.651        | 83,5         | 6,5        | 2,8        |
| CSLL Escriturada a 18% (MP 2.158/2001) | 3.097         | 14,1         | 2.809         | 12,8         | 2.674         | 12,0         | (13,7)     | (4,8)      |
| Prejuízo Fiscal / Base Negativa        | 1.014         | 4,6          | 618           | 2,8          | 226           | 1,0          | (77,7)     | (63,4)     |
| Superveniência de Depreciação          | 375           | 1,7          | 394           | 1,8          | 774           | 3,5          | 106,2      | 96,3       |
| <b>Total de Crédito Tributário</b>     | <b>22.000</b> | <b>100,0</b> | <b>21.970</b> | <b>100,0</b> | <b>22.325</b> | <b>100,0</b> | <b>1,5</b> | <b>1,6</b> |
| IR/ Lair -%                            | 33,9          |              | 34,2          |              | 33,5          |              |            |            |

Ainda em relação aos aspectos tributários, é importante destacar a contratação de operação de Hedge Fiscal, a partir do 4T08. O Banco do Brasil contratou operações de hedge em montante superior aos investimentos mantidos no exterior (over hedge), com o objetivo de anular o efeito da variação cambial sobre o resultado, considerando os impactos fiscais dessas operações.

Durante o primeiro trimestre de 2011, houve a realização de créditos tributários no Banco do Brasil no montante de R\$ 1.506 milhões. Esse montante equivale a 42,6% da projeção de utilização de créditos tributários no exercício de 2011, que constava no estudo técnico elaborado em 31.12.2010 (R\$ 3.532 milhões).

#### Passivo Fiscal Diferido

O passivo fiscal diferido representa o valor do tributo sobre o lucro devido em período futuro relacionado às diferenças temporárias tributáveis. A tabela abaixo mostra a abertura do passivo fiscal diferido:

**Tabela 91.** Abertura do Passivo Fiscal Diferido

| R\$ milhões                                   | Saldos       |              |              |              | Var. %       |              |            |            |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|   | Mar/10       | Part. %      | Dez/10       | Part. %      | Mar/11       | Part. %      | s/Mar/10   | s/Dez/10   |
| Ganhos Atuariais                              | 4.431        | 75,8         | 4.049        | 68,5         | 4.316        | 68,7         | (2,6)      | 6,6        |
| Atualização de Depósitos Judiciais            | 285          | 4,9          | 316          | 5,4          | 326          | 5,2          | 14,3       | 3,0        |
| Marcação a Mercado                            | 140          | 2,4          | 414          | 7,0          | 507          | 8,1          | 261,4      | 22,6       |
| Outros  | 988          | 16,9         | 1.128        | 19,1         | 1.132        | 18,0         | 14,6       | 0,4        |
| <b>Total das Obrigações Fiscais Diferidas</b> | <b>5.844</b> | <b>100,0</b> | <b>5.907</b> | <b>100,0</b> | <b>6.281</b> | <b>100,0</b> | <b>7,5</b> | <b>6,3</b> |
| IR/ Lair -%                                   | 33,9         |              | 34,2         |              | 33,5         |              |            |            |

## 6.2 Ativo Atuarial

O ativo atuarial do Banco do Brasil é influenciado pelo reconhecimento do superávit da Previ – Plano I, e é realizado, de forma recorrente, por meio de um método conhecido como corredor, que implica na efetivação de dois tipos de contabilizações.

A primeira das contabilizações decorre do reconhecimento da atualização financeira esperada para o superávit. Aplica-se uma taxa atuarial ao superávit (no caso do BB a metade do superávit, por se tratar de um fundo paritário) e deduz-se do valor apurado o custo dos serviços correntes, que são despesas relacionadas aos participantes do plano que ainda estão na ativa. No Banco do Brasil esse reconhecimento é feito mensalmente, sendo que para os meses do 1T11 o valor foi aproximadamente de R\$ 208 milhões, valor que não será alterado até que aconteça a próxima avaliação de ativos e passivos que será detalhada no parágrafo seguinte.

Como mencionado no parágrafo anterior, além do reconhecimento mensal dos rendimentos esperados sobre ativos e passivos, há uma segunda contabilização que se refere à reavaliação de ativos e passivos do plano. É calculado o valor presente justo dos ativos e passivos do plano (premissas atuariais constam da nota explicativa 27) e apurado um superávit. O método corredor implica na dedução de 10% dos ativos e/ou passivos (o que for maior) do superávit ou déficit atuarial, para evitar volatilidade no reconhecimento. Após a dedução desse corredor, o superávit remanescente é dividido por 2, por tratar-se de um plano paritário (50% dos direitos e obrigações pertencem aos participantes e o mesmo percentual pertence ao patrocinador). O montante apurado é o superávit passível de ser reconhecido nesta metodologia. Para apurar quanto desse valor irá sensibilizar o resultado do semestre em questão, confronta-se esse valor passível de reconhecimento com o montante de ativos atuariais que já estão nos ativos da empresa. Sempre que o valor a reconhecer for maior que o montante já reconhecido, parte da diferença deverá ser contabilizada no resultado do mês em que a reavaliação atuarial estiver sendo efetuada. O valor exato a ser reconhecido, no caso do BB, decorre da multiplicação dessa diferença pelo tempo médio esperado em semestres (já que as reavaliações acontecem sempre ao final de cada semestre) para que todos os funcionários do Plano de Benefícios Definidos se aposentem e, assim, o plano fique inativo.

A tabela abaixo demonstra passo a passo a contabilização realizada semestralmente.

**Tabela 92.** Previ – Efeitos da Contabilização Semestral

| R\$ milhões   | 1S10       | 2S10         |
|---|------------|--------------|
| Valor Justo dos Ativos do Plano (a)   | 130.164    | 141.566      |
| Valor Presente das Obrigações Atuariais (b)                                     | 83.005     | 90.805       |
| Superávit BB (c) = 50% de [(a) + (b)]   | 23.579     | 25.380       |
| Corredor BB (d) = 50% do Máximo Valor entre 10% dos Ativos ou -10% dos Passivos | 6.508      | 7.078        |
| Superávit Deduzido do Corredor (e) = (c) - (d)                                  | 17.071     | 18.302       |
| Valores Reconhecidos Previamente à Contabilização Semestral (f)                 | 14.120     | 8.526        |
| Montante a Reconhecer (g) = (e) - (f)   | 2.950      | 9.777        |
| Tempo Médio Remanescente de Trabalho (em semestres) (h)                         | 7,58       | 7,14         |
| Montante Reconhecido no Ajuste Semestral (i) = (g) / (h)                        | <b>389</b> | <b>1.369</b> |
| Ativo Atuarial ao fim do Período (j) = (f) + (i)                                | 14.510     | 9.895        |

## 6.3 Ativos Intangíveis

**Tabela 93. Amortização Acumulada**

| R\$ milhões                            | Fluxo Trimestral |       |       |       |       |
|--|------------------|-------|-------|-------|-------|
|  | 1T10             | 2T10  | 3T10  | 4T10  | 1T11  |
| <b>Banco Nossa Caixa</b>               |                  |       |       |       |       |
| Saldo                                  | 4.961            | 4.961 | 4.961 | 4.961 | 4.961 |
| Amortização acumulada                  | (99)             | (136) | (174) | (212) | (270) |
| Saldo Líquido de amortização           | 4.862            | 4.825 | 4.787 | 4.749 | 4.691 |
| Despesas com amortização no período    | (38)             | (38)  | (38)  | (38)  | (58)  |
| <b>Banco Votorantim</b>                |                  |       |       |       |       |
| Saldo                                  | 436              | 426   | 426   | 426   | 426   |
| Amortização acumulada                  | (9)              | (19)  | (29)  | (40)  | (51)  |
| Saldo líquido de amortização           | 427              | 407   | 396   | 386   | 374   |
| Despesas com amortização no período    | (5)              | (10)  | (10)  | (10)  | (11)  |
| <b>Cielo</b>                           |                  |       |       |       |       |
| Saldo                                  | -                | -     | 1.002 | 1.002 | 1.002 |
| Amortização acumulada                  | -                | -     | (18)  | (36)  | (57)  |
| Saldo líquido de amortização           | -                | -     | 984   | 966   | 946   |
| Despesas com amortização no período    | -                | -     | (18)  | (18)  | (21)  |
| <b>Demais Empresas do Conglomerado</b> |                  |       |       |       |       |
| Saldo                                  | 487              | 487   | 541   | 883   | 959   |
| Amortização acumulada                  | (95)             | (95)  | (96)  | (97)  | (154) |
| Saldo líquido de amortização           | 392              | 392   | 445   | 786   | 805   |
| Despesas com amortização no período    | -                | -     | (1)   | (1)   | (57)  |

**Tabela 94. Intangível**

| R\$ milhões  | 1T10         | 2T10         | 3T10         | 4T10         | 1T11         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento</b> |              |              |              |              |              |
| Saldo Inicial  | 5.305        | 6.826        | 6.574        | 6.141        | 6.122        |
| Despesas com amortização                             | (503)        | (504)        | (503)        | (505)        | (505)        |
| Outros Valores (1)                                   | -            | (0)          | (15)         | 0            | (0)          |
| Aquisições   | 2.024        | 251          | 86           | 485          | 7            |
| <b>Saldo final (a)</b>                               | <b>6.826</b> | <b>6.574</b> | <b>6.141</b> | <b>6.122</b> | <b>5.624</b> |
| <b>Aquisição/Desenvolvimento de Softwares</b>        |              |              |              |              |              |
| Saldo Inicial  | 372          | 441          | 474          | 527          | 674          |
| Despesas com amortização                             | (18)         | (23)         | (27)         | (30)         | (36)         |
| Aquisições   | 87           | 56           | 80           | 176          | 132          |
| Outros Valores (1)                                   | -            | (0)          | (0)          | (0)          | (0)          |
| <b>Saldo final (b)</b>                               | <b>441</b>   | <b>474</b>   | <b>527</b>   | <b>674</b>   | <b>770</b>   |
| <b>Outros Ativos Intangíveis</b>                     |              |              |              |              |              |
| <b>Saldo Inicial</b>                                 | -            | -            | 4            | 4            | 6            |
| Aquisições   | -            | 4            | 0            | 2            | 1            |
| <b>Saldo final (c)</b>                               | -            | 4            | 4            | 6            | 7            |
| <b>Saldo ( a+ b + c)</b>                             | <b>7.267</b> | <b>7.052</b> | <b>6.673</b> | <b>6.801</b> | <b>6.401</b> |

(1) Entre outros itens, essa conta é composta basicamente pelos valores decorrentes da consolidação dos Bancos adquiridos, proporcionalmente à participação do Banco do Brasil.

**Tabela 95. Estimativa de Amortização dos Ativos Intangíveis**

| R\$ milhões         | 2011  | 2012  | 2013  | 2014 | 2015 | Total |
|---------------------|-------|-------|-------|------|------|-------|
| Valores a Amortizar | 2.128 | 1.638 | 1.342 | 725  | 203  | 6.036 |

## 7 - Resultado Financeiro

Este capítulo apresenta tanto a análise patrimonial (aplicações e captações) do Banco do Brasil quanto análise de resultado. Em relação aos itens patrimoniais, mostram-se a composição dos ativos rentáveis e passivos onerosos, bem como o *spread* gerencial das operações de crédito. Nas seções de resultado, apresenta-se uma análise volume e taxa com a alocação das variações nas receitas e despesas de juros pela mudança no volume médio dos itens patrimoniais e pela variação da taxa média de juros.

### 7.1 Análise das Aplicações

**Tabela 96.** Saldos Médios das Contas do BP e Infor. sobre Tx de Juros – At. Rentáveis (trimestral)

| R\$ milhões                           | 4T10           |        |                | 1T11           |        |                |
|---------------------------------------|----------------|--------|----------------|----------------|--------|----------------|
|                                       | Saldo Médio    | Juros  | Taxa Anual.(%) | Saldo Médio    | Juros  | Taxa Anual.(%) |
| <b>Ativos Rentáveis</b>               |                |        |                |                |        |                |
| Disponibilidades em Moeda Estrangeira | 740            | 21     | 11,8           | 743            | 16     | 9,0            |
| TVM + Aplic. Interfinanceiras s/Hedge | 275.907        | 6.137  | 9,2            | 288.499        | 6.133  | 8,8            |
| Operações de Crédito + Leasing        | 328.775        | 13.663 | 17,7           | 338.572        | 14.211 | 17,9           |
| Depósito Compulsório Rentável         | 57.617         | 1.276  | 9,2            | 68.957         | 1.597  | 9,6            |
| Total                                 | 663.039        | 21.097 | 13,3           | 696.771        | 21.957 | 13,2           |
| <b>Ativos Não Rentáveis</b>           |                |        |                |                |        |                |
| Créditos Tributários                  | 22.264         |        |                | 22.312         |        |                |
| Demais Ativos                         | 107.726        |        |                | 115.078        |        |                |
| Ativo Permanente                      | 27.394         |        |                | 26.954         |        |                |
| Total                                 | 157.384        |        |                | 164.344        |        |                |
| <b>ATIVO TOTAL</b>                    | <b>820.424</b> |        |                | <b>861.114</b> |        |                |

#### **Spread por Carteira**

A tabela seguinte apresenta o *spread* gerencial segmentado por operações. O *spread* é o resultado da margem financeira gerencial dividida pelos respectivos saldos médios.

Na apuração da margem financeira gerencial são auferidas inicialmente as receitas financeiras, classificadas por tipo de carteira. Em seguida são deduzidas as despesas financeiras, que são acrescidas do custo de oportunidade definido para cada uma das linhas que compõem as carteiras. No caso das carteiras PF e PJ, o custo de oportunidade é, na maioria das linhas, a taxa média selic. No caso da carteira agrícola e outros recursos direcionados, o custo de oportunidade é calculado de acordo com a origem do funding e com a necessidade ou não de aplicação obrigatória de parte desse funding.

**Tabela 97.** *Spread* por Carteira

| %                           | 1T10       | 4T10       | 1T11       |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Operações de Crédito</b> | <b>9,9</b> | <b>8,7</b> | <b>8,8</b> |
| Pessoa Física               | 18,2       | 15,5       | 15,3       |
| Pessoa Jurídica             | 6,7        | 5,6        | 6,0        |
| Agronegócios                | 5,6        | 5,6        | 5,1        |
| <b>Demais</b>               | <b>3,3</b> | <b>3,9</b> | <b>3,7</b> |
| <b>Spread Global</b>        | <b>6,5</b> | <b>6,3</b> | <b>6,2</b> |

## Resultado com TVM

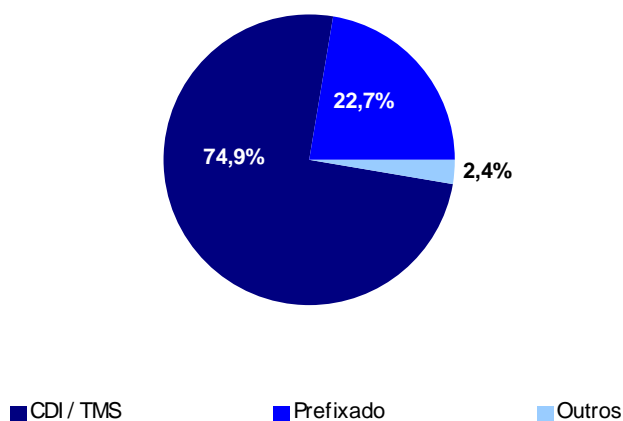
Praticamente estável em relação ao 4T10, o resultado com TVM encerrou o 1T11 com saldo de R\$ 6.133 milhões. Ressalte-se a menor quantidade de dias úteis do 1T11 em relação ao 4T10 (3 dias), o que deteve maior recuperação desta linha. A continuidade na elevação da SELIC influencia negativamente o resultado de TVM no curto prazo, pois impacta os preços dos títulos imediatamente, mas com recuperação ao longo do tempo pela maior remuneração dessa carteira.

Cabe destacar que a tabela abaixo não representa o resultado da tesouraria do Banco do Brasil. São evidenciados os resultados das operações de todo o conglomerado (incluindo empresas não financeiras, BB Banco de Investimento, Banco Votorantim, subsidiárias e agências no exterior) apenas nas operações classificadas pelo Banco Central como TVM / Aplicações Interfinanceiras de Liquidez.

**Tabela 98.** Resultado com Títulos e Valores Mobiliários

| R\$ milhões                               | Fluxo Trimestral |              |              | Var. %     |              |
|---|------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|   | 1T10             | 4T10         | 1T11         | s/1T10     | s/4T10       |
| <b>Res. Títulos e Valores Mobiliários</b> | <b>5.644</b>     | <b>6.137</b> | <b>6.133</b> | <b>8,7</b> | <b>(0,1)</b> |
| Res. Títulos de Renda Fixa                | 5.598            | 6.032        | 5.991        | 7,0        | (0,7)        |
| Reavaliação - Curva                       | 2.249            | 2.771        | 2.687        | 19,5       | (3,0)        |
| Resultado das Negociações                 | 79               | 8            | (51)         | -          | -            |
| Marcação a Mercado                        | 12               | (37)         | (30)         | -          | -            |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez   | 3.107            | 3.289        | 3.385        | 9,0        | 2,9          |
| Rendas no Exterior                        | 151              | 2            | 0            | (99,8)     | (82,2)       |
| Demais                                    | 46               | 104          | 142          | 208,9      | 36,0         |

A figura abaixo apresenta a classificação da carteira de títulos do BB por tipo de indexador. A classificação abaixo não inclui a carteira do BV.



**Figura 19.** Carteira de Títulos e Valores Mobiliários por Indexador (Banco Múltiplo)

## 7.2 Análise das Captações

**Tabela 99.** Saldos Médios das Contas do BP e Infor. s/ Tx de Juros – Pass. Onerosos (trimestral)

| R\$ milhões                             | 4T10           |          |                | 1T11           |          |                |
|---|----------------|----------|----------------|----------------|----------|----------------|
|   | Saldo Médio    | Juros    | Taxa Anual.(%) | Saldo Médio    | Juros    | Taxa Anual.(%) |
| <b>Passivos Onerosos</b>                |                |          |                |                |          |                |
| Depósitos de Poupança                   | 87.738         | (1.557)  | 7,3            | 90.385         | (1.606)  | 7,3            |
| Depósitos Interfinanceiros              | 19.514         | (359)    | 7,6            | 14.766         | (243)    | 6,8            |
| Depósitos a Prazo                       | 200.077        | (4.294)  | 8,9            | 214.313        | (4.728)  | 9,1            |
| Captações no Mercado Aberto             | 157.531        | (4.213)  | 11,1           | 173.850        | (4.563)  | 10,9           |
| Obrigações por Empréstimos no Exterior  | 9.129          | (34)     | 1,5            | 9.016          | (30)     | 1,3            |
| Obrigações por Repasses                 | 50.123         | (740)    | 6,0            | 51.316         | (709)    | 5,6            |
| Fundos Fin. e de Desenv. + Dív. Subord. | 26.721         | (110)    | 1,7            | 27.456         | (126)    | 1,8            |
| Obrigações com T.V.M. no Exterior       | 12.132         | (76)     | 2,5            | 15.198         | (106)    | 2,8            |
| Despesas com Letras Hipotecárias        | 2.451          | (90)     | 15,5           | 4.368          | (141)    | 13,6           |
| Total                                   | 565.416        | (11.472) | 8,4            | 600.666        | (12.251) | 8,4            |
| <b>Demais Passivos</b>                  |                |          |                |                |          |                |
| Depósitos à Vista                       | 60.851         |          |                | 60.522         |          |                |
| Outros Passivos                         | 143.987        |          |                | 148.228        |          |                |
| Patrimônio Líquido                      | 50.169         |          |                | 51.698         |          |                |
| Total                                   | 255.008        |          |                | 260.448        |          |                |
| <b>PASSIVO TOTAL</b>                    | <b>820.424</b> |          |                | <b>861.114</b> |          |                |

## 7.3 Análise Volume e Taxa

O quadro a seguir apresenta a alocação das variações nas receitas e despesas de juros pela mudança no volume médio dos ativos rentáveis e dos passivos onerosos e pela variação da taxa média de juros sobre esses ativos e passivos, nos períodos em análise.

As variações no volume e na taxa de juros foram calculadas com base nas movimentações dos saldos médios durante o período e nas variações das taxas médias de juros sobre os ativos geradores de receitas e passivos geradores de despesas. A variação de Taxa Média foi calculada pela variação na taxa de juros no período multiplicada pela média dos ativos geradores de receitas ou pela média dos passivos geradores de despesas no primeiro período. A Variação Líquida é a diferença entre as receitas de juros do período presente e do anterior. A variação por Volume Médio é a diferença entre a Variação Líquida e aquela decorrente da Taxa Média.

Na comparação trimestral, a elevação do volume médio dos ativos rentáveis compensou o efeito taxa negativo e contribuiu para o crescimento do resultado da intermediação em R\$ 81 milhões, já desconsideradas as despesas. Na comparação com igual período do ano anterior, a contribuição para as receitas foi originada tanto pelo aumento do volume quanto pelo efeito das taxas médias o que gerou acréscimo de R\$ 780 milhões no resultado de receitas e despesas.

**Tabela 100.** Aumento e Redução de Juros (Rec.e Desp.) Devido às Var. em Vol. e Taxa (trimestral)

| R\$ milhões                                      | 1T11/4T10        |                |                      | 1T11/1T10        |                |                      |
|--|------------------|----------------|----------------------|------------------|----------------|----------------------|
|  | Volume médio (1) | Taxa média (2) | Variação líquida (3) | Volume médio (1) | Taxa média (2) | Variação líquida (3) |
| <b>Ativos Rentáveis</b>                          |                  |                |                      |                  |                |                      |
| Disponibilidades em Moeda Estrangeira            | 0                | (5)            | (5)                  | 6                | (20)           | (14)                 |
| Tít. e Vrs. Mobiliários + Aplic. Interf. s/Hedge | 268              | (271)          | (3)                  | 35               | 454            | 490                  |
| Operações de Crédito + Leasing                   | 411              | 137            | 548                  | 2.309            | (189)          | 2.121                |
| Depósito Compulsório Rentável                    | 263              | 58             | 321                  | 1.146            | 176            | 1.322                |
| <b>Total</b>                                     | <b>942</b>       | <b>(81)</b>    | <b>860</b>           | <b>3.497</b>     | <b>422</b>     | <b>3.919</b>         |
| <b>Passivos Onerosos</b>                         |                  |                |                      |                  |                |                      |
| Depósitos de Poupança                            | (47)             | (2)            | (49)                 | (220)            | (171)          | (391)                |
| Depósitos Interfinanceiros                       | 78               | 37             | 115                  | (52)             | (61)           | (113)                |
| Depósitos a Prazo                                | (314)            | (120)          | (434)                | (374)            | (869)          | (1.243)              |
| Captações no Mercado Aberto                      | (428)            | 78             | (350)                | (449)            | (940)          | (1.390)              |
| Obrigações por Empréstimos no Exterior           | 0                | 4              | 4                    | (4)              | 165            | 161                  |
| Obrigações por Repasses                          | (16)             | 47             | 31                   | (254)            | 183            | (71)                 |
| Fundos Financeiros e de Desenv. + Dívida Subord. | (3)              | (12)           | (16)                 | (16)             | 45             | 29                   |
| Obrigações com T.V.M. no Exterior                | (21)             | (8)            | (30)                 | (34)             | 37             | 3                    |
| Despesas com Letras Hipotecárias                 | (62)             | 11             | (51)                 | (101)            | (23)           | (124)                |
| <b>Total</b>                                     | <b>(814)</b>     | <b>35</b>      | <b>(779)</b>         | <b>(1.503)</b>   | <b>(1.635)</b> | <b>(3.139)</b>       |

(1) Variação Líquida – Taxa Média

(2)  $(\text{Juros Período Atual} / \text{Saldo Período Atual}) \times \text{Saldo Período Anterior} - (\text{Juros Período Anterior})$

(3)  $\text{Juros Atual} - \text{Juros do Período Anterior}$



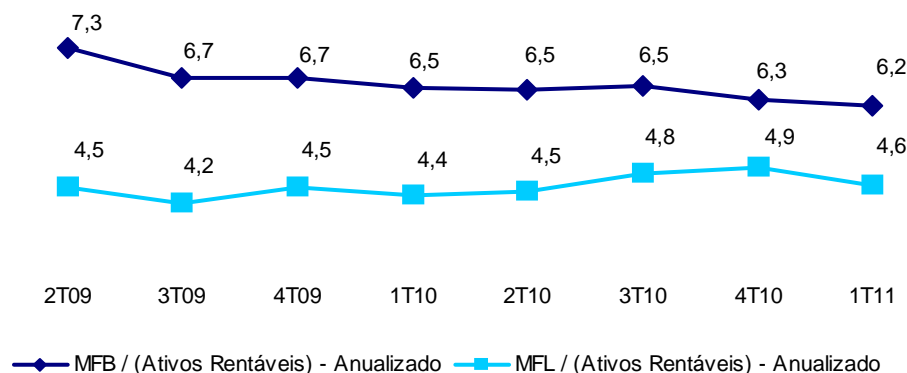
## 7.4 Spread

**Tabela 101.** Análise de Volume (Ativos Rentáveis) e Taxa Trimestral – 4T10 e 1T11

| R\$ milhões                           | 4T10    | 1T11    | Var. Abs. |
|---------------------------------------|---------|---------|-----------|
| Volume: Ativos Rentáveis <sup>1</sup> | 663.039 | 696.771 | 33.731    |
| Margem Financeira Bruta               | 10.169  | 10.476  | 307       |
| Spread - % <sup>2</sup>               | 1,5336  | 1,5035  | (0,0301)  |
| Ganho/(Perda) com Volume              |         | 10.686  | 517       |
| Ganho/(Perda) com Taxa                |         | 9.969   | (200)     |
| Ganho/(Perda) com Volume e Taxa       |         |         | (10)      |

(1) Saldos Médios

(2) Margem Financeira Bruta / (Ativos Rentáveis)



**Figura 20.** Evolução do Spread

**Tabela 102.** Margem Líquida de Juros e Margem de Lucro

| R\$ milhões  | 1T10         | 4T10          | 1T11          |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Saldo médio total dos ativos geradores de receitas                         | 590.315      | 663.039       | 696.771       |
| Saldo médio total dos passivos geradores de despesas                       | 519.987      | 565.416       | 600.666       |
| Receita líquida de juros (1)   | 8.925        | 9.625         | 9.706         |
| Receitas de juros  | 18.038       | 21.097        | 21.957        |
| Despesas de juros  | (9.113)      | (11.472)      | (12.251)      |
| Demais componentes da Margem Financeira Bruta (2)                          | 431          | 544           | 770           |
| <b>Margem Financeira Bruta</b>   | <b>9.357</b> | <b>10.169</b> | <b>10.476</b> |
| Passivos Onerosos / Ativos Rentáveis - %                                   | 88,1         | 85,3          | 86,2          |
| Tx de juros sobre o sld médio dos ativos geradores de receitas (3) (7) - % | 12,8         | 13,3          | 13,2          |
| Tx de juros sobre o sld médio dos passivos geradores despesas (4) (7) - %  | 7,2          | 8,4           | 8,4           |
| Margem de lucro líquida (5) - %  | 5,6          | 5,0           | 4,8           |
| Margem líquida de juros (6) (7) - %  | 6,2          | 5,9           | 5,7           |
| Margem Financeira Bruta / Ativos Rentáveis (7) - %                         | 6,5          | 6,3           | 6,2           |

(1) Definida como receitas de juros menos despesas de juros.

(2) Contém derivativos, contratos de assunção de dívidas, resultado de op. de câmbio, recuperação de cré. baixados como prejuízo, empréstimos de ouro, fundo garantidor de crédito, ganho/perda cambial no exterior e outras receitas com características de intermediação financeira.

(3) Receita total de juros dividida pelo saldo médio dos ativos geradores de receitas.

(4) Despesa total de juros total dividida pelo saldo médio dos passivos geradores de despesas.

(5) Diferença entre a taxa média dos ativos geradores de receitas e a taxa média dos passivos geradores de despesas.

(6) Receita líquida de juros dividida pelo saldo médio dos ativos geradores de receitas.

(7) As taxas são anualizadas

## 8 - Negócios Não Financeiros

### 8.1 Rendas de Tarifas

Destaque para as receitas de cartões, que apresentaram evolução tanto no comparativo trimestral quanto em 12 meses. Essas receitas foram impulsionadas, principalmente, pelas transações do agronegócio, pagamento de contas e linhas de crédito pessoa jurídica.

**Tabela 103.** Rendas de Tarifas

| R\$ milhões                          | Fluxo Trimestral |              |              | Var. %      |              |
|--------------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|                                      | 1T10             | 4T10         | 1T11         | s/1T10      | s/4T10       |
| <b>Rendas de Tarifas</b>             | <b>3.703</b>     | <b>4.306</b> | <b>4.108</b> | <b>10,9</b> | <b>(4,6)</b> |
| Conta Corrente                       | 875              | 1.035        | 870          | (0,6)       | (16,0)       |
| Cartão de Crédito / Débito           | 762              | 955          | 938          | 23,1        | (1,8)        |
| Administração de Fundos              | 537              | 586          | 622          | 16,0        | 6,3          |
| Operações de Crédito                 | 307              | 430          | 388          | 26,1        | (9,8)        |
| Cobrança                             | 288              | 304          | 292          | 1,2         | (4,1)        |
| Seguros, Previdência e Capitalização | 125              | 187          | 207          | 66,0        | 10,6         |
| Arrecadações                         | 143              | 173          | 173          | 21,2        | 0,2          |
| Interbancária                        | 130              | 144          | 144          | 10,7        | (0,0)        |
| Rendas de Mercado de Capitais        | 107              | 113          | 95           | (11,3)      | (16,4)       |
| Outros                               | 429              | 378          | 379          | (11,8)      | 0,2          |

**Tabela 104.** Base de Clientes e Contas Correntes

| milhares         | Fluxo Trimestral |        |        |        |        |        | Var. % |        |
|------------------|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                  | 4T09             | 1T10   | 2T10   | 3T10   | 4T10   | 1T11   | s/1T10 | s/4T10 |
| Base de Clientes | 52.695           | 53.535 | 53.349 | 54.510 | 54.366 | 54.936 | 2,6    | 1,0    |
| Contas Corrente  | 34.988           | 35.234 | 34.920 | 35.682 | 35.934 | 35.304 | 0,2    | (1,8)  |
| Pessoa Física    | 32.781           | 32.910 | 32.695 | 33.469 | 33.758 | 33.128 | 0,7    | (1,9)  |
| Pessoa Jurídica  | 2.207            | 2.324  | 2.225  | 2.213  | 2.176  | 2.176  | (6,4)  | (0,0)  |

Apesar da queda da quantidade de contas correntes, ocasionada pelo processo de revisão da base, o número de clientes apresentou crescimento no trimestre.

## 8.2 Cartões

A redução no volume de cartões decorreu da manutenção do processo de racionalização de despesas por meio da baixa de cartões não utilizados.

Por questões sazonais, os primeiros trimestres de cada ano apresentam desempenho mais fraco que os demais, sobretudo, em razão da menor quantidade de dias úteis e em razão da forte base de comparação representada pelo último trimestre de cada ano, no qual as compras de fim de ano geram aumento no faturamento e número de transações.

**Tabela 105.** Cartões

|                                  | Fluxo Trimestral |             |             |             |             |             | Var. %       |              |
|----------------------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                  | 4T09             | 1T10        | 2T10        | 3T10        | 4T10        | 1T11        | s/1T10       | s/4T10       |
| <b>Base de Cartões - milhões</b> | <b>87,3</b>      | <b>86,4</b> | <b>86,2</b> | <b>88,3</b> | <b>88,3</b> | <b>84,2</b> | <b>(2,6)</b> | <b>(4,7)</b> |
| Cartões de Crédito               | 28,0             | 28,0        | 28,8        | 27,7        | 27,3        | 26,4        | (5,9)        | (3,5)        |
| Cartões de Débito                | 59,3             | 58,4        | 57,5        | 60,5        | 61,0        | 57,8        | (1,0)        | (5,2)        |
| <b>Faturamento - R\$ bilhões</b> | <b>25,8</b>      | <b>24,0</b> | <b>25,5</b> | <b>28,4</b> | <b>33,4</b> | <b>30,1</b> | <b>25,6</b>  | <b>(9,8)</b> |

**Tabela 106.** Receitas Globais de Cartões

| R\$ milhões                     | Fluxo Trimestral |              |              | Var. %      |              |
|---------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|                                 | 1T10             | 4T10         | 1T11         | s/1T10      | s/4T10       |
| Receitas de Serviços - Cartões  | 762              | 955          | 938          | 23,1        | (1,8)        |
| Rendas de Financiamento         | 574              | 664          | 649          | 13,1        | (2,3)        |
| Demais Rendas e Outros Serviços | 58               | 58           | 51           | (11,4)      | (11,4)       |
| <b>Receitas Globais*</b>        | <b>1.394</b>     | <b>1.678</b> | <b>1.638</b> | <b>17,5</b> | <b>(2,3)</b> |

## 8.3 Seguridade

A demonstração do resultado de seguridade também é divulgada na nota explicativa (NE) 21, que discorre sobre Operações de Seguros, Previdência e Capitalização. Existem diferenças entre o resultado apresentado na referida NE e as informações detalhadas neste capítulo, descritas a seguir.

As informações constantes na referida NE foram elaboradas em conformidade com as diretrizes da Deliberação CVM n.º 582/2009 (CPC 22), tendo como uma das premissas a obrigatoriedade de informações financeiras individualizadas. Os valores foram apurados considerando os saldos contábeis da Aliança do Brasil; Brasilveículos; Brasilprev; Brasilcap; Brasilsaúde; SBCE - Seguradora Brasileira de Crédito à Exportação; BB Corretora; BB Seguros Participações; BB Aliança Participações e Nossa Caixa Capitalização.

Já o índice de seguridade, apresentado neste capítulo, traz o resultado adicionado por cinco empresas do Conglomerado que atuam em segmentos estratégicos do ramo de seguridade: Aliança do Brasil; Brasilveículos; Brasilprev; Brasilcap e Brasilsaúde. Ao resultado líquido dessas empresas (proporcional à participação do BB no capital de cada uma das companhias) são acrescentadas as receitas líquidas de corretagem geradas pela BB Corretora e as receitas líquidas de tarifas geradas pelos negócios com seguro ao BB Banco Múltiplo.

Em continuidade à reestruturação no segmento de capitalização iniciada em 2010, o ano de 2011 começou com a BB Seguros assinando contrato de compra e venda para aquisição da totalidade das ações detidas pela Sul América na Brasilcap Capitalização S.A. Para este ano, pretende-se concluir os demais processos de reestruturação e aumentar a participação do Conglomerado no mercado de seguridade.

Na tabela seguinte é apresentada a participação mantida no capital total e o ramo de atuação de cada uma dessas companhias, posição de dezembro de 2010.

**Tabela 107.** Empresas de Seguros, Previdência e Capitalização

| <b>Empresa</b>                         | <b>Part. %</b> | <b>Ram o</b>        | <b>Parcerias</b>                               |
|--|----------------|---------------------|--|
| Cia. De Seguros Aliança do Brasil S.A. | 100,00         | Vida e Ramos Elem.  | -  |
| Brasilprev                             | 74,99          | Previdência Privada | Principal Financial Group                      |
| BrasilVeículos Cia de Seguros          | 100,00         | Auto                | Sul América Seguros                            |
| Brasilcap                              | 49,99          | Capitalização       | Icatu Hartford, Sul América e Aliança da Bahia |

### Desempenho e Mercado

Segundo dados da Superintendência de Seguros Privados - SUSEP, nos dois primeiros meses de 2011, os prêmios emitidos pelo mercado segurador brasileiro somaram R\$16,0 bilhões, um crescimento de 22,9% quando comparados ao mesmo período do ano passado.

Os prêmios do ramo de Pessoas alcançaram R\$5,4 bilhões, uma queda de 26,0% frente ao 1º bimestre de 2010. Com isso, a representatividade do segmento no total do mercado ficou em 33,4%.

No grupo de Automóveis, houve um crescimento de 6,4% nas receitas de prêmios, que totalizaram R\$3,7 bilhões. A participação desse ramo ficou em 23,2%. A emissão de prêmios do grupo Patrimonial atingiu R\$1,5 bilhão, alta de 23,8%. A fatia do segmento se situou em 9,6%.

Os demais seguros tiveram uma expansão de 439,4%, com um volume de prêmios de R\$5,4 bilhões. Eles ficaram com uma representatividade de 33,8%.

O mercado de Previdência (exceto produtos do tipo VGBL) apresentou uma arrecadação total de R\$1,5 bilhão, um crescimento de 10,9%. Os planos da modalidade PGBL arrecadaram R\$1,0 bilhão, contra R\$ 432,5 milhões dos planos Tradicionais. O segmento VGBL, que está incluído no mercado segurador,

arrecadou R\$4,2 bilhões. A quantidade de participantes ficou em 18,3 milhões e de beneficiários em 376,7 mil. As provisões dos planos de previdência somaram R\$92,0 bilhões, expansão de 13,9%.

As receitas das empresas de capitalização alcançaram R\$1,9 bilhão, alta de 20,3%. As provisões atingiram R\$17,5 bilhões, contra R\$15,3 bilhões de 2010.

## Consolidado

Conforme verificado no quadro a seguir, em relação ao 1º trimestre de 2011, o lucro líquido consolidado das empresas de seguridade foi de R\$ 248,4 milhões, um crescimento de 14,7% frente ao 1º trimestre de 2010.

A contribuição do segmento de Seguros (Auto, Vida e Ramos Elementares) foi 44,1%, enquanto Previdência Aberta participou com 39,0% e Capitalização com 16,9%. Estes resultados espelham o sucesso da reestruturação societária, iniciado em 2009 com a aquisição da totalidade das ações da Aliança do Brasil, e, em 2010, com as fatias de 25% da Brasilprev e 30% da Brasilveículos.

Ao analisar os Resultados Líquidos de cada segmento separadamente, verifica-se evolução de 115,0% no ramo Auto, 28,3% em Previdência, Capitalização com crescimento de 22,7%, que foram suficientes para ofuscar a redução de 5,6% nos segmentos de Vida e Ramos Elementares.

**Tabela 108.** Demonstração do Resultado por Ramo de Atuação

| 1T 11  | Seguros       |               | Total          | Previdência Privada | Capitalização | Consolidado    | Var. % s/1T10 |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Auto          | Vida e Outros |                |                     |               |                |               |
| R\$ mil  |               |               |                |                     |               |                |               |
| Receitas de Seguros, Previdência e Capitalização | 371.041       | 670.451       | 1.041.491      | 3.258.541           | 700.046       | 5.000.079      | 43,3          |
| Prêmios Retidos de Seguros                       | 371.041       | 670.451       | 1.041.491      | -                   | -             | 1.041.491      | 18,8          |
| Receitas com Planos de Previdência               | -             | -             | -              | 3.258.541           | -             | 3.258.541      | 62,6          |
| Receitas com Títulos de Capitalização            | -             | -             | -              | -                   | 700.046       | 700.046        | 15,2          |
| Variação das Provisões Técnicas                  | 17.231        | (51.256)      | (34.025)       | (3.181.364)         | (603.596)     | (3.818.986)    | 54,0          |
| Seguros  | 17.231        | (51.256)      | (34.025)       | -                   | -             | (34.025)       | 287,0         |
| Previdência Aberta                               | -             | -             | -              | (3.181.364)         | -             | (3.181.364)    | 63,8          |
| Capitalização                                    | -             | -             | -              | -                   | (603.596)     | (603.596)      | 14,2          |
| Despesas com Benefícios e Resgates               | -             | -             | -              | (58.644)            | -             | (58.644)       | 11,4          |
| Prescrição de Títulos de Capitalização           | -             | -             | -              | -                   | 603           | 603            | -             |
| Prêmios Ganhos                                   | 388.272       | 619.194       | 1.007.467      | -                   | -             | 1.007.467      | 16,0          |
| Sinistros Retidos                                | (275.905)     | (207.829)     | (483.734)      | -                   | -             | (483.734)      | 25,9          |
| Despesas de Comercialização                      | (49.358)      | (165.340)     | (214.698)      | (35.347)            | (46.161)      | (296.207)      | 16,9          |
| Seguros  | (49.358)      | (165.340)     | (214.698)      | -                   | -             | (214.698)      | 17,9          |
| Previdência Aberta                               | -             | -             | -              | (35.347)            | -             | (35.347)       | 33,7          |
| Capitalização                                    | -             | -             | -              | -                   | (46.161)      | (46.161)       | 2,7           |
| Outras Receitas/(Despesas) Operacionais          | (12.897)      | (95.324)      | (108.222)      | 14.1085             | (4.184)       | 28.680         | 349,6         |
| Resultado da Atividade                           | 50.112        | 150.701       | 200.812        | 124.271             | 46.707        | 371.790        | 14,3          |
| Despesas Administrativas                         | (37.136)      | (28.343)      | (65.479)       | (60.146)            | (15.296)      | (140.921)      | 7,9           |
| Despesas com Tributos                            | (8.675)       | (23.152)      | (31.826)       | -                   | (4.829)       | (36.655)       | 12,8          |
| Resultado Financeiro                             | 22.962        | 45.985        | 68.947         | 99.800              | 43.285        | 212.031        | 15,7          |
| Receitas Financeiras                             | 27.383        | 68.360        | 95.742         | 864.180             | 127.178       | 1.087.100      | 20,3          |
| Despesas Financeiras                             | (4.421)       | (22.375)      | (26.796)       | (764.380)           | (83.893)      | (875.068)      | 21,4          |
| Resultado Operacional                            | 27.263        | 145.191       | 172.454        | 163.925             | 69.867        | 406.245        | 17,6          |
| Resultado Patrimonial                            | 9             | 2.538         | 2.546          | -                   | -             | 2.546          | -             |
| Resultado Não Operacional                        | 2             | -             | 2              | 6                   | 22            | 30             | (74,3)        |
| Res. antes da Tribut. s/ o Lucro                 | 27.274        | 147.728       | 175.002        | 163.931             | 69.889        | 408.822        | 18,6          |
| IR e Contrib Social                              | (10.537)      | (52.261)      | (62.798)       | (64.298)            | (28.075)      | (155.171)      | 25,0          |
| Participações no Lucro                           | (1.236)       | (1.449)       | (2.684)        | (2.824)             | 303           | (5.205)        | 31,1          |
| <b>Lucro/ (Prejuízo) Líquido</b>                 | <b>15.502</b> | <b>94.019</b> | <b>109.520</b> | <b>96.809</b>       | <b>42.117</b> | <b>248.445</b> | <b>14,7</b>   |
| Patrimônio Líquido Médio                         | 416.281       | 958.783       | 1.375.064      | 600.535             | 168.489       | 2.144.088      | 45,6          |
| RSPL (Anual)                                     | 15,7          | 45,4          | 35,9           | 81,8                | 144,1         | 55,0           | -             |

\*Foi estabelecido Contrato de Compra e Venda para venda da totalidade das ações da BB Seguros (49,9% do capital total) na Brasilsaúde para a Sul América. O preço final da operação, em 08/07/2010, quando da liquidação do referido contrato, foi de R\$ 29,2 milhões.

**Tabela 109.** Destaques Operacionais do Grupo Seguridade

|   | Saldos |        |                     | Var. %   |          |
|---|--------|--------|---------------------|----------|----------|
|   | Mar/10 | Dez/10 | Mar/11 <sup>1</sup> | s/Mar/10 | s/Dez/10 |
| <b>Aliança do Brasil</b>                      |        |        |                     |          |          |
| Faturamento - R\$ milhões                     | 513    | 643    | 670                 | 30,6     | 4,3      |
| Vidas Seguradas – mil                         | 2.226  | 3.200  | 3.463               | 55,6     | 8,2      |
| Volume da Carteira Administrada - R\$ milhões | 1.464  | 1.739  | 2.022               | 38,1     | 16,2     |
| Reservas Técnicas                             | 1.169  | 1.278  | 1.461               | 25,0     | 14,3     |
| Participação de Mercado – ramo rural - %      | 23,3%  | 44,1%  | 35,3%               |          |          |
| Participação de Mercado – ramo vida - %       | 10,6%  | 11,5%  | 11,4%               |          |          |
| Ranking rural                                 | 1º     | 1º     | 1º                  |          |          |
| Ranking vida                                  | 3º     | 4º     | 4º                  |          |          |
| <b>Brasilcap</b>                              |        |        |                     |          |          |
| Faturamento - R\$ milhões                     | 608    | 691    | 700                 | 15,2     | 1,3      |
| Quantidade de Títulos – mil                   | 3.244  | 3.449  | 3.505               | 8,1      | 1,6      |
| Volume da Carteira Administrada - R\$ milhões | 3.899  | 4.390  | 4.438               | 13,8     | 1,1      |
| Quantidade de Títulos Premiados               | 6.191  | 13.551 | 4.840               | (21,8)   | (64,3)   |
| Montante de Prêmios Distribuídos              | 24.708 | 31.767 | 22.658              | (8,3)    | (28,7)   |
| Reservas Técnicas - R\$ milhões               | 3.729  | 4.194  | 4.273               | 14,6     | 1,9      |
| Participação de Mercado – arrecadação - %     | 22,7%  | 23,2%  | 23,6%               |          |          |
| Participação de Mercado – reservas - %        | 24,1%  | 24,3%  | 24,2%               |          |          |
| <b>Brasilprev</b>                             |        |        |                     |          |          |
| Faturamento - R\$ milhões                     | 2.004  | 3.316  | 3.259               | 62,6     | (1,7)    |
| Índice de Resgates - %                        | 7,9%   | 7,5%   | 8,0%                | 1,3      | 6,7      |
| Contratos Ativos – mil                        | 3.406  | 3.949  | 2.048               | (39,9)   | (48,1)   |
| Volume da Carteira Administrada - R\$ milhões | 28.982 | 37.199 | 40.523              | 39,8     | 8,9      |
| Reservas Técnicas - R\$ milhões               | 28.620 | 36.759 | 40.028              | 39,9     | 8,9      |
| Participação de Mercado – arrecadação - %     | 19,9%  | 21,1%  | 27,4%               |          |          |
| Participação de Mercado – reservas - %        | 15,5%  | 17,0%  | 17,6%               |          |          |
| Ranking Arrecadação                           | 2º     | 2º     | 2º                  |          |          |
| Ranking Reservas                              | 3º     | 3º     | 3º                  |          |          |
| <b>Brasilveículos</b>                         |        |        |                     |          |          |
| Faturamento - R\$ milhões                     | 364    | 403    | 371                 | 2,0      | (8,0)    |
| Frota – mil                                   | 1.021  | 1.028  | 1.030               | 0,9      | 0,2      |
| Volume da Carteira Administrada - R\$ milhões | 683    | 684    | 708                 | 3,6      | 3,6      |
| Reservas Técnicas - R\$ milhões               | 1.032  | 1.126  | 1.136               | 10,1     | 0,9      |
| Índice de Retenção da Carteira - %            | 85,2%  | 80,7%  | 81,2%               |          |          |
| Participação de Mercado - %                   | 7,7%   | 7,8%   | 7,3%                |          |          |
| Ranking                                       | 6º     | 6º     | 6º                  |          |          |

(1) Dados referentes a fevereiro de 2011.

### Desempenho por Empresa

Destacamos a seguir, as principais variações sobre o primeiro trimestre de 2011, sobre o trimestre imediatamente anterior e sobre o primeiro trimestre do ano anterior.

#### Aliança do Brasil

No primeiro trimestre de 2011 a Aliança do Brasil apresentou um quadro evolutivo na sua produção. Tal desempenho é ainda mais acentuado pelo fato da cisão ocorrida nas suas operações entre os ramos Vida/Pessoas e ramos Elementares, fruto da reestruturação promovida pelo Conglomerado Banco do

Brasil na sua área de seguridade. A proporção entre os ramos antes da cisão era de aproximadamente 85% e 15% do faturamento, respectivamente.

Os Prêmios Retidos da seguradora evoluíram 11% no 1T11 em relação ao mesmo período do ano anterior, atingindo R\$ 569.077 mil de faturamento acumulado. Ressalte-se que a base comparativa apresentava os números antes da cisão, reforçando ainda mais o bom desempenho da companhia.

Com a cisão, a empresa em um primeiro momento necessitou ampliar seus gastos com a reestruturação e reorganização interna, afetando levemente sua eficiência e conseqüentemente seus resultados operacionais. Apesar do aumento do seu faturamento o seu resultado com operações de seguros foi 17,4% menor, totalizando R\$ 97.678 mil no período.

Como forma de compensar este decréscimo, a companhia procurou otimizar seus resultados financeiros, os quais evoluíram 36,5%, para R\$ 38.816 mil. Com isto, seu resultado operacional geral teve queda menos acentuada, de 7%, montando R\$ 136.494 mil.

Tais ações fizeram com que o seu resultado líquido no 1T11 fosse apenas ligeiramente inferior ao obtido no mesmo período do ano anterior. O lucro acumulado no trimestre foi de R\$ 88.804 mil, uma queda de 9%, o que representou uma rentabilidade média mensal de 3,5% (5,8% em 2010).

### **Brasilcap**

No 1º trimestre, as receitas de prêmios da Brasilcap apresentaram um crescimento de 15,2% frente ao mesmo período do ano passado, totalizando R\$ 700,1 milhões. Destaque para o faturamento dos planos de Pagamento Único (PU), que atingiu R\$ 230,0 milhões, uma alta de 25,8%. Já as vendas novas (1as parcelas) dos produtos de Pagamento Mensal (PM) tiveram uma queda de 17,2%, alcançando R\$ 24,8 milhões, enquanto que as receitas com demais parcelas somaram R\$ 445,3 milhões (+12,7%).

Com esse resultado, o mix de faturamento da empresa, no 1T11, ficou com 32,9% para os planos PU contra 67,2% para os PM. No ano passado, a distribuição era 30,1% para os produtos de Pagamento Único e 69,9% para os de Pagamento Mensal. Essa tendência de aumento da representatividade dos planos PU no faturamento total da companhia favorece a acumulação de reservas. A carteira de investimentos da Brasilcap atingiu R\$4,4 bilhões, uma expansão de 13,8%. No entanto, a volatilidade do mercado financeiro, alimentada pelas incertezas em torno da trajetória da taxa de juros, fez com que a empresa registrasse uma queda do seu resultado financeiro de 6,3% em relação ao 1º trimestre de 2010.

As despesas de comercialização tiveram pequena alta de 2,6%, bem abaixo do aumento do faturamento da companhia. Já as despesas administrativas subiram 6,7%, impactadas, principalmente, pelo crescimento dos gastos com pessoal em função do dissídio coletivo anual, que variou na faixa de 6,5% a 7,5%. Mesmo com a queda do resultado financeiro, a Brasilcap apresentou um lucro líquido de R\$42,1 milhões, uma expansão de 22,5%.

A Brasilcap manteve a liderança do *ranking* de faturamento acumulado da Susep até fevereiro/11. A empresa alcançou 23,6% de *market-share*, contra 22,7% do 1º bimestre de 2010. No *ranking* de reservas, a companhia ganhou 0,1% de participação de mercado, alcançando 24,2% de *market-share* e mantendo a 1ª posição.

### **Brasilprev**

A arrecadação da Brasilprev atingiu, no 1º trimestre, R\$3,3 bilhões, um crescimento de 62,6% quando comparada ao mesmo período do ano passado. A alta das vendas foi sustentada novamente pelos produtos do tipo VGBL, que alcançaram um faturamento de R\$2,7 bilhões, um resultado 77,1% superior ao verificado no 1T10. Com esse desempenho, a modalidade VGBL passou a representar 84,2% do volume total arrecadado, contra os 77,3% do 1T10. As rendas de contribuições dos produtos de previdência (PGBL e Tradicional) somaram R\$515,8 milhões, alta de 13,1%.

O reflexo das fortes vendas da companhia foi o crescimento de 39,8% da sua carteira de investimentos, que alcançou a marca de R\$40,5 bilhões. Esse aumento dos ativos administrados pela empresa ajudou a impulsionar o incremento de 36,2% das suas receitas com taxa de administração. A evolução da carteira e a boa gestão dos recursos sustentaram também a expansão do resultado financeiro em 10,3%.

As despesas de comercialização e com benefícios e resgates subiram 33,7% e 11,4%, respectivamente. Esses números ponderados pela taxa de expansão do faturamento mostram que a Brasilprev manteve bons índices de eficiência comercial e de retenção de clientes. Já o aumento de 22,9% das despesas administrativas é explicado pela necessidade da companhia se adequar ao crescimento da carteira de planos administrada por ela.

O bom desempenho operacional e financeiro fez com que a Brasilprev alcançasse um resultado líquido de R\$96,8 milhões, superando em 28,3% o lucro acumulado no 1T10.

Com dados acumulados até fevereiro/2011, a Brasilprev manteve a 2ª colocação no *ranking* de arrecadação total da Fenaprevi. No entanto, a empresa aumentou em 8,7 pontos percentuais a sua participação de mercado (de 18,7% para 27,4%), diminuindo em 15,3% a diferença para o Bradesco, que viu seu *market-share* cair de 35,1% para 28,6%.

No *ranking* PGBL, a empresa perdeu 2,7% de *market-share* do total arrecadado (24,2% do mercado), enquanto que o Bradesco expandiu em 0,3% a sua fatia da indústria (22,8%). Entre os planos VGBLs, a companhia ultrapassou o Bradesco, atingindo 28,9% de *market-share*, contra 28,8% do seu concorrente. Em 2010, a Brasilprev tinha uma participação de apenas 17,9%, ficando atrás do Itaú Unibanco (18,1%) e do Bradesco (37,4%). É esse bom desempenho de vendas de produtos do tipo VGBL que sustentou a escalada da empresa no *ranking* de receitas totais. O Bradesco só mantém a liderança do *ranking* global graças aos 37,2% de participação no total arrecadado no segmento Tradicional. Nesse nicho, a empresa só detém 16,5% da arrecadação.

Na “disputa” entre carteiras, a distância para o Bradesco (1º) e para o Itaú Unibanco (2º) ainda é considerável. Em fevereiro, a Brasilprev possuía uma carteira de R\$39,2 bilhões, contra R\$79,4 bilhões do líder e R\$53,3 bilhões do segundo colocado.

### **Brasilveículos**

No 1º tri/2011 a Brasilveículos apresentou evolução nos seus Prêmios Retidos de 2%, totalizando, R\$ 371.040 mil. Este fraco desempenho é explicado pela elevação expressiva do cancelamento de prêmios, que de um ano para outro aumentou 29%, para R\$ 68.120 mil, passando a representar 18,4% do seu faturamento líquido (14,5% em 2010).

Compensando este movimento, a empresa, em virtude da recuperação da qualidade da carteira e melhor controle gerencial, reverteu provisionamentos feitos anteriormente, notadamente de provisão de RVNE – Riscos Vigentes Não Emitidos, que corresponde a uma estimativa da Provisão de Prêmios Não Ganhos (PPNG) de riscos já iniciados em um determinado mês, mas que as emissões ocorrerão em meses posteriores e, portanto não foram contemplados no cálculo da PPNG constituída para o mês em vigente. Tal reversão também foi essencial para cobrir o aumento da sua sinistralidade. No acumulado do 1T11 sua sinistralidade total foi de 70,1% (60,3% no período anterior).

Os maiores gastos observados com as despesas comerciais de seguros, notadamente comissões sobre prêmios emitidos (evolução de 16%, para R\$ 48.060 mil) foram totalmente cobertos pela evolução das receitas com serviços, principalmente os ganhos com custos com apólice, que somaram R\$ 27.362 mil (+63,6%).

Com relação aos seus gastos administrativos, os mesmos sofreram involução de 4% no total, montando R\$ 45.810 mil, cujos principais destaques foram a manutenção das despesas de pessoal nos mesmos patamares e os menores gastos com publicidade e propaganda, com queda de 62,1% (R\$ 1.996 mil em 2011 contra R\$ 5.276 mil em 2010).



Aproveitando-se do momento de alta nas taxas de juro, a Brasilveículos procurou melhorar seus ganhos financeiros. O resultado financeiro apresentou crescimento de 26% no período, totalizando R\$ 22.962 mil.

Com estas ações, o resultado líquido encerrou o 1T11 com crescimento de 115% sobre o 1T10, totalizando R\$ 15.502 mil, uma margem líquida de 4,2% e uma rentabilidade sobre o PL de 3,7% (2,0% e 2,2% em 2010, respectivamente).

### Índice de Seguridade

O Índice de Seguridade espelha a participação do segmento no Resultado do Conglomerado, ou seja, o quanto as empresas dos ramos de Seguros, Previdência Aberta e Capitalização agregaram ao resultado final do Banco do Brasil.

**Tabela 110.** Índice de Seguridade Consolidado

| R\$ milhões                            | Fluxo Trimestral |         |         | Var. % |        |
|--|------------------|---------|---------|--------|--------|
|  | 1T10             | 4T10    | 1T11    | s/1T10 | s/4T10 |
| Resultado de Seguridade                | 297,6            | 410,0   | 369,7   | 24,2   | (9,8)  |
| Receita Líquida de Corretagem          | 72,9             | 68,6    | 78,1    | 7,2    | 13,8   |
| Receita Líquida de Tarifas de Serviços | 53,5             | 56,1    | 65,4    | 22,3   | 16,5   |
| Equivalência Patrimonial               | 171,3            | 285,3   | 226,2   | 32,1   | (20,7) |
| Lucro Recorrente do BB                 | 2.055,6          | 3.703,8 | 2.922,8 | 42,2   | (21,1) |
| Índice de Seguridade (%)               | 14,5             | 11,1    | 12,6    | (12,6) | 14,3   |

### Índice Combinado

O Índice Combinado expressa o percentual de Prêmios Ganhos consumido pelas Despesas Operacionais com o negócio de seguros (Sinistros Retidos, Despesas de Comercialização, Despesas Administrativas e Outras Receitas/Despesas Operacionais). Cabe destacar o incremento da rubrica Outras Receitas/Despesas Operacionais no cálculo do índice, que alterou a série histórica do mesmo. No gráfico a seguir podemos observar a evolução do índice ao longo dos trimestres.

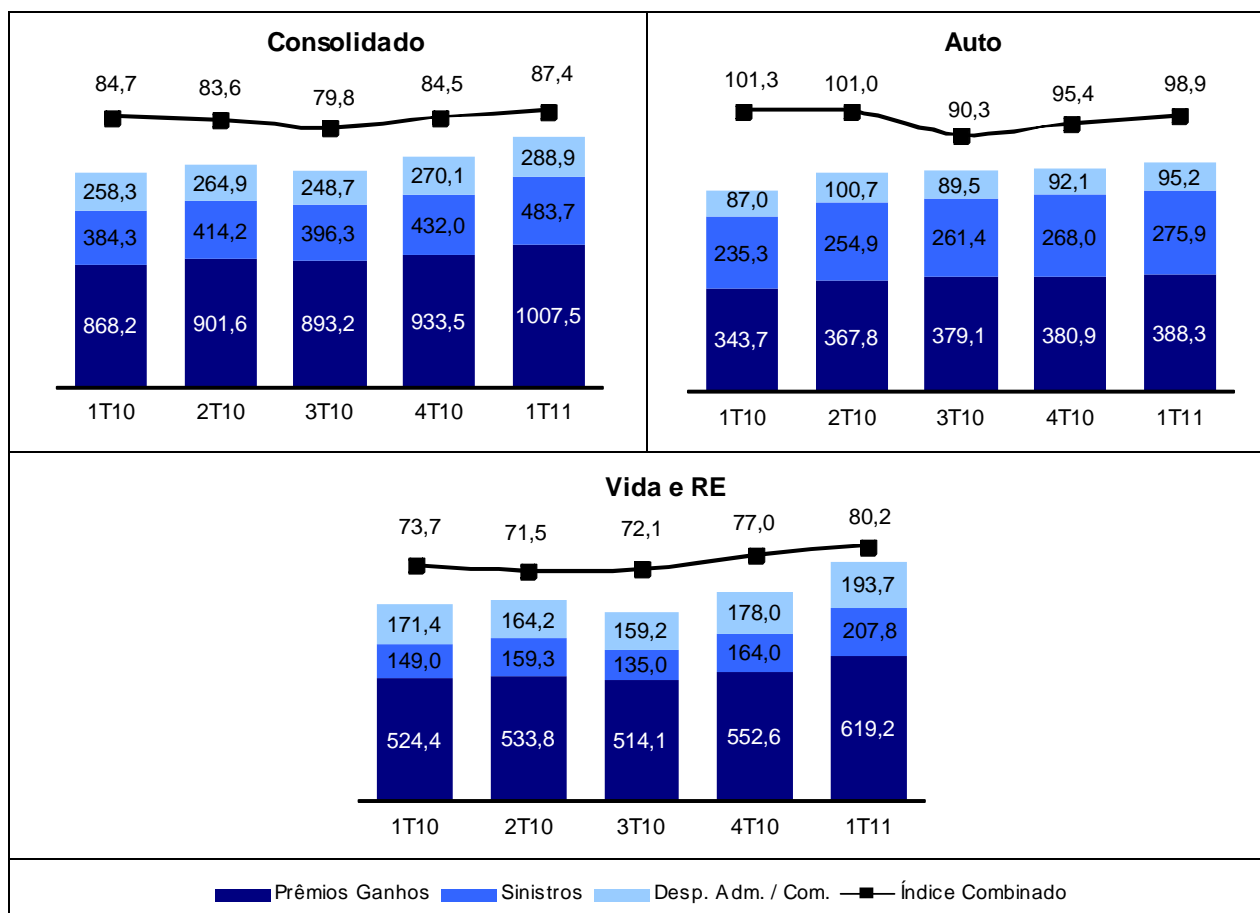


Figura 21. Índice Combinado

## 8.4 Mercado de Capitais

### Mercado Doméstico

O Banco do Brasil atua no mercado de capitais doméstico por meio do BB Banco de Investimento S.A. – BB-BI, com foco tanto para investidores de Varejo, valendo-se de sua ampla rede de distribuição, bem como investidores institucionais.

No 1T11, o BB-BI participou em 11 emissões de títulos de renda fixa, entre notas promissórias e debêntures, que somaram R\$ 4,614 bilhões.

No segmento de securitização, o BB coordenou 01 emissão de Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – FIDC (a única realizada no mercado no 1T11, conforme Ranking Anbima) e 02 de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI, que ao todo somaram R\$ 569,2 milhões.

No Ranking Anbima (acumulado em 12 meses), a BB-BI é líder tanto do mercado de renda fixa (14 operações) quanto de renda variável (8 operações), com market-share de 29,2% (originação) e 60,4% (distribuição), respectivamente.

Na indústria de private equity, o BB-BI atua desde 2004 como investidor e, atualmente, é cotista de 12 fundos. A partir de 2007, passou a prestar serviços de assessoria econômico-financeira a Fundos de Investimento em Participações, atuando como assessor em 4 fundos investidos. O total de capital comprometido pelo BB-BI na indústria de private equity é de R\$ 862,5 milhões.

**Tabela 111.** Informações Consolidadas Referentes aos FIP's/FMIEE's - 1T11

| R\$ milhões   | Capital<br>Comprometido<br>do Fundo | Participação<br>BB-BI (%) |
|---|-------------------------------------|---------------------------|
| AG Angra Infra Estrutura                              | 697,5                               | 8,6                       |
| Logística Brasil – FIP                                | 462,0                               | 13,0                      |
| FIP Brasil Energia                                    | 1200,0                              | 5,0                       |
| InfraBrasil FIP                                       | 824,0                               | 7,3                       |
| FIP COLISEU   | 1330,0                              | 15,0                      |
| Rio Bravo Nordeste II FMIEE                           | 131,8                               | 15,2                      |
| Jardim Botânico VC I - FMIEE                          | 100,0                               | 20,0                      |
| Fundotec II FMIEE                                     | 77,4                                | 15,5                      |
| Brasil Agronegócio FIP                                | 840,0                               | 19,1                      |
| Brasil Sustentabilidade FIP                           | 421,0                               | 9,5                       |
| Fundo Brasil de Governança Corporativa - FIP          | 600,0                               | 13,8                      |
| Fundo Brasil de Internacionalização de Empresas - FIP | 360,0                               | 24,4                      |

### Mercado Internacional

No mercado de capitais internacional, o BB, por meio de suas corretoras externas BB Securities Ltd (Londres) e Banco do Brasil Securities LLC (Nova Iorque), atuou em 3 das 17 operações de captação externa realizadas por empresas, bancos e governo brasileiro, das quais 2 na condição de “lead-manager” e 1 como “co-manager”. Do total de aproximadamente US\$ 12,2 bilhões emitidos no trimestre, o BB participou em cerca de US\$ 2,3 bilhões. Adicionalmente, a BB Securities Ltd atuou como co-manager na emissão de US\$ 2 bilhões do Banco BNP Paribas.

## 9 - Despesas Administrativas

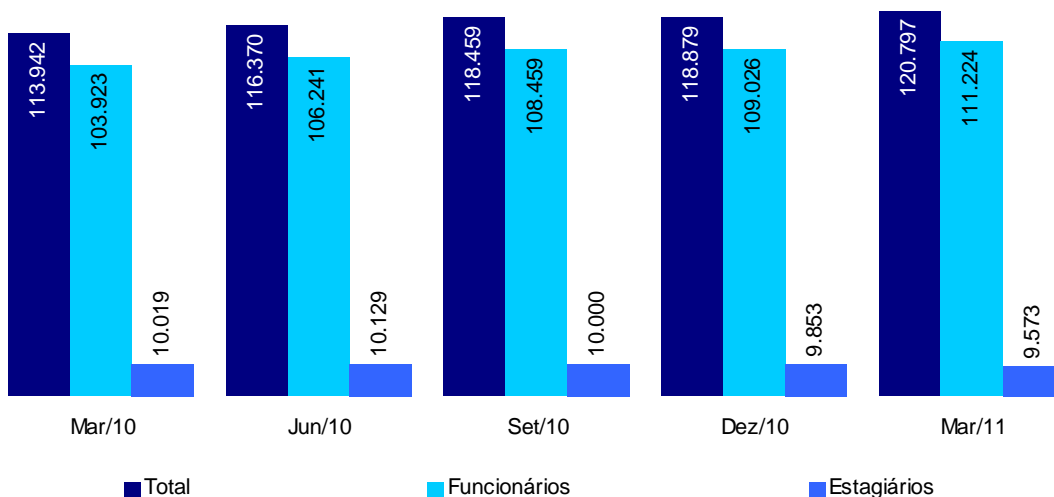
### 9.1 Recursos Humanos

Na comparação em doze meses, o crescimento da linha de Despesas de Pessoal deveu-se principalmente ao reajuste médio salarial de 7,5% em 2010, e ao aumento de cerca de 7.400 funcionários no período.

**Tabela 112.** Despesas de Pessoal

| R\$ milhões                            | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %      |              |
|--|------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  | 1T10             | 4T10           | 1T11           | s/1T10      | s/4T10       |
| <b>Despesas de Pessoal</b>             | <b>(2.851)</b>   | <b>(3.270)</b> | <b>(3.145)</b> | <b>10,3</b> | <b>(3,8)</b> |
| Proventos                              | (1.306)          | (1.847)        | (1.469)        | 12,5        | (20,5)       |
| Benefícios                             | (426)            | (464)          | (445)          | 4,5         | (4,1)        |
| Encargos Sociais                       | (483)            | (634)          | (536)          | 11,0        | (15,4)       |
| Treinamento                            | (13)             | (33)           | (11)           | (19,3)      | (66,7)       |
| Previdência Complementar               | (52)             | (80)           | (68)           | 30,5        | (15,2)       |
| Honorários de Diretores e Conselheiros | (14)             | (13)           | (14)           | (0,1)       | 2,2          |
| Provisões Administrativas de Pessoal   | (557)            | (199)          | (602)          | 8,1         | 202,9        |

A figura seguinte apresenta a evolução do quadro de pessoal do BB. A abertura de novas agências e a readequação do modelo de atendimento, com uma melhor alocação de funcionários envolvidos diretamente com o atendimento nas agências, a fim de rentabilizar a base de clientes, explicam o crescimento observado.



**Figura 22.** Evolução do Quadro de Pessoal

## 9.2 Estrutura Operacional

O rígido controle de despesas do BB aliado às sinergias obtidas na integração do BNC impulsionaram o bom comportamento das despesas.

No 4T10, em função do lançamento das novas cédulas do Real a linha de Serviços de Terceiros foi impactada pelo aumento nas remessas de numerário para determinadas praças. Neste trimestre, essas despesas voltaram à normalidade, o que ocasionou queda de 14,7% no período.

Na linha de Marketing e Relações Públicas, a base de comparação também explica o desempenho observado, pois até out/10 houve restrições às empresas controladas pelo governo por se tratar de período eleitoral.

A queda observada nas despesas com Comunicação e Processamento de Dados decorre de ganhos de sinergia relativos à integração do BNC.

**Tabela 113.** Outras Despesas Administrativas

| R\$ milhões                                 | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %     |              |
|---|------------------|----------------|----------------|------------|--------------|
|   | 1T10             | 4T10           | 1T11           | s/1T10     | s/4T10       |
| <b>Outras Despesas Administrativas</b>      | <b>(2.449)</b>   | <b>(2.798)</b> | <b>(2.547)</b> | <b>4,0</b> | <b>(9,0)</b> |
| Comunicação e Processamento de Dados        | (638)            | (586)          | (538)          | (15,7)     | (8,2)        |
| Amortização e Depreciação                   | (273)            | (301)          | (317)          | 15,9       | 5,2          |
| Serv. de Vigilância, Segurança e Transporte | (329)            | (388)          | (373)          | 13,3       | (4,0)        |
| Imóveis e Bens de Uso                       | (330)            | (357)          | (368)          | 11,5       | 3,0          |
| Marketing e Relações Públicas               | (129)            | (188)          | (127)          | (1,4)      | (32,5)       |
| Serviços de Terceiros                       | (418)            | (520)          | (443)          | 6,0        | (14,7)       |
| Demais Despesas Administrativas             | (332)            | (457)          | (382)          | 15,1       | (16,5)       |

### Rede de Atendimento

Com abrangência nacional e presença em 4.383 municípios brasileiros, além de dependências externas distribuídas em 23 países, o BB possui a maior rede de agências do Brasil.

Adicionalmente à rede de distribuição própria, o BB possui parcerias para o compartilhamento de terminais de autoatendimento e utilização da rede de lotéricas onde é possível realizar saques, depósitos, pagamentos, entre outros serviços. Além de reduzir custos com novos investimentos e com manutenção dos terminais, essas parceiras consolidam o atendimento pulverizado e nacional da rede do Banco do Brasil. As tabelas seguintes apresentam a rede de distribuição do BB e sua distribuição por região do País.

**Tabela 114.** Rede de Distribuição Total

|                           | Fluxo Trimestral |               |               | Var. %      |            |
|---------------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|------------|
|                           | Mar/10           | Dez/10        | Mar/11        | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>Rede Própria</b>       |                  |               |               |             |            |
| Agência                   | 4.960            | 5.087         | 5.103         | 2,9         | 0,3        |
| SAA                       | 4.647            | 4.815         | 4.859         | 4,6         | 0,9        |
| Postos de Atendimento     | 8.423            | 8.457         | 8.488         | 0,8         | 0,4        |
| <b>Subtotal</b>           | <b>18.030</b>    | <b>18.359</b> | <b>18.450</b> | <b>2,3</b>  | <b>0,5</b> |
| <b>Coban</b>              | <b>5.727</b>     | <b>10.145</b> | <b>10.622</b> | <b>85,5</b> | <b>4,7</b> |
| <b>Rede Compartilhada</b> |                  |               |               |             |            |
| CEF - lotéricas           | 10.887           | 10.748        | 10.622        | (2,4)       | (1,2)      |
| Banco 24h                 | 7.863            | 10.294        | 10.894        | 38,5        | 5,8        |
| <b>Subtotal</b>           | <b>18.750</b>    | <b>21.042</b> | <b>21.516</b> | <b>14,8</b> | <b>2,3</b> |
| <b>Total</b>              | <b>42.507</b>    | <b>49.546</b> | <b>50.588</b> | <b>19,0</b> | <b>2,1</b> |

**Tabela 115.** Rede de Agências por Região

|              | BB           | SFN           | Part. %     |
|--------------|--------------|---------------|-------------|
| Norte        | 269          | 831           | 32,4        |
| Nordeste     | 1.061        | 2.853         | 37,2        |
| Centro-Oeste | 431          | 1.519         | 28,4        |
| Sudeste      | 2.296        | 10.867        | 21,1        |
| Sul          | 1.046        | 3.806         | 27,5        |
| <b>Total</b> | <b>5.103</b> | <b>19.876</b> | <b>25,7</b> |

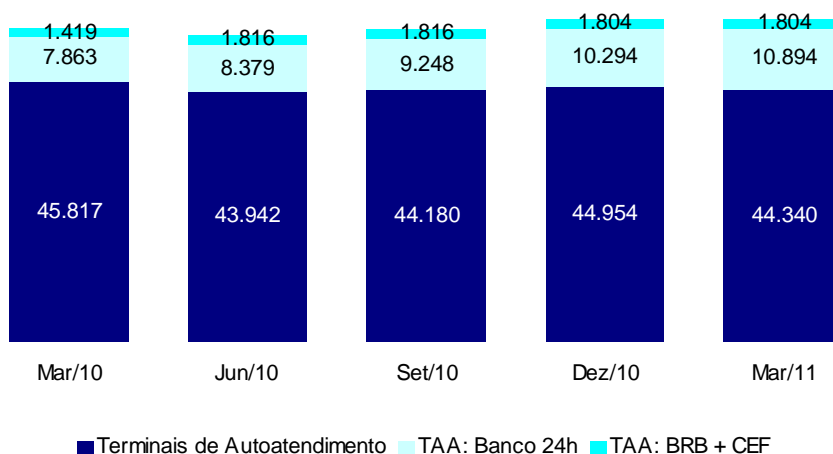
A rede externa é composta por 47 dependências localizadas em 23 países (13 agências, 8 subagências, 11 escritórios de representação, 7 subsidiárias, 5 subsidiárias sucursais, 2 unidades de serviços compartilhados e 1 unidade de negócios). Em complemento a essa estrutura, o Banco do Brasil mantém acordo com outras instituições financeiras no exterior para atendimento aos seus clientes: ao final de março último, havia 1.066 bancos atuando como correspondentes do BB em 133 países.

**Tabela 116.** Rede de Distribuição no Exterior

| Agências     | Subagências             | Escritórios de Representação | Subsidiárias e Subsidiárias Sucursais                         | Unidades de Serviços Compartilhados | Unidades de Negócios |
|--------------|-------------------------|------------------------------|---|-------------------------------------|----------------------|
| Assunção     | Cidade do Leste         | Caracas                      | Banco do Brasil AG  | BB USA Servicing Center             | Roma                 |
| Buenos Aires | Gifu                    | Cidade do México             | Banco do Brasil Securities LLC                                | BB Europa Servicing Center          |                      |
| Frankfurt    | Gunma                   | Dubai                        | BB Leasing Company Ltd.                                       |                                     |                      |
| Grand Cayman | Hamamatsu               | Hong Kong                    | BAMB Brazilian American Merchant Bank                         |                                     |                      |
| La Paz       | Ibaraki                 | Lima                         | BB Securities Ltd. Londres                                    |                                     |                      |
| Londres      | Nagano                  | Luanda                       | BB USA Holding Company  |                                     |                      |
| Madri        | Nagóia                  | Montevidéu                   | BB Money Transfers, Inc.                                      |                                     |                      |
| Miami        | Santa Cruz de La Sierra | Panamá                       | Banco do Brasil AG - Sucursal em Portugal - Cascais           |                                     |                      |
| Milão        |                         | Seul                         | Banco do Brasil AG - Sucursal em Portugal - Marquês de Pombal |                                     |                      |
| Nova Iorque  |                         | Washington                   | Banco do Brasil AG - Sucursal em Portugal - Parque das Nações |                                     |                      |
| Paris        |                         | Xangai                       | Banco do Brasil AG - Sucursal em Portugal - Porto             |                                     |                      |
| Santiago     |                         |                              | Banco do Brasil AG - Sucursal em Portugal - Costa da Caparica |                                     |                      |
| Tóquio       |                         |                              |   |                                     |                      |

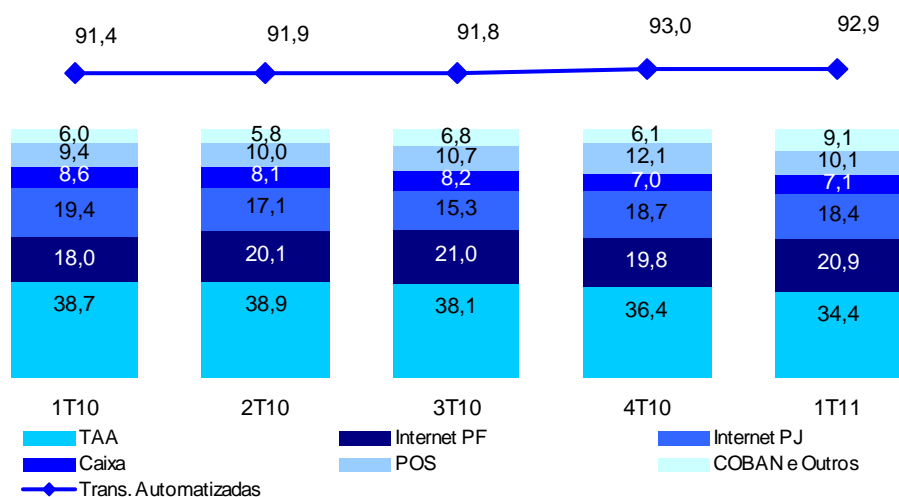
## Canais Automatizados

A rede de autoatendimento do Banco do Brasil constitui-se em diferencial estratégico oferecendo ampla gama de serviços aos clientes, além de apoiar a instituição na estratégia de controle de custos. No gráfico abaixo estão discriminados, além dos terminais da rede própria do BB, as máquinas oriundas de parcerias estratégicas, como os terminais externos da Caixa Econômica Federal (CEF), do Banco Regional de Brasília (BRB) e a rede de atendimento do Banco 24h.



**Figura 23.** Terminais de Autoatendimento

Os terminais são responsáveis pelo processamento de parcela expressiva do total de operações bancárias realizadas pelo Banco do Brasil. A figura seguinte mostra que 92,9% de transações são realizadas por canais alternativos ao final do 1T11. A variação na linha COBAN e Outros refere-se a inclusão dos convênios de débito automático que passaram a ser informados a partir deste trimestre.



**Figura 24.** Transações por Canal de Atendimento - %

## 9.3 Outras Informações do Resultado

As demais variações relevantes nas outras receitas e despesas operacionais podem ser consultadas nas duas tabelas a seguir.

**Tabela 117.** Outras Receitas Operacionais

| R\$ milhões  | Fluxo Trimestral |              |              | Var. %      |              |
|--|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
|  | 1T10             | 4T10         | 1T11         | s/1T10      | s/4T10       |
| <b>Outras Receitas Operacionais</b>                    | <b>1.043</b>     | <b>1.692</b> | <b>1.587</b> | <b>52,1</b> | <b>(6,2)</b> |
| Recuperação de Encargos e Despesas                     | 524              | 431          | 271          | (48,2)      | (37,0)       |
| Atualização de Depósitos em Garantia                   | 262              | 335          | 343          | 30,8        | 2,4          |
| Atualiz. dos Fundos de Destinação do Superávit - Previ | 66               | 138          | 309          | 372,0       | 123,5        |
| Demais   | 192              | 788          | 663          | 245,7       | (15,8)       |

**Tabela 118.** Outras Despesas Operacionais

| R\$ milhões  | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %      |              |
|--|------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  | 1T10             | 4T10           | 1T11           | s/1T10      | s/4T10       |
| <b>Outras Despesas Operacionais</b>                  | <b>(2.437)</b>   | <b>(3.267)</b> | <b>(2.980)</b> | <b>22,3</b> | <b>(8,8)</b> |
| Atualização das Obrigações Atuariais                 | (289)            | (303)          | (220)          | (23,9)      | (27,5)       |
| Despesas das Empresas Ligadas não Financeiras        | (319)            | (333)          | (362)          | 13,5        | 8,8          |
| Parceiros Comerciais                                 | (234)            | (300)          | (190)          | (18,9)      | (36,8)       |
| Operações com Cartões de Crédito / Débito            | (227)            | (217)          | (258)          | 13,5        | 18,8         |
| Prêmios Pagos a Clientes                             | (125)            | (356)          | (325)          | 161,2       | (8,6)        |
| Atualização de Depósitos em Garantia                 | (115)            | (147)          | (100)          | (13,4)      | (31,9)       |
| Prêmio Pago sobre Crédito Consignado Adquirido       | (88)             | (254)          | (270)          | 205,4       | 6,3          |
| Atualização de Instrum. Híbridos de Capital e Dívida | (81)             | (69)           | (56)           | (30,9)      | (18,4)       |
| Descontos Concedidos em Renegociação                 | (59)             | (89)           | (62)           | 4,8         | (30,6)       |
| Amortização/Liquidação Antecipada de Contratos       | -                | (66)           | (47)           | -           | (27,8)       |
| Amortização de Ágio em Investimentos                 | (43)             | (67)           | (148)          | 243,1       | 120,1        |
| Falhas/Fraudes e Outras Perdas                       | (59)             | (78)           | (82)           | 38,8        | 5,0          |
| Demais   | (797)            | (988)          | (860)          | 8,0         | (13,0)       |



## 9.4 Indicadores de Produtividade

Nessa seção são apresentados os indicadores de produtividade normalmente utilizados para análise de instituições financeiras. Na comparação com o trimestre anterior, o impacto do reconhecimento da reavaliação dos ativos e passivos atuariais do plano de benefícios definidos da Previ – Plano I (R\$ 1,3 bilhão) explica o resultado. Em doze meses, o desempenho favorável das receitas de prestação de serviços e o controle das despesas administrativas determinaram melhoria tanto no índice que mede a cobertura das despesas de pessoal, quanto daquele que mede a cobertura das despesas administrativas.

O indicador de eficiência com base acumulada em 12 meses permite uma análise com menor volatilidade, sobretudo na comparação com trimestres pares (2T e 4T). Nessa visão, observou-se melhora de 210 pontos base na comparação 1T11-1T10 e 80 pontos base sobre o 4T10.

**Tabela 119.** Índices de Cobertura – sem Itens Extraordinários

| R\$ milhões                                      | Fluxo Trimestral |              |              |              |              |              |
|--|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 4T09             | 1T10         | 2T10         | 3T10         | 4T10         | 1T11         |
| Receitas de Prestação de Serviços                | 3.606            | 3.634        | 3.954        | 4.053        | 4.227        | 4.108        |
| Despesas Administrativas                         | 5.469            | 5.749        | 5.710        | 6.242        | 5.941        | 5.870        |
| Despesas de Pessoal                              | 2.894            | 3.062        | 3.211        | 3.442        | 3.178        | 3.224        |
| <b>RPS/Despesas de Pessoal<sup>1</sup></b>       | <b>124,6</b>     | <b>118,7</b> | <b>123,2</b> | <b>117,8</b> | <b>133,0</b> | <b>127,4</b> |
| <b>RPS/ Despesas Administrativas<sup>2</sup></b> | <b>65,9</b>      | <b>63,2</b>  | <b>69,2</b>  | <b>64,9</b>  | <b>71,1</b>  | <b>70,0</b>  |

(1) No cálculo desse índice estão incluídas as Demandas Trabalhistas.

(2) No cálculo desse índice está incluído o Risco Legal (Demandas Cíveis e Trabalhistas).

**Tabela 120.** Índices de Eficiência – sem Itens Extraordinários

| R\$ milhões                                    | Fluxo Trimestral |               |               |               |               |               |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 4T09             | 1T10          | 2T10          | 3T10          | 4T10          | 1T11          |
| <b>Receitas Operacionais (A)</b>               | <b>12.315</b>    | <b>12.986</b> | <b>13.378</b> | <b>13.861</b> | <b>15.227</b> | <b>14.337</b> |
| Resultado Bruto da Interm. Financeira          | 5.829            | 5.634         | 6.256         | 6.619         | 7.679         | 7.221         |
| Prov. p/ Créd. de Liquidação Duvidosa          | 2.950            | 2.959         | 2.525         | 2.648         | 2.112         | 2.631         |
| Receitas de Prestação de Serviços              | 3.606            | 3.703         | 4.026         | 4.138         | 4.306         | 4.108         |
| Res. de Part. em Coligadas e Controladas       | (49)             | 50            | 29            | (89)          | (36)          | (20)          |
| Res de Op. com Seg., Previd. e Capitaliz.      | 408              | 440           | 468           | 488           | 491           | 512           |
| Outras Receitas Operacionais                   | 2.298            | 2.707         | 2.714         | 3.220         | 4.297         | 3.037         |
| Outras Despesas Operacionais                   | (2.726)          | (2.508)       | (2.641)       | (3.163)       | (3.621)       | (3.151)       |
| <b>Despesas Administrativas (B)</b>            | <b>5.469</b>     | <b>5.749</b>  | <b>5.710</b>  | <b>6.242</b>  | <b>5.941</b>  | <b>5.870</b>  |
| Despesas de Pessoal                            | 2.894            | 3.062         | 3.211         | 3.442         | 3.178         | 3.224         |
| Outras Despesas Administrativas                | 2.575            | 2.687         | 2.499         | 2.800         | 2.762         | 2.645         |
| <b>Índice de Eficiência (B/A) - %</b>          | <b>44,4</b>      | <b>44,3</b>   | <b>42,7</b>   | <b>45,0</b>   | <b>39,0</b>   | <b>40,9</b>   |
| <b>Índice de Eficiência (B/A) 12 meses - %</b> | <b>43,4</b>      | <b>43,9</b>   | <b>44,0</b>   | <b>44,1</b>   | <b>42,6</b>   | <b>41,8</b>   |

A tabela seguinte apresenta outros indicadores de resultado utilizados.

**Tabela 121.** Outros Indicadores de Produtividade

|  | Fluxo Trimestral |       |       |       |       |       |
|--|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | 4T09             | 1T10  | 2T10  | 3T10  | 4T10  | 1T11  |
| Ativos por Colaborador - R\$ mil                       | 6.221            | 6.362 | 6.494 | 6.727 | 6.824 | 7.174 |
| Contas Corrente por Colaborador                        | 307              | 309   | 300   | 301   | 302   | 292   |
| Colaboradores/(Agências+PAA+PAB)                       | 16,8             | 16,7  | 17,0  | 17,2  | 17,2  | 17,5  |
| Carteira de Crédito / Pontos de Atendimento - R\$ mill | 16,8             | 16,9  | 17,9  | 18,5  | 19,5  | 19,8  |
| RPS/Pontos de Atendimento - R\$ mil                    | 201,1            | 201,6 | 216,2 | 220,9 | 230,2 | 222,6 |
| Despesa de Pessoal por Funcionário - R\$ mil           | 27,3             | 27,4  | 27,9  | 29,7  | 30,1  | 28,6  |
| Contas Corrente/(Agências+PAA+PAB)                     | 5.166            | 5.170 | 5.098 | 5.168 | 5.189 | 5.102 |

# 10 - Gestão de Riscos

## 10.1 Gestão dos Riscos

### A Gestão dos Riscos

O gerenciamento de riscos no Conglomerado Financeiro do Banco do Brasil contempla de forma abrangente os riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacional. As atividades de gerenciamento são realizadas por estruturas específicas e especializadas, conforme objetivos, políticas, estratégias, processos e sistemas descritos em cada um desses riscos. Não obstante as atividades estarem focadas nos riscos de crédito, de mercado, de liquidez e operacional, o Banco adota mecanismos para garantir a suficiência de capital para cobertura de outros riscos incorridos.

A gestão colegiada dos riscos é realizada de forma totalmente segregada das unidades de negócios. As políticas de risco são determinadas pelo Conselho de Administração do Banco e pelo Comitê de Risco Global - CRG, um fórum composto pelo Presidente e Vice-presidentes. As ações para implantação e acompanhamento das diretrizes emanadas do CRG são conduzidas em subcomitês específicos (Crédito, Mercado e Operacional), que são fóruns constituídos por Diretores.

Para conhecer mais sobre o processo de gestão de riscos no Banco do Brasil, acesse o website [bb.com.br/ri](http://bb.com.br/ri).

As tabelas e gráficos constantes deste capítulo não consideram as informações contábeis do Banco Votorantim (BV), a menos que haja referência explícita em contrário. Nesse sentido, define-se a expressão BB Consolidado como Banco do Brasil no país e exterior exclusive BV.

### 10.1.1 Risco de Crédito

Risco de Crédito é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. A definição de risco de crédito compreende, entre outros:

- o risco de crédito da contraparte, entendido como a possibilidade de não cumprimento, por determinada contraparte, de obrigações relativas à liquidação de operações que envolvam a negociação de ativos financeiros, incluindo aquelas relativas à liquidação de instrumentos financeiros derivativos;
- o risco país, entendido como a possibilidade de perdas associadas ao não cumprimento de obrigações financeiras nos termos pactuados por tomador ou contraparte localizada fora do País, em decorrência de ações realizadas pelo governo do país onde localizado o tomador ou contraparte, e o risco de transferência, entendido como a possibilidade de ocorrência de entraves na conversão cambial dos valores recebidos;
- a possibilidade de ocorrência de desembolsos para honrar avais, fianças, coobrigações, compromissos de crédito ou outras operações de natureza semelhante; e
- a possibilidade de perdas associadas ao não cumprimento de obrigações financeiras nos termos pactuados por parte intermediadora ou conveniente de operações de crédito.

No Banco do Brasil, a estrutura de gerenciamento do risco de crédito é composta pelas Diretorias de Gestão de Riscos, Diretoria de Crédito e Diretoria de Reestruturação de Ativos Operacionais, sendo o diretor de Gestão de Riscos, por meio de indicação do Conselho de Administração, o responsável pelo gerenciamento do risco de crédito do Banco. Essa estrutura está em consonância à Resolução CMN 3.721, de 30/04/2009.

## 10.1.2 Risco de Mercado

Risco de Mercado reflete a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes da flutuação nos valores de mercado de posições detidas por uma instituição financeira. Inclui os riscos das operações sujeitas à variação cambial, das taxas de juros, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (commodities).

A Diretoria de Gestão de Riscos (Diris), conforme previsto na Resolução 3.464, de 26.06.2007, é responsável pelo gerenciamento do risco de mercado e de liquidez no Banco do Brasil, com estrutura para gerenciamento dos riscos de mercado e de liquidez compatível com a natureza das operações, a complexidade dos produtos e a dimensão da exposição aos riscos da instituição, segregada das unidades de negociação e da unidade executora da atividade de auditoria interna.

O BB utiliza métodos estatísticos e de simulação para mensurar os riscos de mercado das suas exposições. Entre as métricas resultantes da aplicação destes métodos, destacam-se:

- Sensibilidades,
- Valor em Risco (VaR) e
- Estresse.

O Banco do Brasil adota política de gerenciar a exposição cambial de forma a minimizar seus efeitos sobre o resultado do Consolidado Econômico-Financeiro.

Apresentamos, a seguir, o demonstrativo dos ativos, passivos e derivativos do BB Consolidado referenciados em moedas estrangeiras. A exposição cambial líquida, para 31.03.2011, é passiva no valor de US\$ 549,7 milhões, o que reflete a estratégia de hedge fiscal adotada pelo Banco. O *hedge* fiscal objetiva reduzir a volatilidade do resultado, após os efeitos tributários, haja vista que os ganhos com a variação cambial dos investimentos no exterior não são tributados e, similarmente, as perdas não geram dedução na base tributária.

**Tabela 122.** Balanço em Moedas Estrangeiras

|  |                 |                | R\$ milhões                |
|--|-----------------|----------------|----------------------------|
|  |                 |                | <b>CONTAS PATRIMONIAIS</b> |
| <b>MOEDA</b>                             | <b>ATIVO</b>    | <b>PASSIVO</b> |                            |
| Dólar dos EUA                            | 61.724          | 69.409         |                            |
| Euro                                     | 9.170           | 9.454          |                            |
| Libra Esterlina                          | 236             | 210            |                            |
| Iene                                     | 1.467           | 1.282          |                            |
| Franco Suíço                             | 95              | 10             |                            |
| Ouro                                     | 13              | -              |                            |
| Demais                                   | 117             | 77             |                            |
| <b>Total</b>                             | <b>72.822</b>   | <b>80.442</b>  |                            |
| <b>Posição Líquida - Patrimoniais</b>    |                 |                | <b>(7.620)</b>             |
|  |                 |                | <b>DERIVATIVOS</b>         |
| <b>MOEDA</b>                             | <b>COMPRADO</b> | <b>VENDIDO</b> |                            |
| Dólar dos EUA                            | 16.709          | 9.607          |                            |
| Euro                                     | 1.710           | 1.857          |                            |
| Libra Esterlina                          | 194             | 226            |                            |
| Iene                                     | 2.087           | 2.195          |                            |
| Franco Suíço                             | 2               | 91             |                            |
| Demais                                   | 180             | 180            |                            |
| <b>Total</b>                             | <b>20.882</b>   | <b>14.156</b>  |                            |
| <b>Posição Líquida - Derivativos</b>     |                 |                | <b>6.726</b>               |
| <b>TOTAIS PATRIMONIAIS E DERIVATIVOS</b> |                 |                |                            |
|  | <b>93.704</b>   | <b>94.598</b>  |                            |
| <b>Posição Líquida Total</b>             |                 |                | <b>(894)</b>               |
| <b>Posição Líquida Total - Em US\$</b>   |                 |                | <b>(550)</b>               |

## Balanço por Indexador

Apresentamos a seguir a composição dos ativos e passivos, inclusive derivativos, do BB Consolidado, detalhada por indexador:

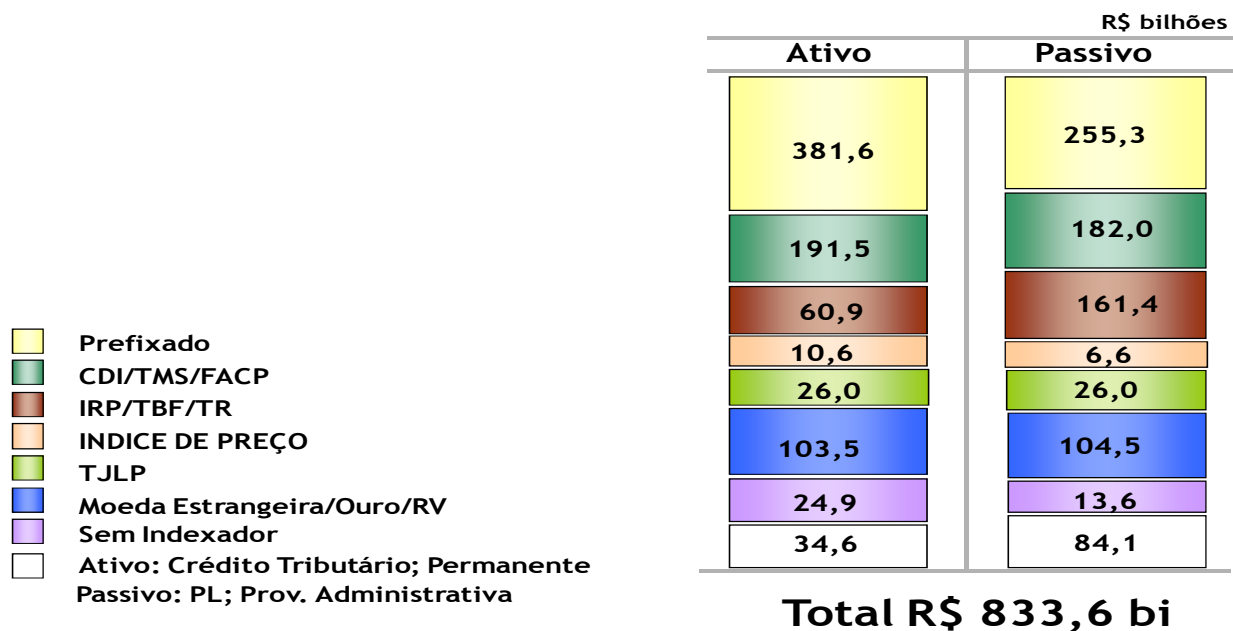


Figura 25. Composição dos Ativos e Passivos do BB no País

O gráfico a seguir evidencia os descasamentos líquidos por indexador do BB Consolidado:

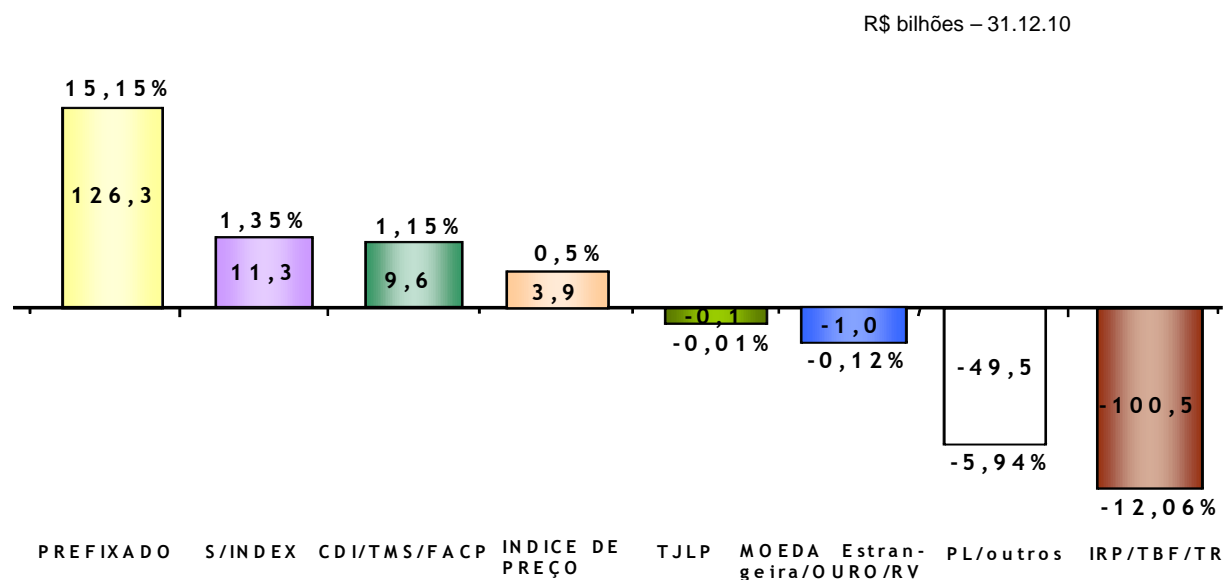


Figura 26. Posição Líquida do BB Consolidado

## Demonstrativo do Perfil de Repactuação das Taxas de Juros

Apresentamos, a seguir, tabela contendo o estoque de operações sensíveis às variações nas taxas de juros, alocados por fator de risco e por prazo de indexação de taxa de juros do BB Consolidado:

**Tabela 123.** Perfil de Repactuação das Taxas de Juros – 31/12/2010

|                 |                                  | R\$ milhões    |                 |               |               |               |                |                |
|-----------------|----------------------------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                 |                                  | < 1            | 1 > 3           | 3 > 6         | 6 > 12        | 1 > 3         | > 3 Anos       | Total          |
|                 |                                  | Meses          | Meses           | Meses         | Meses         | Anos          |                |                |
| <b>Ativos</b>   | <b>Ativos</b>                    |                |                 |               |               |               |                |                |
|                 | Prefixado                        | 184.681        | 21.624          | 36.187        | 33.367        | 41.913        | 63.788         | 381.560        |
|                 | CDI/TMS                          | 191.535        | -               | -             | -             | -             | -              | 191.535        |
|                 | TR/TBF/IRP                       | -              | 60.886          | -             | -             | -             | -              | 60.886         |
|                 | Índice de Preço                  | -              | 10.560          | -             | -             | -             | -              | 10.560         |
|                 | TJLP                             | 2.753          | 23.234          | -             | -             | -             | -              | 25.987         |
|                 | Moeda Estrangeira/Ouro           | 22.888         | 17.231          | 12.489        | 9.998         | 12.697        | 28.253         | 103.556        |
|                 | <b>Total - Ativos</b>            | <b>401.857</b> | <b>133.535</b>  | <b>48.676</b> | <b>43.365</b> | <b>54.610</b> | <b>92.041</b>  | <b>774.085</b> |
| <b>Passivos</b> | <b>Passivos</b>                  |                |                 |               |               |               |                |                |
|                 | Prefixado                        | 123.048        | 22.575          | 14.696        | 14.885        | 21.088        | 58.987         | 255.279        |
|                 | CDI/TMS                          | 181.974        | -               | -             | -             | -             | -              | 181.974        |
|                 | TR/TBF/IRP                       | -              | 161.417         | -             | -             | -             | -              | 161.417        |
|                 | Índice de Preço                  | -              | 6.638           | -             | -             | -             | -              | 6.638          |
|                 | TJLP                             | 1.527          | 24.476          | -             | -             | -             | -              | 26.003         |
|                 | Moeda Estrangeira/Ouro           | 17.627         | 8.933           | 9.182         | 13.510        | 16.050        | 39.243         | 104.545        |
|                 | <b>Total - Passivos</b>          | <b>324.176</b> | <b>224.039</b>  | <b>23.878</b> | <b>28.395</b> | <b>37.138</b> | <b>98.230</b>  | <b>735.858</b> |
|                 | <b>Gap</b>                       | <b>77.681</b>  | <b>(90.504)</b> | <b>24.798</b> | <b>14.970</b> | <b>17.472</b> | <b>(6.189)</b> | <b>38.227</b>  |
|                 | <b>Gap Acumulado</b>             | <b>77.681</b>  | <b>(12.823)</b> | <b>11.975</b> | <b>26.945</b> | <b>44.417</b> | <b>38.228</b>  |                |
|                 | <b>Gap Acumulado com o %</b>     |                |                 |               |               |               |                |                |
|                 | <b>Ativos (que rendem juros)</b> | <b>19,3%</b>   | <b>-67,8%</b>   | <b>50,9%</b>  | <b>34,5%</b>  | <b>32,0%</b>  | <b>-6,7%</b>   | <b>4,9%</b>    |

### 10.1.3 Risco de Liquidez

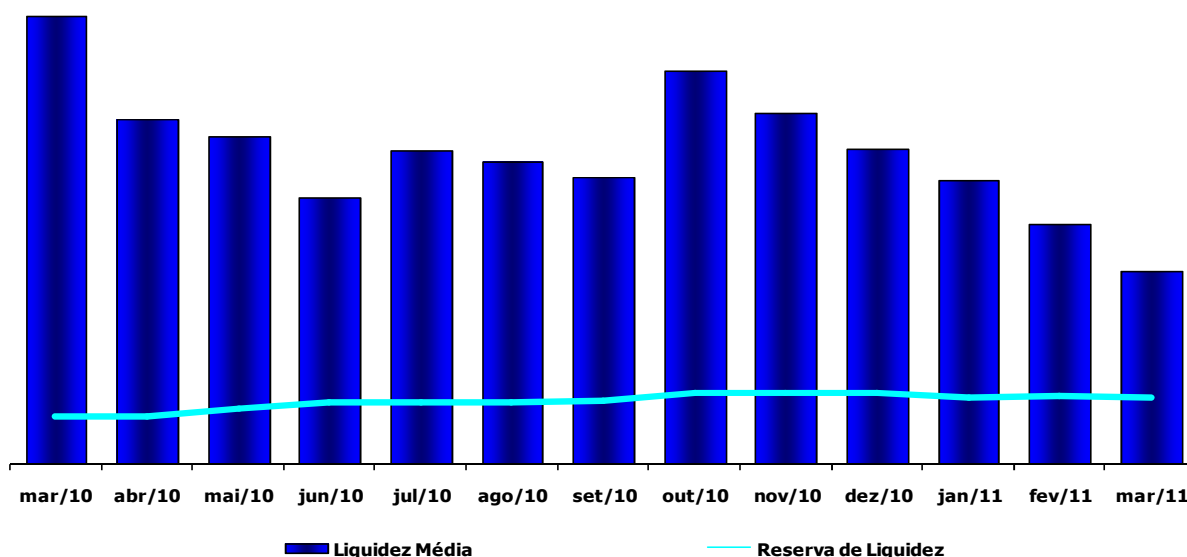
Risco de Liquidez é a ocorrência de desequilíbrios entre ativos negociáveis e passivos exigíveis - "descasamentos" entre pagamentos e recebimentos – que possam afetar a capacidade de pagamento da instituição, levando-se em consideração as diferentes moedas e prazos de liquidação de seus direitos e obrigações.

O Banco do Brasil mantém níveis de liquidez adequados aos compromissos da Instituição assumidos no Brasil e no exterior, resultado da sua ampla e diversificada base de depositantes e da qualidade dos seus ativos, da capilaridade da sua rede de dependências externas e de acesso ao mercado internacional de capitais. O rigoroso controle do risco de liquidez está em consonância com a Política de Risco de Mercado e de Liquidez estabelecida para o Conglomerado, atendendo às exigências da supervisão bancária nacional e dos demais países onde o Banco opera

A gestão do risco de liquidez do Banco do Brasil segrega a liquidez em Reais da liquidez em Moedas Estrangeiras. Para tanto, utiliza os seguintes instrumentos:

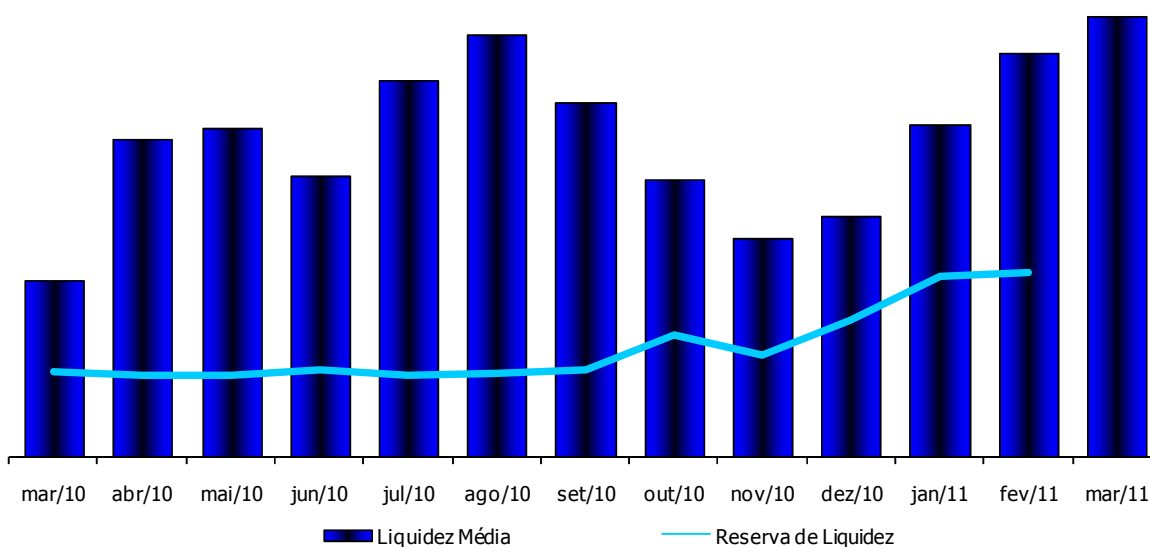
- Mapas de Descasamento de Prazos;
- Projeções de Liquidez de Curto, Médio e Longo Prazos;
- Teste de Estresse;
- Limites de Risco de Liquidez;
- Plano de Contingência de Liquidez; e,
- Teste de Potencial das Medidas de Contingência de Liquidez.

Os instrumentos de gestão do risco de liquidez são periodicamente monitorados e reportados aos Comitês Estratégicos da instituição. A figura seguinte apresenta o acompanhamento da Reserva de Liquidez em Moeda Nacional do Banco.



**Figura 27.** Reserva de Liquidez em Moeda Nacional

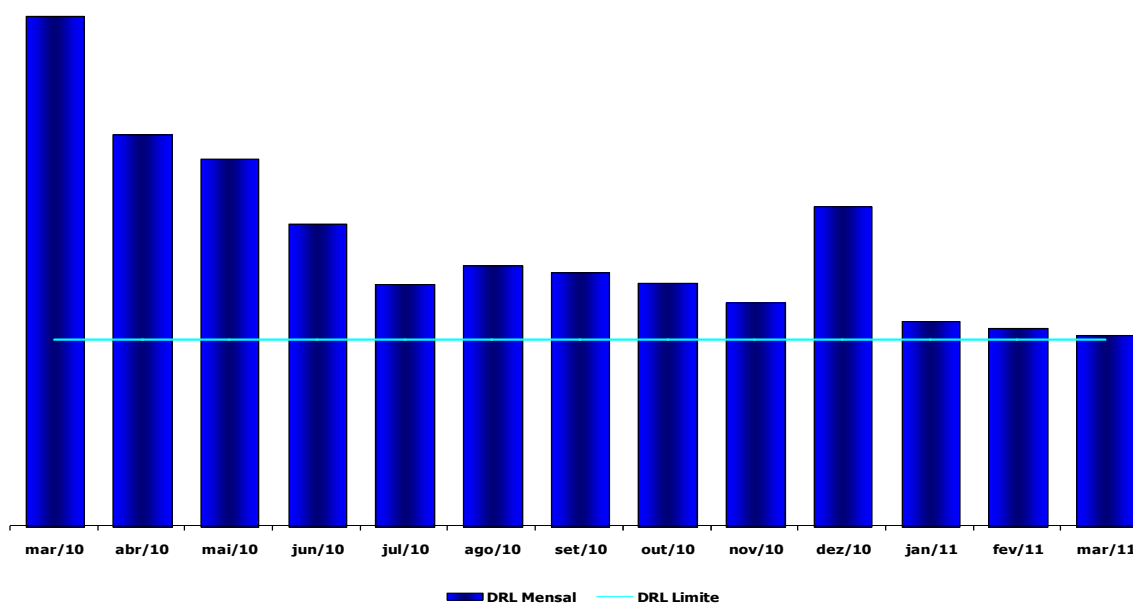
A figura abaixo apresenta o acompanhamento da Reserva de Liquidez em Moeda Estrangeira do Banco.



**Figura 28.** Reserva de Liquidez – Moeda Estrangeira

O indicador de Disponibilidade de Recursos Livres (DRL), outro limite de risco de liquidez utilizado pelo BB, visa assegurar equilíbrio entre captação e aplicação de recursos da carteira comercial da área interna e garantir o financiamento da liquidez em moeda nacional com recursos comerciais e estruturais.

O limite do DRL, definido anualmente pelo Comitê de Risco Global (CRG) de acordo com as metas de captações e aplicações comerciais, é o parâmetro utilizado no planejamento e na execução do orçamento da instituição e seu monitoramento é realizado sob periodicidade mensal.



**Figura 29.** Indicador DRL



As condições favoráveis da Liquidez em Reais, monitorada pela Reserva de Liquidez e pelo Indicador DRL, conforme apresentado nas figuras acima, viabilizaram que a execução do planejamento estratégico dos negócios da empresa ocorresse em níveis confortáveis de exposição ao risco de liquidez.

### 10.1.4 Risco Operacional

Risco Operacional representa a possibilidade de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou decorrente de eventos externos. Esta definição inclui o risco legal associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela instituição, a indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição e às indenizações pagas por conta de divergências nas relações trabalhistas.

A estrutura de gestão do risco operacional no Banco do Brasil é composta pelas Diretorias de Gestão de Riscos, Controles Internos e Gestão da Segurança. Na página da Internet do BB, site de relações com investidores, estão disponíveis, com maior detalhamento, informações acerca da estrutura de gerenciamento e do processo de gestão do risco operacional.

Em cumprimento ao cronograma estabelecido no Comunicado BACEN 19.028, de 29.10.2009, o BB vem implementando ações visando a adoção de modelos avançados para risco operacional. Destaca-se a elaboração de plano de candidatura que visa qualificar o Banco, observadas as orientações divulgadas no Comunicado 19.217, de 24.12.2009, que envolvem a utilização de quatro elementos essenciais: Base de Dados Internos, Base de Dados Externos, Análise de Cenários e Fatores de Controles Internos e Ambiente de Negócios.

Ressalta-se, também, a conclusão do processo de afiliação a *Operational Riskdata Exchange Association* – ORX, consórcio de intercâmbio de dados externos de perdas operacionais e o processo de monitoramento e análise de cenários para risco operacional.

A tabela a seguir apresenta o acompanhamento das perdas operacionais do BB, realizada por categorias de eventos de perda, em termos percentuais, não considerando aquelas provenientes do Banco Votorantim. Ressalta-se que, a partir do 2º trimestre de 2010, o BB passou a considerar as constituições/reversões de provisões no total apurado de perdas operacionais para as categorias Problemas Trabalhistas e Falhas nos Negócios.

**Tabela 124.** Acompanhamento das Perdas Operacionais

| <b>Categoria de Evento de Perda</b> | <b>1T10</b>   | <b>2T10</b>   | <b>3T10</b>   | <b>4T10</b>   | <b>1T11</b>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Problemas Trabalhistas              | 32,1%         | 42,0%         | 37,6%         | -18,7%        | 19,2%         |
| Falhas nos Negócios                 | 40,8%         | 20,9%         | 43,8%         | 70,0%         | 54,1%         |
| Fraudes e Roubos Externos           | 16,0%         | 19,5%         | 11,1%         | 15,8%         | 17,5%         |
| Falhas em Processos                 | 9,2%          | 12,1%         | 5,7%          | 31,5%         | 6,7%          |
| Danos ao Patrimônio Físico          | 0,7%          | 0,5%          | 0,2%          | 0,2%          | 0,7%          |
| Fraudes Internas                    | 1,0%          | 4,9%          | 1,6%          | 1,2%          | 1,7%          |
| Falhas de Sistemas                  | 0,3%          | 0,1%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,1%          |
| Interrupção das Atividades          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Total</b>                        | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

## 10.2 Estrutura de Capital

O Índice de Basileia foi apurado segundo os critérios estabelecidos pelas Resoluções CMN n.º 3.444/2007 e n.º 3.490/2007, que tratam do cálculo do Patrimônio de Referência (PR) e do Patrimônio de Referência Exigido (PRE), respectivamente.

Nesta divulgação as informações relativas ao Banco Votorantim (BV) foram consolidadas pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP).

### Desempenho

O Banco do Brasil encerrou o 1T11 com Patrimônio de Referência 22,1% superior ao observado em março de 2010 e 2,3% em relação a dezembro de 2010, atingindo R\$ 68.467 milhões.

**Tabela 125.** Índice de Basileia – Conglomerado Econômico-Financeiro\*

| R\$ milhões   | Mar/10        | Jun/10        | Set/10        | Dez/10        | Mar/11        |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Patrimônio de Referência - PR</b>                | <b>61.654</b> | <b>60.655</b> | <b>69.836</b> | <b>66.928</b> | <b>68.467</b> |
| <b>Nível I</b>                                      | <b>42.489</b> | <b>41.476</b> | <b>50.083</b> | <b>52.397</b> | <b>54.058</b> |
| Capital Social                                      | 18.567        | 26.028        | 33.078        | 33.078        | 33.078        |
| Reservas de Lucros                                  | 16.869        | 12.924        | 12.545        | 16.896        | 16.448        |
| Reservas de Reavaliação                             | (6)           | (6)           | (6)           | (6)           | (6)           |
| Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Deriv.           | 405           | 411           | 630           | 467           | 385           |
| Ações em Tesouraria                                 | 4             | -             | 1             | -             | (0)           |
| Lucros ou Prejuízos Acumulados                      | (31)          | (31)          | (0)           | (0)           | 0             |
| Participações Acumuladas nas Minoritárias           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Contas de Resultado                                 | 1.833         | -             | 1.951         | -             | 2.208         |
| Créd. Trib. Excl. nível I do PR – Res.3059          | (22)          | (22)          | (22)          | (22)          | (14)          |
| Ativos Diferidos                                    | (186)         | (293)         | (265)         | (227)         | (214)         |
| Ajustes da Marcação a Mercado                       | (148)         | (145)         | (283)         | (203)         | (188)         |
| Adicional de Provisão                               | 2.624         | -             | -             | -             | -             |
| Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida - Nível I | 2.581         | 2.611         | 2.455         | 2.415         | 2.360         |
| <b>Nível II</b>                                     | <b>19.165</b> | <b>19.178</b> | <b>19.753</b> | <b>14.530</b> | <b>14.409</b> |
| Dívida Subordinada                                  | 18.970        | 19.376        | 19.927        | 18.738        | 19.443        |
| Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida           | 872           | 882           | 830           | 816           | -             |
| Reservas de Reavaliação                             | 6             | 6             | 6             | 6             | 6             |
| Ajustes da Marcação a Mercado                       | 148           | 145           | 283           | 203           | 188           |
| Instrumentos financeiros excluídos do PR            | (832)         | (1.232)       | (1.293)       | (5.233)       | (5.228)       |
| <b>PLE/PRE</b>                                      | <b>49.377</b> | <b>51.970</b> | <b>54.047</b> | <b>52.297</b> | <b>53.315</b> |
| Risco de Crédito (1)                                | 45.350        | 48.248        | 50.213        | 48.901        | 49.950        |
| Risco de Mercado (2)                                | 775           | 470           | 468           | 31            | 23            |
| Risco Operacional (3)                               | 3.252         | 3.252         | 3.365         | 3.365         | 3.342         |
| <b>Excesso / Insuficiência de PR</b>                | <b>12.277</b> | <b>8.685</b>  | <b>15.789</b> | <b>14.630</b> | <b>15.152</b> |
| <b>Coeficiente K - %</b>                            | <b>13,73</b>  | <b>12,84</b>  | <b>14,21</b>  | <b>14,08</b>  | <b>14,13</b>  |

\*As informações e saldos contábeis do BV deixaram de ser incluídos nos demonstrativos de limites de gestão de riscos na base de apuração do Índice de Basileia do Banco, de forma retroativa a 30.09.2009.

(1) Referente à parcela PEPR, conforme circular 3.360 de 12/09/2007.

(2) Referente às parcelas PCAM, PJUR, PCOM e PACS, Circulares 3.361 a 3.364/2007, 3.366/2007, 3.368/2007 e 3.389/2008.

(3) Referente à parcela POPR, conforme circular 3.383, de 30/04/2008.

O PRE do BB alcançou o montante de R\$ 53.315 milhões em março, aumento de 18,8% em relação a março de 2010 e 1,9% em relação a dezembro de 2010. Maior parte da exigência foi ocasionada pela parcela de risco de crédito (PEPR), reflexo principalmente da expansão das operações de crédito. A tabela a seguir apresenta as principais variações nas contas da parcela PEPR no primeiro trimestre de 2011 vis-à-vis igual período de 2010, considerando o Consolidado Econômico-Financeiro:

**Tabela 126.** Principais Contas da Parcela PEPR (Conglomerado Econômico-Financeiro)

| R\$ milhões   | Mar/10        | Dez/10        | Mar/11        | Var. %      |            |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|------------|
|   |               |               |               | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| Operações de Crédito                                    | 24.457        | 27.201        | 27.884        | 14,0        | 2,5        |
| Outros Direitos (ouro, adiant. ao FGPC, outros adiant.) | 6.730         | 7.625         | 7.364         | 9,4         | (3,4)      |
| TVM e Derivativos                                       | 2.354         | 3.027         | 3.704         | 57,4        | 22,4       |
| Créditos a Liberar                                      | 1.471         | 1.627         | 1.670         | 13,5        | 2,7        |
| Permanente  | 2.069         | 2.601         | 2.550         | 23,2        | (2,0)      |
| Demais  | 8.268         | 6.820         | 6.778         | (18,0)      | (0,6)      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>45.350</b> | <b>48.901</b> | <b>49.950</b> | <b>10,1</b> | <b>2,1</b> |

Em relação a risco de mercado, apresentamos, na tabela a seguir, o Patrimônio de Referência Exigido em março de 2011, por fator de risco.

**Tabela 127.** PRE para Risco de Mercado por Fator de Risco

| R\$ milhões | Fatores de Risco                        | Mar/10     | Dez/10    | Mar/11    | Var. %         |                |
|-------------|---|------------|-----------|-----------|----------------|----------------|
|             |   |            |           |           | s/Mar/10       | s/Dez/10       |
|             | PRE Câmbio                              | -          | -         | -         | -              | -              |
|             | PRE Taxa de Juros                       | 656        | 22        | 18        | (97,25)        | (16,67)        |
|             | PRE Commodities                         | 48         | 3         | -         | -              | -              |
|             | PRE Ações                               | 72         | 7         | 5         | (93,01)        | (26,47)        |
|             | <b>PRE Risco de Mercado<sup>1</sup></b> | <b>775</b> | <b>32</b> | <b>23</b> | <b>(97,03)</b> | <b>(27,67)</b> |

(1) Inclui posições do BNC e a participação do BB nas posições do BV

O BB optou pela utilização da Abordagem Padronizada Alternativa para risco operacional, de acordo com a Circular Bacen nº 3.383. O total calculado, R\$ 3.342 milhões, considera valores do Banco Nossa Caixa e do Banco Votorantim, com a inclusão, a partir deste período, das empresas não financeiras. O valor de capital alocado, por Linha de Negócio, corresponde a:

**Tabela 128.** Capital Alocado para Risco Operacional por Linha de Negócio

| Linha de Negócio                           | Valor (R\$ milhões) | Part. %      |
|--|---------------------|--------------|
| Administração de Ativos                    | 109                 | 3,3          |
| Coligadas e Controladas no País e Exterior | 251                 | 7,5          |
| Comercial                                  | 931                 | 27,9         |
| Corretagem de Varejo                       | 4                   | 0,1          |
| Finanças Corporativas                      | 92                  | 2,8          |
| Negociação e Vendas                        | 961                 | 28,8         |
| Pagamentos e Liquidações                   | 420                 | 12,6         |
| Serviços de Agente Financeiro              | 82                  | 2,5          |
| Varejo                                     | 492                 | 14,7         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>3.342</b>        | <b>100,0</b> |

# 11 - Investimentos Estratégicos

## 11.1 Informações

Em outubro de 2010, houve uma capitalização da BB Leasing S.A. Em 31.03.2011 o valor contábil dessa empresa era de R\$ 3,4 bilhões, contra R\$ 29,8 milhões em 31.03.2010.

No ramo de seguridade ocorreram no 1T11 duas alterações nos investimentos do BB. A participação societária na Mapfre Nossa Caixa foi transferida para a BB Aliança Participações e em fevereiro houve a capitalização da BB Seguros Participações por meio de transferência da participação da BB Aliança para a BB Seguros. Esses dois eventos explicam a variação no valor contábil observados na tabela seguinte.

**Tabela 129. Participação no Capital das Empresas**

| R\$ mil  | Atividade               | Particip. | Valor     | Valor     | Resultado de |
|--|-------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
|  |                         | Total     | Contábil  | Contábil  | Equivalência |
|  |                         | 31.03.11  | 31.03.10  | 31.03.11  | 1T11         |
| <b>Ramo Financeiro - País</b>                                    |                         |           |           |           |              |
| BB Gestão de Recursos - Distrib. de Tít. e Val. Mobiliários S.A. | Administração de Ativos | 100,00%   | 234.537   | 256.927   | 122.448      |
| BB Banco de Investimento S.A.                                    | Banco de Investimento   | 100,00%   | 656.613   | 1.314.991 | 187.950      |
| BB Banco Popular do Brasil S.A.                                  | Bancária                | -         | 22.260    | -         | -            |
| BB Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil                         | Arrendamento            | 100,00%   | 29.784    | 3.372.968 | 57.201       |
| BESC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.         | Administração de Ativos | 99,62%    | 9.996     | 12.895    | 266          |
| BESC Financeira S.A. - Crédito, Financiamento e Investimentos    | Crédito e Financiamento | -         | 18.844    | -         | -            |
| BESC Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil                       | Arrendamento            | -         | 19.508    | -         | -            |
| Banco Nossa Caixa S.A.   | Banco Múltiplo          | -         | -         | -         | -            |
| Banco Votorantim S.A.  | Banco Múltiplo          | 50,00%    | 3.889.416 | 3.993.548 | 147.806      |
| <b>Ramo Financeiro - Exterior</b>                                |                         |           |           |           |              |
| Banco do Brasil - Ag. Viena                                      | Bancária                | 100,00%   | 217.335   | 208.013   | (713)        |
| BB Leasing Company Ltd.  | Arrendamento            | 100,00%   | 76.832    | 71.541    | 303          |
| BB Securities LLC.   | Administração de Ativos | 100,00%   | 19.686    | 27.572    | 678          |
| BB Securities Ltd.   | Administração de Ativos | 100,00%   | 54.097    | 57.824    | 203          |
| Brasileian American Merchant Bank - BAMB                         | Bancária                | 100,00%   | 686.569   | 703.253   | 12.054       |
| BB USA Holding Company, Inc                                      | Holding                 | 100,00%   | 3.077     | 2.705     | (107)        |
| <b>Ramo Segurador, de Previdência e de Capitalização</b>         |                         |           |           |           |              |
| BB Seguros Participações S.A.                                    | Seguradora              | 100,00%   | 655.173   | 2.915.693 | 156.043      |
| BB Aliança Participações   | Seguradora              | 100,00%   | 1.143.692 | -         | -            |
| Seguradora Brasileira de Crédito à Exportação - SBCE             | Seguradora              | 12,09%    | 2.361     | 2.512     | (253)        |
| Nossa Caixa Capitalização S.A.                                   | Seguradora              | 100,00%   | 5.517     | -         | 19           |
| Mapfre Nossa Caixa Vida e Previdência S.A.                       | Seguradora              | 49,00%    | 62.945    | -         | -            |
| <b>Outras Atividades</b>   |                         |           |           |           |              |
| Ativos S.A.  | Aquisição de Créditos   | 100,00%   | 552.708   | 612.071   | 13.547       |
| BB Administradora de Cartões de Crédito S.A.                     | Prestação de Serviços   | 100,00%   | 23.930    | 23.708    | 2.569        |
| Nossa Caixa S.A. - Administradora de Cartões de Crédito          |                         | 100,00%   | -         | 10.923    | 152          |
| BB Administradora de Consórcios S.A.                             | Consórcios              | 100,00%   | 29.704    | 47.001    | 22.558       |
| BB Corretora de Seguros e Administradora de Bens S.A.            | Corretora               | 100,00%   | 61.864    | 64.319    | 30.807       |
| Cobra Tecnologia S.A.  | Informática             | 100,00%   | 13.976    | 117.769   | (15.308)     |
| Cia. Brasileira de Soluções e Serviços CBSS - Visavale           | Prestação de Serviços   | 49,99%    | 56.427    | 114.924   | 17.512       |
| Cielo S.A.   | Prestação de Serviços   | 28,65%    | 162.828   | 255.120   | 123.010      |
| Kepler Weber S.A.  | Indústria               | 17,54%    | 28.839    | 46.640    | 13.146       |
| Neoenergia S.A.  | Energia                 | 11,99%    | 1.127.018 | 1.274.885 | 173.621      |
| Cadam S.A.   | Mineradora              | 21,64%    | 46.671    | 43.574    | (445)        |
| Cia. Hidromineral Piratuba                                       | Saneamento              | 16,19%    | 2.061     | 2.248     | 38           |
| Cia. Catarinense de Assessoria e Serviços - CCA                  | Prestação de Serviços   | 48,13%    | 228       | 228       | -            |
| Companhia Brasileira de Securitização - Cibrasec                 | Aquisição de Créditos   | 12,12%    | 2.172     | 2.301     | 227          |
| Tecnologia Bancária S.A. - Tecban                                | Prestação de Serviços   | 13,53%    | 14.360    | 15.309    | 36           |
| BV Participações S.A.  | Holding                 | 50,00%    | 44.779    | 64.625    | 4.455        |
| BB Money Transfers, Inc  | Prestação de Serviços   | 100,00%   | 3.104     | 2.830     | (67)         |

## 11.2 Banco Votorantim

A consolidação dos demonstrativos contábeis é proporcional à participação do BB no capital social total do BV. Os ativos e passivos passaram a ser consolidados nas demonstrações desde o 3T09 e, as contas de resultado desde o 4T09. Os demonstrativos de gestão de riscos e limites operacionais, por decisão do BACEN, passaram a ser tratados pelo método de equivalência patrimonial a partir de novembro de 2010.

As tabelas a seguir ilustram os principais destaques da operação do BV. Com o intuito de facilitar a compreensão dos negócios e seu impacto sobre o resultado do BB, a partir do 3T10 foi incluída a Demonstração de Resultados Societária daquele Banco, e uma seção com comentários sobre o resultado apresentado na DRE com Realocações.

A DRE Societária foi incluída para permitir ao analista acompanhar de forma mais próxima os efeitos da aquisição sobre a DRE do Conglomerado BB, uma vez que as realocações do BV não são replicadas na DRE com Realocações do BB, cujas realocações são baseadas principalmente no BB Banco Múltiplo.

Quanto à DRE com Realocações, continua a ser apresentado o texto explicativo detalhando as realocações efetivadas. Cabe destacar que as reclassificações promovidas pelo BV são as consideradas as mais adequadas para acompanhamento das especificidades de seu negócio, não sendo necessariamente aquelas adotadas na DRE com Realocações do BB. Informações adicionais podem ser obtidas no site do Banco Votorantim.

**Tabela 130.** Banco Votorantim – Demonstração Resumida do Resultado Societário

| R\$ milhões  | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %      |             |
|--|------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|  | 1T10             | 4T10           | 1T11           | s/1T10      | s/4T10      |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>              | <b>2.925</b>     | <b>2.887</b>   | <b>3.507</b>   | <b>19,9</b> | <b>21,5</b> |
| Operações de Crédito                                     | 2.113            | 1.849          | 2.580          | 22,1        | 39,5        |
| Operações de Arrendamento Mercantil                      | 221              | 87             | 151            | (31,7)      | 72,6        |
| Resultado de Operações com TVM                           | 999              | 1.180          | 1.038          | 4,0         | (12,0)      |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos       | (455)            | (318)          | (428)          | (5,8)       | 34,8        |
| Resultado de Operações de Câmbio                         | 43               | (41)           | 9              | (79,3)      | -           |
| Resultado das Aplicações Compulsórias                    | 4                | 129            | 157            | 4.034,4     | 22,1        |
| Result. Fin. das Op. de Seguros, Previd. e Capitalização | -                | -              | -              | -           | -           |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>               | <b>(1.953)</b>   | <b>(1.853)</b> | <b>(2.212)</b> | <b>13,2</b> | <b>19,4</b> |
| Operações de Captação no Mercado                         | (1.417)          | (1.811)        | (1.758)        | 24,1        | (3,0)       |
| Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses             | (132)            | (46)           | (28)           | (78,9)      | (39,7)      |
| Provisão para Créd. Liquidação Duvidosa                  | (405)            | 5              | (427)          | 5,4         | -           |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Finan.</b>           | <b>971</b>       | <b>1.035</b>   | <b>1.295</b>   | <b>33,3</b> | <b>25,1</b> |
| <b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>             | <b>(464)</b>     | <b>(511)</b>   | <b>(628)</b>   | <b>35,5</b> | <b>23,0</b> |
| Receitas de Prestação de Serviços                        | 117              | 140            | 117            | 0,7         | (16,2)      |
| Rendas de Tarifas Bancárias                              | 154              | 237            | 182            | 18,8        | (23,1)      |
| Despesas de Pessoal                                      | (164)            | (224)          | (205)          | 24,8        | (8,4)       |
| Outras Despesas Administrativas                          | (300)            | (440)          | (343)          | 14,5        | (22,0)      |
| Outras Despesas Tributárias                              | (107)            | (113)          | (161)          | 50,7        | 42,8        |
| Resultado de Participação em Coligadas e Controladas     | -                | -              | (0)            | -           | -           |
| Result. de Op. com Seguros, Previdência e Capitalização  | -                | -              | -              | -           | -           |
| Outras Receitas Operacionais                             | 380              | 699            | 14             | (96,2)      | (98,0)      |
| Outras Despesas Operacionais                             | (543)            | (811)          | (233)          | (57,1)      | (71,2)      |
| <b>Resultado Operacional</b>                             | <b>507</b>       | <b>524</b>     | <b>667</b>     | <b>31,3</b> | <b>27,2</b> |
| Resultado Não Operacional                                | (20)             | (17)           | 10             | -           | -           |
| <b>Resultado Antes da Tributação s/ Lucro</b>            | <b>487</b>       | <b>507</b>     | <b>676</b>     | <b>38,7</b> | <b>33,4</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                   | (148)            | (144)          | (182)          | 23,1        | 25,8        |
| Participações no Lucro                                   | (81)             | (90)           | (109)          | 35,8        | 21,0        |
| Participações Minoritárias nas Controladas               | (0)              | (0)            | 0              | -           | -           |
| <b>Lucro Líquido</b>                                     | <b>259</b>       | <b>272</b>     | <b>385</b>     | <b>48,6</b> | <b>41,5</b> |

**Tabela 131.** Banco Votorantim – Demonstração do Resultado com Realocações

| R\$ milhões  | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %      |              |
|--|------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
|  | 1T10             | 4T10           | 1T11           | s/1T10      | s/4T10       |
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>                            | <b>2.935</b>     | <b>3.540</b>   | <b>3.876</b>   | <b>32,1</b> | <b>9,5</b>   |
| Operações de crédito (1) (4) (5) (6) (8) (9) (14) (17) (19)            | 1.887            | 2.459          | 2.593          | 37,4        | 5,5          |
| Operações de arrendamento mercantil (1) (4) (5) (8) (14)               | 163              | 133            | 145            | (11,0)      | 8,9          |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários (5) (6) (10)  | 947              | 1.160          | 1.029          | 8,7         | (11,3)       |
| Resultado de instrum. financeiros derivativos (2) (3) (5) (6) (7) (15) | (66)             | (341)          | (49)           | (26,3)      | (85,7)       |
| Resultado das aplicações compulsórias                                  | 4                | 129            | 157            | 4.034,4     | 22,1         |
| <b>Despesas da Intermediação Financeira</b>                            | <b>(1.601)</b>   | <b>(2.237)</b> | <b>(2.187)</b> | <b>36,5</b> | <b>(2,3)</b> |
| Operações de captação no mercado (5) (6) (7) (18)                      | (1.482)          | (2.108)        | (2.065)        | 39,3        | (2,0)        |
| Operações de empréstimos, cessões e repasses (6)                       | (119)            | (130)          | (122)          | 1,9         | (6,0)        |
| <b>Margem Financeira Bruta</b>   | <b>1.333</b>     | <b>1.303</b>   | <b>1.689</b>   | <b>26,7</b> | <b>29,7</b>  |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa (9) (19)                 | (408)            | (356)          | (534)          | 30,8        | 50,0         |
| <b>Margem Financeira Líquida</b>                                       | <b>925</b>       | <b>947</b>     | <b>1.155</b>   | <b>24,9</b> | <b>22,0</b>  |
| Rendas de Tarifas  | 71               | 105            | 72             | 0,8         | (32,2)       |
| Receitas de prestação de serviços (4)                                  | 68               | 102            | 59             | (12,5)      | (42,0)       |
| Rendas de Tarifas Bancárias (4)  | 3                | 3              | 12             | 290,7       | 278,4        |
| Despesas Tributárias sobre Faturamento (3)                             | (103)            | (109)          | (123)          | 18,8        | 12,0         |
| <b>Margem de Contribuição</b>  | <b>893</b>       | <b>943</b>     | <b>1.104</b>   | <b>23,7</b> | <b>17,1</b>  |
| Despesas Administrativas   | (325)            | (435)          | (366)          | 12,6        | (15,8)       |
| Despesas de pessoal (12)   | (164)            | (224)          | (204)          | 23,9        | (9,0)        |
| Outras despesas administrativas (11) (12) (13) (14) (15) (17) (18)     | (157)            | (210)          | (160)          | 2,4         | (23,6)       |
| Outras despesas tributárias (13)                                       | (4)              | (2)            | (2)            | (46,5)      | 52,1         |
| <b>Resultado Comercial</b>   | <b>568</b>       | <b>508</b>     | <b>738</b>     | <b>30,0</b> | <b>45,3</b>  |
| Risco Legal  | (45)             | (13)           | (60)           | 32,8        | 382,5        |
| Demandas Cíveis (11)   | (18)             | 14             | (23)           | 29,9        | -            |
| Demandas Trabalhistas (12)   | (7)              | (8)            | (11)           | 64,9        | 46,5         |
| Demandas Fiscais (13)  | (21)             | (19)           | (26)           | 24,8        | 36,1         |
| Outros Componentes do Resultado  | 8                | 48             | (4)            | -           | -            |
| Res. De Outras Receitas/Despesas Operacionais                          | 8                | 48             | (4)            | -           | -            |
| Outras receitas operacionais (2) (8) (13)                              | 12               | 56             | 6              | (53,1)      | (89,9)       |
| Outras despesas operacionais (1) (2) (8) (11) (12) (13) (20)           | (4)              | (8)            | (10)           | 153,3       | 24,6         |
| <b>Resultado operacional</b>   | <b>531</b>       | <b>544</b>     | <b>673</b>     | <b>26,9</b> | <b>23,9</b>  |
| Resultado não operacional (16)   | (20)             | (17)           | 7              | -           | -            |
| <b>Resultado antes da tributação e participação no lucro</b>           | <b>510</b>       | <b>526</b>     | <b>680</b>     | <b>33,3</b> | <b>29,3</b>  |
| Imposto de renda e contribuição social (3) (10) (20)                   | (171)            | (164)          | (188)          | 10,1        | 14,6         |
| Participações no lucro   | (81)             | (90)           | (110)          | 36,6        | 21,7         |
| <b>Resultado antes da participação de acionistas minoritários</b>      | <b>259</b>       | <b>272</b>     | <b>382</b>     | <b>47,6</b> | <b>40,6</b>  |
| Participação de acionistas não controladores                           | (0)              | (0)            | 0              | -           | -            |
| <b>Resultado Recorrente</b>  | <b>259</b>       | <b>272</b>     | <b>382</b>     | <b>47,6</b> | <b>40,6</b>  |
| Itens Extraordinários  | -                | -              | 3              | -           | -            |
| FINOR (16)   | -                | -              | 3              | -           | -            |
| <b>Lucro Líquido</b>   | <b>259</b>       | <b>272</b>     | <b>385</b>     | <b>48,6</b> | <b>41,5</b>  |

## Abertura das Realocações

- (1) Realocação de Outras Despesas Operacionais para Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil correspondente ao montante das despesas com descontos concedidos sobre as operações de crédito, sendo necessária sua realocação para fins de comparabilidade. As despesas com descontos concedidos totalizaram (R\$ 47,4 milhões) no 1T10, (R\$ 49,1 milhões) no 4T10 e (R\$ 13,3 milhões) no 1T11.
- (2) O Ganho (Perda) Cambial sobre o PL Financeiro no Exterior é realocado de Outras Receitas e Despesas Operacionais para o resultado de Instrumentos Financeiros Derivativos de modo a compor a Margem Financeira. Esse ajuste faz-se necessário para manter o equilíbrio e a coerência nas análises do spread. No 1T10 esta realocação foi de R\$ 15,9 milhões, no 4T10 foi de (R\$ 11,4 milhões) e (R\$ 16,6 milhões) no 1T11.
- (3) Foram realizadas realocações para anular o efeito do Hedge Fiscal. No 1T10 o valor que realocamos para o resultado de Instrumentos Financeiros Derivativos decorrente das Despesas Tributárias sobre o Faturamento foi de R\$ 0,9 milhões e do IR e CSLL foi de R\$ 7,2 milhões, no 4T10 o valor que realocamos das Despesas Tributárias sobre o Faturamento foi de (R\$ 1,7 milhões) e do IR e CSLL foi de (R\$ 13,8 milhões) e no 1T11 o valor que realocamos das Despesas Tributárias sobre o Faturamento foi de (R\$ 1,8 milhões) e do IR e CSLL foi de (R\$ 15,1 milhões).
- (4) As receitas de tarifas decorrentes de operações de crédito contabilizadas nas Receitas de Prestação de Serviços foram realocadas para o resultado de Operações de Crédito e de Arrendamento no montante de R\$ 199,2 milhões no 1T10, de R\$ 271,9 milhões no 4T10 e R\$ 228,2 milhões no 1T11.

**Tabela 132.** Banco Votorantim – Realocações (Prestação de Serviços)

| R\$ milhões  | 1T10       | 4T10       | 1T11       |
|--|------------|------------|------------|
| Receitas de Tarifas Bancárias (TC / TLA / TAC) (4)               | (131)      | (181)      | (126)      |
| Receitas de Cartões de Crédito (4)                               | (5)        | (9)        | (10)       |
| Receitas de Garantias Prestadas (Fiança) (4)                     | (44)       | (31)       | (34)       |
| Tarifa de Avaliação de Bens (4)                                  | (19)       | (51)       | (46)       |
| Tarifas de Operações de Créditos (4)                             | -          | -          | (12)       |
| <b>Alocação das Tarifas em Op. De Crédito + Arrendamento (4)</b> | <b>199</b> | <b>272</b> | <b>228</b> |
| <b>Total</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

- (5) Foram realocados todos os efeitos de marcação a mercado devido ao hedge que se encontra no resultado de Instrumentos Financeiros Derivativos, conforme segue:

**Tabela 133.** Banco Votorantim – Realocações (Marcação a Mercado - MKT)

| R\$ milhões                               | 1T10     | 4T10     | 1T11     |
|---|----------|----------|----------|
| MKT Operações de Crédito (Financeira) (5) | (118)    | 216      | -        |
| MKT Operações de Crédito (Banco) (5)      | 37       | 97       | (27)     |
| MKT Arrendamento Mercantil (5)            | (39)     | 50       | -        |
| MKT Títulos e Valores Mobiliários (5)     | (29)     | (86)     | (41)     |
| MKT Captações (5)                         | 13       | (82)     | (67)     |
| Alocação dos MKT em Derivativos (5)       | 136      | (194)    | 135      |
| <b>Total</b>                              | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

- (6) Foram realocados todos os efeitos das variações de moedas, tais como Dólar, Iene, Lira Turca, Euro, entre outras, devido ao hedge que se encontra no resultado de Instrumentos Financeiros Derivativos, conforme segue:



**Tabela 134.** Banco Votorantim – Realocações (Variação de Moedas)

| R\$ milhões  | 1T10 | 4T10 | 1T11  |
|--|------|------|-------|
| Variação de Moedas Operações de Crédito (6)            | (86) | 9    | 45    |
| Variação de Moedas Títulos e Valores Mobiliários (6)   | (11) | 15   | 10    |
| Variação de Moedas Captações (6)                       | 21   | (67) | (141) |
| Variação de Moedas Empréstimos, Cessões e Repasses (6) | 12   | (55) | (94)  |
| Alocação das Variações de Moedas em Derivativos (6)    | 64   | 98   | 181   |
| <b>Total</b>   | -    | -    | -     |

- (7) Foi realizada realocação do BOX de opções contabilizado nos Instrumentos Financeiros Derivativos para Captações no mercado no valor de (R\$ 124,3 milhões) no 1T10, de (R\$ 113,2 milhões) no 4T10 e (R\$ 95,3 milhões) em 1T11.
- (8) As Receitas e Despesas Operacionais diretamente ligadas às operações de crédito foram realocadas de Outras Receitas/Despesas Operacionais para a linha de Operações de Crédito e de Arrendamento no montante de (R\$ 95,1 milhões) no 1T10, de (R\$ 83,5 milhões) no 4T10 e (R\$ 161,5 milhões) no 1T11.
- (9) As despesas de PDD decorrentes das Cessões efetuadas com Coobrigação e que estão contabilizadas em Operações de Crédito foram realocadas para a linha de Despesas de PDD no montante de (R\$ 3,1 milhões) no 1T10, (R\$ 30,3 milhões) no 4T10 e (R\$ 35,9 milhões) no 1T11.
- (10) O efeito do benefício fiscal gerado pelos juros isentos dos títulos emitidos no exterior foi realocado da linha de IR e Contribuição Social para o resultado de TVM no montante de R\$ 15,8 milhões no 1T10, de R\$ 28,1 milhões no 4T10 e de R\$ 21,4 milhões no 1T11.

Foram segregadas as Despesas com Demandas Trabalhistas, Cíveis e Fiscais para o grupo denominado Risco Legal, de modo a facilitar a análise das Outras Receitas e Despesas Operacionais, Outras Despesas Administrativas e Despesas de Pessoal e dar maior transparência a esse tipo de risco. Os montantes realocados foram respectivamente:

- (11) Demandas Cíveis: (R\$ 17,8 milhões) no 1T10, R\$ 14,3 milhões no 4T10 e (R\$ 23,1 milhões) no 1T11.
- (12) Demandas Trabalhistas: (R\$ 6,7 milhões) no 1T10, (R\$ 7,6 milhões) no 4T10 e (R\$ 11,1 milhões) no 1T11.
- (13) Demandas Fiscais: (R\$ 20,9 milhões) no 1T10, (R\$ 19,2 milhões) no 4T10 e (R\$ 26,2 milhões) no 1T11.
- (14) As Outras Despesas Administrativas diretamente ligadas às operações de crédito foram realocadas de Outras Despesas Administrativas para a linha de Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil no montante de (R\$ 137,5 milhões) no 1T10, de (R\$ 210,8 milhões) no 4T10 e de (R\$ 165,0 milhões) no 1T11.
- (15) As Outras Despesas Administrativas diretamente ligadas às operações de Derivativos foram realocadas de Outras Despesas Administrativas para a linha de Resultado de Instrumentos Financeiros Derivativos no montante de (R\$ 4,8 milhões) no 1T10, de (R\$ 8,2 milhões) no 4T10 e de (R\$ 6,7 milhões) no 1T11.
- (16) Foi realocado da linha de Resultado Não Operacional para a linha de Itens Extraordinários o resultado obtido com a ativação e valoração de cotas do Fundo de Investimento do Nordeste (FINOR) no montante de R\$ 0 milhões no 1T10 e 4T10 e de R\$ 2,6 milhões no 1T11.
- (17) As Outras Despesas Administrativas referente a Fianças foram realocadas de Outras Despesas Administrativas para a linha de Operações de Crédito no montante de R\$ 0 milhões no 1T10, R\$ 4,2 milhões no 4T10 e R\$ 5,7 milhões no 1T11.

- (18) As Outras Despesas Administrativas referente a Dívida Subordinada foram realocadas de Outras Despesas Administrativas para a linha de Operações de Captação no mercado no montante de R\$ 0 milhões no 1T10, R\$ 4,9 milhões no 4T10 e R\$ 3,0 milhões no 1T11.
- (19) Para fins de melhor comparabilidade, no 4T10, realocamos a PDD da cessão da carteira de crédito composta por ativos adimplentes não performados (FIDC NP) para a linha de operações de crédito no montante de (R\$ 330,0 milhões) e (R\$ 71,0 milhões) no 1T11.
- (20) Foi realocado de Outras Despesas Operacionais IRF do Exterior para Imposto de Renda o montante de R\$ 0 milhões no 1T10 e 1T11 e (R\$ 5,3 milhões) no 4T10.

### Sumário – Destaques do resultado (DRE com Realocações)

#### Lucro Líquido cresce 48,6% em doze meses e atinge R\$ 385 milhões no 1T11

O Banco Votorantim registrou lucro líquido de R\$ 385 milhões no primeiro trimestre de 2011, resultado 41,5% superior ao verificado no 4T10 e 48,6% maior ao apurado no mesmo período de 2010. O retorno anualizado sobre o patrimônio líquido (RSPL) foi de 19,2%, 550 pontos base superior ao verificado 4T10. No período foram subtraídos R\$ 2,6 milhões de itens extraordinários obtidos com a ativação e valoração de cotas do Fundo de Investimento do Nordeste (FINOR).

**Tabela 135.** Banco Votorantim – Principais Indicadores do Resultado

| Indicadores - %                       | 1T10 | 4T10 | 1T11 |
|---------------------------------------|------|------|------|
| Spread Global                         | 6,4  | 5,1  | 6,7  |
| Despesas de PCLD sobre Carteira Média | 3,9  | 2,4  | 2,3  |
| Índice de Eficiência <sup>1</sup>     | 31,1 | 51,8 | 30,7 |
| RSPL Recorrente <sup>2</sup>          | 14,4 | 13,7 | 19,2 |
| Taxa Efetiva de Imposto               | 39,7 | 37,6 | 33,0 |

(1) Índice de eficiência calculado pelo Banco Votorantim: (Somatório das Despesas de Pessoal e Outras Despesas Administrativas) ÷ (Somatório do Resultado Bruto da Intermediação Financeira, das despesas com PCLD, Receitas de Prestação de Serviços e Resultado de Outras Receitas e Despesas Operacionais).

(2) Lucro Líquido Recorrente dividido pelo Patrimônio Líquido Médio.

#### Ativos totais superam R\$ 112,5 bilhões

O Banco Votorantim alcançou R\$ 112,5 bilhões em ativos totais ao final do 1T11, crescimento de 18,7% em relação ao mesmo período de 2010. A carteira de crédito novamente foi o carro chefe do crescimento, com expansão de 29,3%, com destaque para a carteira de crédito PF, que registrou evolução de 32,1% sobre março de 2010.

**Tabela 136.** Banco Votorantim – Destaques Patrimoniais

| R\$ milhões                  | Fluxo Trimestral |                |                | Var. %      |            |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------|------------|
|                              | Mar/10           | Dez/10         | Mar/11         | s/Mar/10    | s/Dez/10   |
| <b>Ativos</b>                | <b>94.773</b>    | <b>107.818</b> | <b>112.517</b> | <b>18,7</b> | <b>4,4</b> |
| TVM e Derivativos            | 29.339           | 25.163         | 25.604         | (12,7)      | 1,8        |
| Carteira de Crédito          | 45.277           | 56.816         | 58.528         | 29,3        | 3,0        |
| Pessoa Física                | 29.221           | 37.214         | 38.606         | 32,1        | 3,7        |
| Consignado                   | 4.585            | 4.947          | 5.184          | 13,1        | 4,8        |
| Veículos                     | 20.114           | 27.656         | 29.046         | 44,4        | 5,0        |
| Leasing                      | 4.246            | 4.325          | 4.080          | (3,9)       | (5,7)      |
| Demais                       | 276              | 286            | 296            | 7,4         | 3,5        |
| Pessoa Jurídica              | 16.055           | 19.602         | 19.922         | 24,1        | 1,6        |
| Capital de Giro              | 5.002            | 6.938          | 6.859          | 37,1        | (1,1)      |
| BNDES/Finame                 | 4.829            | 6.981          | 7.077          | 46,5        | 1,4        |
| Nota de Crédito à Exportação | 2.853            | 2.319          | 2.365          | (17,1)      | 2,0        |
| Demais                       | 3.371            | 3.365          | 3.622          | 7,5         | 7,6        |
| Permanente                   | 162              | 207            | 223            | 37,5        | 7,5        |
| Depósitos <sup>1</sup>       | 23.074           | 23.598         | 24.945         | 8,1         | 5,7        |
| à Vista                      | 220              | 309            | 366            | 66,2        | 18,3       |
| Poupança                     | -                | -              | -              | -           | -          |
| a Prazo                      | 22.036           | 22.563         | 23.437         | 6,4         | 3,9        |
| Judicial                     | 0                | 0              | 0              | 0,9         | 0,3        |
| Demais                       | 22.035           | 22.562         | 23.436         | 6,4         | 3,9        |
| Captação no Mercado Aberto   | 30.417           | 34.380         | 33.666         | 10,7        | (2,1)      |
| <b>Patrimônio Líquido</b>    | <b>7.978</b>     | <b>8.389</b>   | <b>8.679</b>   | <b>8,8</b>  | <b>3,5</b> |

<sup>1</sup> Exceto outros depósitos

**Tabela 137.** Banco Votorantim – Carteira de Veículos

|   | 1T10 | 4T10 | 1T11 |
|---|------|------|------|
| Taxa Média por Safra (a.m.)                 | 1,7  | 1,8  | 2,2  |
| Prazo médio por safra – meses               | 50,0 | 50,8 | 48,4 |
| Duration – meses                            | 21,0 | 22,1 | 19,3 |
| Taxa média da Carteira - % a.a.             | 24,4 | 22,5 | 21,8 |
| Veículos Usados / Carteira de Veículos - %  | 78,3 | 70,1 | 69,6 |
| Idade Média dos veículos (anos)             | 6,7  | 7,5  | 7,2  |
| Valor Financiado / Valor do Bem - média - % | 65,6 | 67,8 | 67,9 |

**Tabela 138.** Banco Votorantim – Destaques Operacionais e Estruturais

|                                      | 1T10      | 4T10      | 1T11      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Clientes                             | 4.164.002 | 4.887.416 | 5.171.316 |
| Recursos Administrados - R\$ milhões | 24.095    | 31.872    | 34.833    |
| Colaboradores*                       | 8.177     | 9.284     | 9.155     |
| Quantidade de Filiais                | 316       | 317       | 269       |

\*Inclui empregados e estagiários.

## Margem Financeira

A margem financeira bruta (MFB) fechou o trimestre em R\$ 1.689 milhões no 1T11, registrando expansão de 29,7% sobre o trimestre anterior e 26,7% sobre o 1T10. O spread global bruto do 1T11 foi de 6,7%, mostrando expansão de 160 pontos base sobre o trimestre anterior, e 30 pontos base sobre igual período de 2010.

O aumento significativo observado no *spread* na comparação com o trimestre anterior já espelha os primeiros reflexos das medidas macroprudenciais adotadas pelo Bacen no último mês de dezembro. No entanto, grande parte deste crescimento deve-se principalmente aos ganhos de tesouraria, área comercial e menor custo de liquidação antecipada registrados no período.

**Tabela 139.** Banco Votorantim – Margem Líquida de Juros e Margem de Lucro - trimestral

| R\$ milhões  | 1T10    | 4T10    | 1T11    |
|--|---------|---------|---------|
| Saldo médio total dos ativos geradores de receitas                     | 84.935  | 103.583 | 102.705 |
| Saldo médio total dos passivos geradores de despesas                   | 76.114  | 92.912  | 91.317  |
| Receita líquida de juros (1)   | 1.378   | 1.571   | 1.686   |
| Receitas de juros  | 2.971   | 3.799   | 3.865   |
| Despesas de juros  | (1.594) | (2.229) | (2.179) |
| Demais componentes da Margem Financeira Bruta (2)                      | (44)    | (268)   | 3       |
| Margem Financeira Bruta  | 1.333   | 1.303   | 1.689   |
| Passivos Onerosos / Ativos Rentáveis - %                               | 89,6    | 89,7    | 88,9    |
| Tx de juros sobre o sld médio dos ativos geradores de receitas (3) - % | 14,7    | 15,5    | 15,9    |
| Tx de juros sobre o sld médio dos passivos geradores despesas (4) - %  | 8,6     | 9,9     | 9,9     |
| Margem de lucro líquida (5) - %  | 6,1     | 5,5     | 6,0     |
| Margem líquida de juros (6) - %  | 6,6     | 6,2     | 6,7     |
| Spread Global - Margem Financeira Bruta / Ativos Rentáveis - %         | 6,4     | 5,1     | 6,7     |

(1) Definida como receitas de juros menos despesas de juros.

(2) Contém derivativos, contratos de assunção de dívidas, resultado de op. de câmbio, recuperação de créditos baixados como prejuízo, empréstimos de ouro, fundo garantidor de crédito, ganho/perda cambial no exterior e outras receitas com característica de intermediação financeira.

(3) Receita total de juros dividida pelo saldo médio dos ativos geradores de receitas.

(4) Despesa total de juros total dividida pelo saldo médio dos passivos geradores de despesas.

(5) Diferença entre a taxa média dos ativos geradores de receitas e a taxa média dos passivos geradores de despesas.

(6) Receita líquida de juros dividida pelo saldo médio dos ativos geradores de receitas.

(7) As taxas são anualizadas.

## Inadimplência em queda

As despesas com provisões para risco de crédito registraram crescimento de 23,4% sobre o trimestre anterior e redução de 2,4% sobre o mesmo período de 2010. O indicador que mensura a relação entre as despesas de PCLD em 12 meses e a carteira de crédito média do mesmo período apresentou retração de 10 pontos base sobre o trimestre anterior e de 160 pontos base sobre o observado no 1T10.

Ao final do primeiro trimestre as operações com risco de AA até C representavam 96,1% da carteira, ante 97,2% no trimestre anterior e 95,3% em março de 2010. O percentual total de operações vencidas chegou a 11,1% da carteira, ante 8,4% no trimestre anterior e 11,1% em março de 2010. Considerando-se apenas as operações vencidas há mais de 90 dias o índice ficou em 2,3%, elevação de 70 pontos base sobre trimestre anterior e redução de 110 pontos base sobre mesmo período do ano anterior.

**Tabela 140.** Banco Votorantim – Carteira de Crédito por Nível de Risco

| R\$ milhões        | Mar/10        |              |              | Dez/10        |              |              | Mar/11        |              |              |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                    | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      | Saldo         | Provisão     | Comp. %      |
| AA                 | 7.849         | -            | 17,3         | 12.710        | -            | 22,4         | 11.984        | -            | 20,5         |
| A                  | 28.691        | 143          | 63,4         | 38.395        | 192          | 67,6         | 38.756        | 194          | 66,2         |
| B                  | 5.596         | 56           | 12,4         | 3.019         | 30           | 5,3          | 3.673         | 37           | 6,3          |
| C                  | 1.017         | 31           | 2,2          | 1.127         | 34           | 2,0          | 1.841         | 55           | 3,1          |
| D                  | 521           | 52           | 1,2          | 413           | 41           | 0,7          | 692           | 69           | 1,2          |
| E                  | 280           | 84           | 0,6          | 195           | 58           | 0,3          | 361           | 108          | 0,6          |
| F                  | 243           | 121          | 0,5          | 240           | 120          | 0,4          | 400           | 200          | 0,7          |
| G                  | 366           | 256          | 0,8          | 131           | 92           | 0,2          | 208           | 145          | 0,4          |
| H                  | 714           | 714          | 1,6          | 586           | 586          | 1,0          | 614           | 614          | 1,0          |
| <b>Total</b>       | <b>45.277</b> | <b>1.458</b> | <b>100,0</b> | <b>56.816</b> | <b>1.153</b> | <b>100,0</b> | <b>58.528</b> | <b>1.423</b> | <b>100,0</b> |
| Prov. Compl.       |               | -            |              |               | 0            |              |               | -            |              |
| <b>Prov. Total</b> |               | <b>1.458</b> |              |               | <b>1.153</b> |              |               | <b>1.423</b> |              |
| AA-C               | 43.153        | 230          | 95,3         | 55.251        | 256          | 97,2         | 56.254        | 286          | 96,1         |
| D-H                | 2.124         | 1.228        | 4,7          | 1.565         | 897          | 2,8          | 2.274         | 1.137        | 3,9          |

O maior volume de reversão de provisões relacionadas a operações de crédito cedidas pelo Banco Votorantim no 4T10 causou redução das despesas com provisões daquele trimestre e explicam o desempenho trimestral das operações há mais de 90 dias e baixas para prejuízo.

**Tabela 141.** Banco Votorantim – Índices de Atraso

| R\$ milhões  | 1T10          | 4T10          | 1T11          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>Carteira de Crédito</b>                           | <b>45.277</b> | <b>56.816</b> | <b>58.528</b> |
| Operações Vencidas                                   | 5.033         | 4.763         | 6.508         |
| Operações Vencidas / Carteira de Crédito             | 11,1          | 8,4           | 11,1          |
| Operações Vencidas + 90 dias                         | 1.522         | 884           | 1.352         |
| Operações Vencidas + 90 dias / Carteira de Crédito   | 3,4           | 1,6           | 2,3           |
| Baixa para Prejuízo                                  | (309)         | (384)         | (157)         |
| Recuperação  | 30            | 81            | 59            |
| Saldo Perda  | 279           | 303           | 98            |
| Saldo da Perda / Carteira de Crédito                 | 2,5%          | 2,1%          | 0,7%          |
| <b>Provisão</b>                                      | <b>1.458</b>  | <b>1.153</b>  | <b>1.423</b>  |
| Provisão / Carteira de Crédito                       | 3,2%          | 2,0%          | 2,4%          |
| Provisão / Operações Vencidas + 90 dias              | 95,8%         | 130,4%        | 105,2%        |
| Despesas PCLD / Carteira de Crédito média (12 meses) | 3,9%          | 2,4%          | 2,3%          |

## Resultado Comercial

O resultado comercial, que além da MFB e das despesas com provisões engloba as rendas de tarifas, despesas administrativas e despesas tributárias, registrou uma expansão de 45,3% sobre o trimestre anterior e de 30,0% sobre o 1T10.

As rendas de tarifas da DRE com Realocações (não consideram as tarifas de alguma forma relacionadas a operações de crédito, que são realocadas para a MFB) apresentaram retração de 32,2% sobre o 4T10. Na comparação com o 1T10 houve ligeira expansão de 0,8%.

Quanto às despesas administrativas, houve redução de 15,8% sobre o trimestre anterior e aumento de 12,6% sobre o 1T10. Na comparação com o trimestre anterior observou-se redução de 9,0% nas despesas de pessoal e de 23,6% nas outras despesas administrativas. Em relação ao 1T10, houve aumento das despesas de pessoal de 23,9%, e 2,4% em outras despesas administrativas. Parte significativa do aumento das despesas do Banco Votorantim nos últimos doze meses é explicada pelo investimento no amadurecimento das recentes iniciativas dos negócios, o que envolve, por exemplo, a contratação de pessoal e de consultorias especializadas para projetos estratégicos e desenvolvimento de sistemas. A consolidação do negócio do BV no segmento de *middle market* (média empresa) exemplifica esta situação.

Além disso, o BV também vem experimentando uma fase de crescimento intenso em suas operações, o que por si só implica em maiores despesas com pessoal, aluguéis, comunicação e processamento de dados.

A contratação de pessoal para aumentar a originação de crédito no varejo, expandir a área comercial e para adequar as áreas internas a um novo padrão de governança, gera um aumento imediato nas despesas administrativas, mas é imprescindível para sustentar o crescimento futuro da instituição e a consequente criação de valor. Cabe destacar o expressivo crescimento da originação de crédito pelo BV, especialmente após a parceria estratégica com o BB. A carteira de crédito total, mesmo descontadas as cessões de carteira realizadas para o Banco do Brasil, e os impactos da Circular Bacen 3.515 a partir de dezembro de 2010, registrou expansão de 3,0% sobre o trimestre anterior. Na comparação com o 1T10, o crescimento foi de 29,3%.

## 11.3 Internacionalização

Em novembro de 2007 o Banco do Brasil obteve autorização do Banco Central do Brasil para abrir três novas empresas nos Estados Unidos: uma de remessa (BB *Money Transfer*), um banco de varejo (Banco do Brasil *Federal Savings Bank*) e uma *holding* (BB *USA Holding Company*), com o objetivo de oferecer serviços financeiros básicos aos brasileiros residentes nos EUA, tais como: remessas, depósitos, investimentos, cartões de crédito, entre outros.

O ano de 2009 marcou uma intensificação no movimento de internacionalização dos negócios do Banco. Em 15.01.2009, foi inaugurada a primeira unidade internacional de serviços administrativos – BB *USA Servicing Center* – localizada na Flórida, EUA, com o objetivo de centralizar e racionalizar os serviços de retaguarda (*back-office*) das unidades localizadas nos EUA.

A BB *Money Transfers* iniciou operações em junho, atuando na prestação de serviços de remessas ao Brasil, com foco no atendimento aos imigrantes brasileiros naquele país. A BB *Money Transfers* opera por meio de agentes credenciados e atualmente possui 69 pontos de atendimento em 5 estados americanos.

Em agosto de 2009, o Banco inaugurou um Escritório de Representação em Montevidéu, Uruguai, com os objetivos principais de oferecer soluções em serviços e intermediação financeira a clientes, incrementar o comércio bilateral entre o Brasil e o Uruguai e assessorar, no âmbito da atuação do BB, empresas brasileiras com atuação no Uruguai e empresas uruguaias com negócios com o Brasil.

Em 13 de abril de 2010, o Banco Central norte-americano – FED (“*The Board of Governors of the Federal Reserve System*”) conferiu ao Banco do Brasil o status de “*Financial Holding Company*”. Esse status foi concedido após criteriosa análise de importantes fatores determinados pela legislação bancária norte-americana, entre os quais o nível de capitalização do Banco do Brasil e a qualidade de sua administração, além de considerar a qualidade da supervisão bancária brasileira, exercida pelo Banco Central do Brasil. Essa qualificação permitirá o Banco do Brasil, quando de seu interesse, de forma direta ou por intermédio de suas subsidiárias, exercer atividades bancárias em território norte-americano nas mesmas condições inerentes aos bancos locais.

### Estratégia

O Conselho de Administração do BB aprovou, dentre os direcionadores corporativos, que o BB deve “ampliar a participação internacional e o apoio à internacionalização de empresas brasileiras”.

Nesse sentido, no exterior, o posicionamento estratégico do Banco é direcionado aos segmentos de atacado e varejo em favor do apoio às comunidades de imigrantes brasileiros, do financiamento às empresas brasileiras com negócios envolvendo a corrente de comércio exterior e da atuação em mercado de capitais. As ações do conglomerado vislumbram fortalecer o relacionamento com instituições financeiras internacionais, agentes econômicos e governos, apoiando a implantação de projetos transnacionais e binacionais.

Pari passo às diretrizes estratégicas, o Banco tem concentrado esforços para continuar sendo o parceiro do Brasil no exterior com capilaridade para atender seus clientes em todos os lugares, com o objetivo de ser o primeiro banco dos brasileiros no Brasil e no exterior.

### EuroBank

O Banco do Brasil formalizou em 25/04/2011 a compra de 100% das ações do capital social do banco norte-americano EuroBank, pelo valor de US\$ 6,0 milhões.

O EuroBank, sociedade de capital fechado com sede na Flórida (EUA), possui atualmente uma rede de três agências localizadas nas regiões de Coral Gables, Pompano Beach e Boca Raton e atende clientes americanos, portugueses, hispânicos e um pequeno público de brasileiros.

A aquisição é parte da estratégia de expansão dos negócios do BB nos EUA e permitirá atuar no mercado de varejo norte-americano, com foco no atendimento das comunidades brasileira e hispânica residentes naquele País.

**Tabela 142.** Principais Informações Financeiras do EuroBank

| US\$ milhões        | Dez/10 |
|---------------------|--------|
| Ativos              | 102,1  |
| Carteira de Crédito | 74,8   |
| Depósitos           | 91,4   |
| Patrimônio Líquido  | 5,5    |

### Banco Patagonia

Em 03/11/2010 o Banco do Brasil anunciou a aprovação, pelo Banco Central, da aquisição de 51% do capital do Banco Patagonia. A transação foi aprovada pelo Banco Central de La Republica Argentina em 03/02/2011 e, por fim, pela Comisión Nacional de Defensa de la Competencia da Argentina em 05/04/2011, completando assim o rito legal.

Além disso, o Banco Central do Brasil autorizou o BB a aumentar sua participação no capital daquele banco para até 75% de seu capital total, em decorrência da realização de Oferta Pública de Aquisição de Ações (OPA).

Assim, em 07.04.2011 o Banco do Brasil S.A. protocolou na Comisión Nacional de Valores da Argentina, órgão regulador do mercado de capitais daquele país, solicitação de autorização para realizar, na Argentina, Oferta Pública de Aquisição Obrigatória de ações do Banco Patagonia.

Em 12/04/2011, foi efetivado o fechamento da operação de aquisição do controle acionário do Banco Patagonia S.A., instituição financeira argentina, compreendendo a conclusão do pagamento do preço aos vendedores e a transferência ao Banco do Brasil de 366.825.016 ações ordinárias escriturais classe "B", as quais correspondem a 51% do capital social total e votante do Banco Patagonia.

Apresentamos a seguir uma seleção de indicadores patrimoniais, estruturais e de resultado do Banco Patagonia. Os dados são referentes ao 4º trimestre de 2010, pois na data de divulgação deste relatório o Banco Patagonia não havia comunicado ao mercado suas demonstrações financeiras.

**Tabela 143.** Banco Patagonia – Principais Linhas do Resultado

| R\$ milhões                                   | 4T09 | 3T10 | 4T10 | Var. % |        |
|---|------|------|------|--------|--------|
|   |      |      |      | s/4T09 | s/3T10 |
| Margem Financeira Bruta                       | 108  | 150  | 147  | 35,5   | (2,1)  |
| Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa | 1    | 9    | 5    | 517,4  | (42,0) |
| Receitas de Prestação de Serviços             | 43   | 54   | 56   | 31,9   | 3,4    |
| Despesas Administrativas                      | 77   | 99   | 104  | 34,3   | 4,3    |
| Outros  | 4    | 3    | 6    | 53,8   | 134,4  |
| Resultado Antes da Tributação s/ Lucro        | 77   | 98   | 100  | 30,2   | 1,9    |
| Impostos                                      | 16   | 38   | 35   | 113,7  | (9,0)  |
| Lucro Líquido                                 | 61   | 60   | 66   | 7,9    | 8,8    |



**Tabela 144.** Banco Patagonia – Destaques Patrimoniais

| R\$ milhões                | 4T09  | 3T10  | 4T10  | Var. % |        |
|----------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
|                            |       |       |       | s/4T09 | s/3T10 |
| Ativos                     | 4.595 | 5.050 | 6.144 | 33,7   | 21,7   |
| Operações de Crédito       | 2.019 | 2.673 | 3.137 | 55,4   | 17,4   |
| Exposição ao Setor Público | 4     | 29    | 38    | 826,6  | 33,0   |
| Depósitos                  | 3.114 | 3.671 | 4.401 | 41,3   | 19,9   |
| Patrimônio Líquido         | 847   | 836   | 884   | 4,3    | 5,8    |

**Tabela 145.** Banco Patagonia – Destaques Operacionais e Estruturais

|                          | 4T09    | 3T10    | 4T10    | Var. % |        |
|--------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
|                          |         |         |         | s/4T09 | s/3T10 |
| Clientes                 | 784.439 | 793.979 | 784.151 | (0,0)  | (1,2)  |
| Agências                 | 138     | 141     | 142     | 2,9    | 0,7    |
| Agências em Buenos Aires | 74      | 76      | 76      | 2,7    | -      |
| Pontos de Atendimento    | 155     | 163     | 164     | 5,8    | 0,6    |
| Funcionários             | 2.660   | 2.864   | 2.929   | 10,1   | 2,3    |

**Tabela 146.** Banco Patagonia – Indicadores de Rentabilidade, Capital e Crédito

|  | Dez/09 | Set/10 | Dez/10 |
|--|--------|--------|--------|
| Retorno sobre o Patrimônio Líquido                 | 26,8%  | 22,7%  | 24,7%  |
| Índice de Basileia                                 | 36,0%  | 26,5%  | 25,5%  |
| Provisão / Operações Vencidas + 90 dias            | 129,9% | 160,1% | 167,6% |
| Operações Vencidas + 90 dias / Carteira de Crédito | 2,4%   | 1,4%   | 1,2%   |

# 12 - Série de Demonstrações Contábeis

## 12.1 Balanço Patrimonial Resumido

Tabela 147. Balanço Patrimonial Ativo – Série Trimestral

| R\$ milhões                               | Jun/09         | Set/09         | Dez/09         | Mar/10         | Jun/10         | Set/10         | Dez/10         | Mar/11         |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ATIVO</b>                              | <b>598.839</b> | <b>685.684</b> | <b>708.549</b> | <b>724.881</b> | <b>755.706</b> | <b>796.815</b> | <b>811.172</b> | <b>866.636</b> |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>        | <b>584.287</b> | <b>669.719</b> | <b>691.539</b> | <b>706.102</b> | <b>737.151</b> | <b>777.528</b> | <b>791.403</b> | <b>847.361</b> |
| Disponibilidades                          | 6.212          | 8.340          | 7.843          | 7.364          | 9.535          | 9.545          | 9.745          | 12.575         |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez   | 132.438        | 157.541        | 168.398        | 152.595        | 132.543        | 135.300        | 107.579        | 146.458        |
| Aplicações no Mercado Aberto              | 111.171        | 134.045        | 144.174        | 125.683        | 107.838        | 111.325        | 85.060         | 124.823        |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros  | 21.267         | 23.495         | 24.224         | 26.911         | 24.704         | 23.975         | 22.519         | 2.1635         |
| Títulos e Valores Mobiliários             | 109.564        | 129.818        | 124.337        | 119.364        | 132.249        | 137.595        | 143.867        | 146.500        |
| Títulos Disponíveis para Negociação       | 3.1661         | 44.590         | 38.274         | 38.183         | 44.830         | 50.850         | 50.445         | 51.742         |
| Títulos Disponíveis para Venda            | 46.645         | 52.750         | 62.161         | 62.950         | 67.153         | 66.205         | 75.142         | 76.310         |
| Títulos Antigos até o Vencimento          | 30.477         | 30.773         | 22.439         | 17.070         | 19.049         | 19.207         | 16.656         | 17.052         |
| Instrumentos Financeiros Derivativos      | 781            | 1.706          | 1.463          | 1.162          | 1.217          | 1.332          | 1.624          | 1.396          |
| Relações Interfinanceiras                 | 29.127         | 31.252         | 26.592         | 53.144         | 64.857         | 75.463         | 89.526         | 94.232         |
| Depósitos no Banco Central                | 24.507         | 26.468         | 24.280         | 47.244         | 59.374         | 70.054         | 87.035         | 87.053         |
| Compuls. s/ Dep. à Vista e Rec. Livres    | 11.188         | 12.398         | 11.919         | 14.472         | 15.833         | 17.849         | 20.414         | 17.701         |
| Compulsórios s/ Poupança                  | 13.319         | 14.069         | 12.361         | 32.773         | 43.541         | 52.205         | 66.621         | 69.352         |
| Demais                                    | 4.620          | 4.784          | 2.312          | 5.900          | 5.483          | 5.410          | 2.491          | 7.179          |
| Relações Interdependências                | 102            | 161            | 295            | 99             | 110            | 167            | 258            | 109            |
| Operações de Crédito                      | 214.906        | 246.217        | 261.783        | 267.317        | 289.075        | 300.919        | 317.726        | 325.682        |
| Setor Público                             | 2.816          | 4.975          | 6.388          | 5.668          | 6.145          | 7.071          | 7.184          | 7.702          |
| Setor Privado                             | 228.995        | 259.359        | 273.080        | 279.054        | 300.028        | 310.985        | 326.975        | 334.120        |
| (Prov. p/ Créditos de Liquid. Duvidosa)   | (16.904)       | (18.118)       | (17.685)       | (17.405)       | (17.097)       | (17.137)       | (16.433)       | (16.140)       |
| Operações de Arrendamento Mercantil       | 3.253          | 4.636          | 4.701          | 4.593          | 4.394          | 4.149          | 3.857          | 3.499          |
| Op. de Arr. e Subarrend. a Receber        | 3.406          | 4.861          | 4.932          | 4.826          | 4.641          | 4.377          | 4.048          | 3.694          |
| Setor Público                             | 60             | 60             | 63             | 59             | 53             | 49             | 46             | 42             |
| Setor Privado                             | 3.346          | 4.801          | 4.869          | 4.767          | 4.588          | 4.328          | 4.002          | 3.652          |
| (Rendas a Apropriar de Arrend. Mercantil) | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| (PCLD de Arrendamento Mercantil)          | (153)          | (225)          | (231)          | (233)          | (246)          | (228)          | (191)          | (195)          |
| Outros Créditos                           | 87.034         | 89.641         | 95.233         | 99.430         | 101.887        | 110.897        | 114.962        | 114.238        |
| Créditos por Avais e Fianças Honrados     | 78             | 76             | 91             | 89             | 73             | 67             | 75             | 77             |
| Carteira de Câmbio                        | 13.957         | 12.066         | 8.671          | 11.808         | 12.258         | 15.011         | 11.878         | 15.082         |
| Rendas a Receber                          | 502            | 542            | 563            | 588            | 678            | 774            | 944            | 971            |
| Negociação e Intermediação de Valores     | 1.763          | 522            | 436            | 400            | 409            | 556            | 383            | 286            |
| Créditos Específicos                      | 888            | 910            | 932            | 954            | 978            | 1.004          | 1.030          | 1.057          |
| Operações Especiais                       | 0              | 0              | 0              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Créd. de Op. de Seg. Previd. e Capitaliz. | 702            | 815            | 908            | 850            | 816            | 908            | 1.109          | 1.070          |
| Crédito Tributário                        | 21.053         | 22.261         | 21.910         | 22.000         | 22.431         | 22.571         | 21.970         | 22.325         |
| Ativo Atuarial                            | 8.410          | 8.709          | 12.655         | 13.374         | 14.510         | 15.061         | 9.895          | 10.563         |
| Devedores por Depósitos em Garantia       | 20.489         | 20.888         | 21.209         | 21.764         | 22.380         | 23.114         | 23.388         | 24.203         |
| Fundo de Destinação do Superávit - PREVI  | -              | -              | -              | -              | -              | -              | 7.595          | 7.854          |
| Diversos                                  | 20.916         | 24.523         | 29.539         | 29.226         | 28.988         | 33.510         | 38.269         | 32.315         |
| (Prov. p/ Outros Créd. De Liq. Duvidosa)  | (1.725)        | (1.671)        | (1.682)        | (1.625)        | (1.633)        | (1.679)        | (1.572)        | (1.565)        |
| (C/ Caract. de Concessão de Crédito)      | (702)          | (728)          | (702)          | (678)          | (744)          | (775)          | (690)          | (681)          |
| (S/ Caract. de Concessão de Crédito)      | (1.023)        | (943)          | (980)          | (947)          | (890)          | (904)          | (882)          | (884)          |
| Outros Valores e Bens                     | 1.652          | 2.114          | 2.358          | 2.196          | 2.501          | 3.492          | 3.884          | 4.069          |
| Participações Societárias                 | 0              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Outros Valores e Bens                     | 352            | 385            | 364            | 384            | 394            | 371            | 388            | 404            |
| (Provisões para Desvalorizações)          | (187)          | (191)          | (176)          | (176)          | (171)          | (174)          | (177)          | (181)          |
| Despesas Antecipadas                      | 1.487          | 1.920          | 2.170          | 1.988          | 2.278          | 3.294          | 3.673          | 3.846          |
| <b>Permanente</b>                         | <b>14.551</b>  | <b>15.965</b>  | <b>17.010</b>  | <b>18.780</b>  | <b>18.555</b>  | <b>19.288</b>  | <b>19.770</b>  | <b>19.275</b>  |
| Investimentos                             | 5.184          | 6.625          | 6.645          | 6.869          | 6.866          | 7.888          | 8.128          | 8.126          |
| Partic. em Coligadas e Controladas        | 4.369          | 5.698          | 5.776          | 5.964          | 5.910          | 6.909          | 7.116          | 7.052          |
| Outros Investimentos                      | 901            | 1.007          | 947            | 986            | 1.023          | 1.061          | 1.097          | 1.159          |
| (Provisão para Perdas)                    | (87)           | (80)           | (78)           | (82)           | (68)           | (82)           | (84)           | (84)           |
| Imobilizado de Uso                        | 3.663          | 3.741          | 4.214          | 4.230          | 4.259          | 4.396          | 4.904          | 4.867          |
| Imóveis de Uso                            | 2.970          | 3.061          | 3.336          | 3.256          | 3.392          | 3.368          | 3.557          | 3.645          |
| Reavaliações de Imóveis de Uso            | 150            | 150            | -              | -              | -              | 150            | 150            | 150            |
| Outras Imobilizações de Uso               | 6.021          | 6.184          | 6.632          | 6.759          | 6.969          | 7.002          | 7.394          | 7.452          |
| (Depreciações Acumuladas)                 | (5.478)        | (5.654)        | (5.753)        | (5.785)        | (6.102)        | (6.124)        | (6.198)        | (6.381)        |
| Imobilizado de Arrendamento               | 2              | 2              | 1              | 1              | 1              | 0              | -              | 1              |
| Bens Arrendados                           | 6              | 4              | 4              | 2              | 2              | 1              | -              | 1              |
| (Depreciações Acumuladas)                 | (4)            | (2)            | (2)            | (1)            | (1)            | (1)            | -              | (1)            |
| Intangível                                | 5.128          | 5.082          | 5.677          | 7.267          | 7.052          | 6.673          | 6.452          | 6.036          |
| Ativos Intangíveis                        | 6.657          | 6.998          | 7.659          | 9.670          | 9.872          | 10.017         | 10.259         | 10.381         |
| (Amortização Acumulada)                   | (1.529)        | (1.916)        | (1.982)        | (2.403)        | (2.820)        | (3.345)        | (3.808)        | (4.345)        |
| Diferido                                  | 574            | 515            | 472            | 413            | 377            | 332            | 286            | 245            |
| Gastos de Organização e Expansão          | 2.195          | 2.237          | 2.247          | 2.201          | 2.041          | 2.162          | 2.155          | 2.086          |
| (Amortização Acumulada)                   | (1.621)        | (1.722)        | (1.775)        | (1.788)        | (1.664)        | (1.830)        | (1.868)        | (1.841)        |

\*Série recomposta a partir de junho de 2007, ref. à aplicação da Resolução CMN nº 3.535, de 31.08.2008. Detalhamento na seção Apresentação.

**Tabela 148. Balanço Patrimonial Ativo – Série Anual**

| R\$ milhões                                     | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           | CAGR - %    |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>ATIVO</b>                                    | <b>296.356</b> | <b>367.210</b> | <b>521.273</b> | <b>708.549</b> | <b>811.172</b> | <b>28,6</b> |
| <b>Circulante e Realizável a Longo Prazo</b>    | <b>290.562</b> | <b>360.906</b> | <b>511.761</b> | <b>691.539</b> | <b>791.403</b> | <b>28,5</b> |
| Disponibilidades                                | 4.749          | 4.352          | 5.545          | 7.843          | 9.745          | 19,7        |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez         | 29.088         | 51.124         | 119.408        | 168.398        | 107.579        | 38,7        |
| Aplicações no Mercado Aberto                    | 17.490         | 43.391         | 95.160         | 144.174        | 85.060         | 48,5        |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros        | 11.598         | 7.733          | 24.249         | 24.224         | 22.519         | 18,0        |
| Títulos e Valores Mobiliários                   | 73.108         | 75.201         | 86.909         | 124.337        | 143.867        | 18,4        |
| Títulos Disponíveis para Negociação             | 7.494          | 19.112         | 26.136         | 38.274         | 50.445         | 61,1        |
| Títulos Disponíveis para Venda                  | 40.641         | 38.109         | 38.374         | 62.161         | 75.142         | 16,6        |
| Títulos Mantidos até o Vencimento               | 24.409         | 16.830         | 20.123         | 22.439         | 16.656         | (9,1)       |
| Instrumentos Financeiros Derivativos            | 564            | 1.150          | 2.276          | 1.463          | 1.624          | 30,3        |
| Relações Interfinanceiras                       | 28.180         | 33.445         | 2.1287         | 26.592         | 89.526         | 33,5        |
| Depósitos no Banco Central                      | 26.967         | 32.278         | 20.882         | 24.280         | 87.035         | 34,0        |
| Compuls. s/ Dep. à Vista e Rec. Livres          | 11.209         | 10.768         | 12.439         | 11.919         | 20.414         | 16,2        |
| Compulsórios s/Poupança                         | 15.758         | 21.510         | 8.443          | 12.361         | 66.621         | 43,4        |
| Demais  | 1.213          | 1.167          | 405            | 2.312          | 2.491          | 19,7        |
| Relações Interdependências                      | 136            | 188            | 228            | 295            | 258            | 17,4        |
| Operações de Crédito                            | 113.858        | 138.817        | 190.882        | 261.783        | 317.726        | 29,2        |
| Setor Público                                   | 4.384          | 2.472          | 4.040          | 6.388          | 7.184          | 13,1        |
| Setor Privado                                   | 117.840        | 146.324        | 200.020        | 273.080        | 326.975        | 29,1        |
| ( Prov. p/ Créditos de Liquid. Duvidosa)        | (8.366)        | (9.980)        | (13.179)       | (17.685)       | (16.433)       | 18,4        |
| Operações de Arrendamento Mercantil             | 11             | 32             | 2.968          | 4.701          | 3.857          | 331,0       |
| Op. de Arr. e Subarr. a Receber                 | 10.18          | 1.109          | 3.039          | 4.932          | 4.048          | 41,2        |
| Setor Público                                   | 105            | 80             | 55             | 63             | 46             | (18,8)      |
| Setor Privado                                   | 913            | 1.028          | 2.984          | 4.869          | 4.002          | 44,7        |
| (Rendas a Apropriar de Arrend. Mercantil)       | (979)          | (1.054)        | -              | -              | -              | -           |
| (PCLD de Arrendamento Mercantil)                | (28)           | (23)           | (71)           | (231)          | (191)          | 61,5        |
| Outros Créditos                                 | 40.482         | 54.883         | 83.279         | 95.233         | 114.962        | 29,8        |
| Créditos por Avais e Fianças Honrados           | 51             | 49             | 71             | 91             | 75             | 10,1        |
| Carteira de Câmbio                              | 9.456          | 9.023          | 20.914         | 8.671          | 11.878         | 5,9         |
| Rendas a Receber                                | 280            | 372            | 413            | 563            | 944            | 35,5        |
| Negociação e Intermediação de Valores           | 114            | 259            | 347            | 436            | 383            | 35,3        |
| Créditos Específicos                            | 681            | 757            | 846            | 932            | 1.030          | 10,9        |
| Operações Especiais                             | 1              | 1              | 0              | 0              | -              | -           |
| Créditos de Op. de Seg. Previd. e Capitalização | -              | -              | 441            | 908            | 1.109          | -           |
| Crédito Tributário                              | 8.604          | 13.826         | 16.499         | 21.910         | 21.970         | 26,4        |
| Ativo Atuarial                                  | 2.652          | 2.268          | 7.794          | 12.655         | 9.895          | 39,0        |
| Devedores por Depósitos em Garantia             | 13.699         | 15.409         | 18.007         | 21.209         | 23.388         | 14,3        |
| Fundo de Destinação do Superávit - PREVI        | -              | -              | -              | -              | 7.595          | -           |
| Diversos  | 8.657          | 13.816         | 19.325         | 29.539         | 38.269         | 45,0        |
| (Prov. p/ Outros Créd. De Liq. Duvidosa)        | (3.713)        | (896)          | (1.377)        | (1.682)        | (1.572)        | (19,3)      |
| (C/ Caract. de Concessão de Crédito)            | (240)          | (311)          | (579)          | (702)          | (690)          | 30,2        |
| (S/ Caract. de Concessão de Crédito)            | (3.472)        | (585)          | (798)          | (980)          | (882)          | (29,0)      |
| Outros Valores e Bens                           | 951            | 2.865          | 1.256          | 2.358          | 3.884          | 42,2        |
| Participações Societárias                       | 0              | 0              | 0              | -              | -              | -           |
| Outros Valores e Bens                           | 294            | 262            | 308            | 364            | 388            | 7,2         |
| (Provisões para Desvalorizações)                | (162)          | (152)          | (170)          | (176)          | (177)          | 2,2         |
| Despesas Antecipadas                            | 819            | 2.755          | 1.118          | 2.170          | 3.673          | 45,5        |
| <b>Permanente</b>                               | <b>5.794</b>   | <b>6.304</b>   | <b>9.512</b>   | <b>17.010</b>  | <b>19.770</b>  | <b>35,9</b> |
| Investimentos                                   | 1.109          | 1.368          | 1.524          | 6.645          | 8.128          | 64,5        |
| Partic. em Coligadas e Controladas              | 1.057          | 1.316          | 721            | 5.776          | 7.116          | 61,1        |
| Outros Investimentos                            | 129            | 115            | 871            | 947            | 1.097          | 70,7        |
| (Provisão para Perdas)                          | (77)           | (64)           | (68)           | (78)           | (84)           | 2,4         |
| Imobilizado de Uso                              | 2.862          | 2.844          | 3.339          | 4.214          | 4.904          | 14,4        |
| Imóveis de Uso                                  | 2.286          | 2.349          | 2.668          | 3.336          | 3.557          | 11,7        |
| Reavaliações de Imóveis de Uso                  | -              | -              | -              | -              | 150            | -           |
| Outras Imobilizações de Uso                     | 4.253          | 4.594          | 5.610          | 6.632          | 7.394          | 14,8        |
| (Depreciações Acumuladas)                       | (3.677)        | (4.100)        | (4.940)        | (5.753)        | (6.198)        | 13,9        |
| Imobilizado de Arrendamento                     | 1.228          | 1.507          | 4              | 1              | -              | -           |
| Bens Arrendados                                 | 1.541          | 1.937          | 8              | 4              | -              | -           |
| (Depreciações Acumuladas)                       | (313)          | (430)          | (4)            | (2)            | -              | -           |
| Intangível                                      | -              | -              | 4.041          | 5.677          | 6.452          | -           |
| Ativos Intangíveis                              | -              | -              | 4.043          | 7.659          | 10.259         | -           |
| (Amortização Acumulada)                         | -              | -              | (2)            | (1.982)        | (3.808)        | -           |
| Diferido  | 594            | 586            | 604            | 472            | 286            | (16,7)      |
| Gastos de Organização e Expansão                | 1.302          | 1.490          | 1.846          | 2.247          | 2.155          | 13,4        |
| (Amortização Acumulada)                         | (708)          | (904)          | (1.241)        | (1.775)        | (1.868)        | 27,5        |

**Tabela 149. Balanço Patrimonial Passivo – Série Trimestral**

| R\$ milhões                                 | Jun/09         | Set/09         | Dez/09         | Mar/10         | Jun/10         | Set/10         | Dez/10         | Mar/11         |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>PASSIVO</b>                              | <b>598.839</b> | <b>685.684</b> | <b>708.549</b> | <b>724.881</b> | <b>755.706</b> | <b>796.815</b> | <b>811.172</b> | <b>866.636</b> |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>          | <b>565.692</b> | <b>652.002</b> | <b>672.429</b> | <b>686.997</b> | <b>716.374</b> | <b>748.611</b> | <b>760.432</b> | <b>814.221</b> |
| Depósitos                                   | 310.846        | 326.958        | 337.564        | 342.624        | 343.961        | 348.336        | 376.851        | 381.170        |
| Depósitos à Vista                           | 49.075         | 50.107         | 56.459         | 54.973         | 59.025         | 59.018         | 63.503         | 59.553         |
| Depósitos de Poupança                       | 69.011         | 72.233         | 75.742         | 78.719         | 81.541         | 85.703         | 89.288         | 90.516         |
| Depósitos Interfinanceiros                  | 7.459          | 9.627          | 11.619         | 10.749         | 10.436         | 11.216         | 18.998         | 12.069         |
| Depósitos a Prazo                           | 185.072        | 194.707        | 193.516        | 197.934        | 192.715        | 192.042        | 204.652        | 219.031        |
| Depósitos para Investimento                 | 228            | 284            | 229            | 249            | 243            | 358            | 410            | 0              |
| Captações no Mercado Aberto                 | 101.508        | 153.603        | 160.821        | 157.866        | 166.603        | 165.594        | 142.175        | 180.112        |
| Carteira Própria                            | 28.755         | 45.543         | 31.902         | 45.011         | 63.630         | 60.188         | 56.795         | 55.939         |
| Carteira de Terceiros                       | 72.553         | 106.568        | 128.745        | 112.281        | 102.923        | 104.595        | 84.080         | 123.433        |
| Carteira de Livre Movimentação              | 200            | 1.491          | 174            | 574            | 50             | 811            | 1.300          | 740            |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos    | 2.673          | 6.231          | 7.362          | 11.656         | 12.232         | 12.812         | 13.486         | 19.550         |
| Obrigações por TVM no Exterior              | 2.337          | 3.383          | 4.597          | 8.617          | 9.631          | 8.945          | 9.172          | 12.725         |
| Relações Interfinanceiras                   | 2.677          | 2.792          | 21             | 2.341          | 3.034          | 2.922          | 18             | 2.292          |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar        | 2.657          | 2.769          | 1              | 2.320          | 3.023          | 2.909          | 0              | 2.280          |
| Correspondentes                             | 20             | 23             | 21             | 21             | 11             | 13             | 18             | 12             |
| Relações Interdependências                  | 2.045          | 1.859          | 3.229          | 2.503          | 1.783          | 1.805          | 3.688          | 1.968          |
| Recursos em Trânsito de Terceiros           | 2.007          | 1.840          | 3.215          | 2.414          | 1.768          | 1.652          | 3.683          | 1.946          |
| Transferências Internas de Recursos         | 37             | 19             | 14             | 88             | 15             | 154            | 4              | 21             |
| Obrigações por Empréstimos                  | 8.536          | 8.855          | 6.370          | 7.884          | 12.016         | 9.443          | 8.598          | 8.939          |
| Empréstimos no Exterior                     | 8.536          | 8.855          | 6.370          | 7.884          | 12.016         | 9.443          | 8.598          | 8.939          |
| Obrig por Repass. do País - Inst. Oficiais  | 22.626         | 29.105         | 31.390         | 33.201         | 36.308         | 48.849         | 50.764         | 51.626         |
| Tesouro Nacional                            | 3.574          | 2.826          | 2.101          | 2.065          | 2.074          | 2.086          | 1.549          | 1.552          |
| BNDES                                       | 11.118         | 14.968         | 19.630         | 20.264         | 22.250         | 26.013         | 26.978         | 27.163         |
| CEF   | 159            | 153            | 146            | 139            | 142            | 13             | 147            | 167            |
| FINAME                                      | 7.009          | 7.780          | 8.381          | 9.708          | 11.373         | 12.812         | 14.046         | 14.897         |
| Outras Instituições                         | 765            | 3.378          | 1.133          | 1.025          | 471            | 7.925          | 8.043          | 7.847          |
| Obrigações por Repasses do Exterior         | 107            | 104            | 99             | 99             | 104            | 96             | 97             | 87             |
| Instrumentos Financeiros Derivativos        | 2.580          | 6.098          | 4.724          | 4.085          | 3.238          | 5.195          | 5.297          | 4.916          |
| Outras Obrigações                           | 112.094        | 116.398        | 120.848        | 124.740        | 137.096        | 153.559        | 159.459        | 163.562        |
| Cobrança e Arrec. de Trib. e Assemelh.      | 2.853          | 2.629          | 377            | 3.295          | 2.896          | 3.309          | 297            | 3.263          |
| Carteira de Câmbio                          | 16.339         | 15.466         | 12.174         | 12.609         | 16.321         | 27.947         | 29.506         | 33.361         |
| Sociais e Estatutárias                      | 1.502          | 1.608          | 2.625          | 1.355          | 1.885          | 2.157          | 1.992          | 1.662          |
| Fiscais e Previdenciárias                   | 20.141         | 22.224         | 24.297         | 21.796         | 24.308         | 26.404         | 27.613         | 23.952         |
| Negociação e Intermediação de Valores       | 450            | 378            | 528            | 1.071          | 1.247          | 1.385          | 1.676          | 1.670          |
| Prov. Téc. de Seg., Previd. e Capitalização | 15.017         | 16.081         | 17.339         | 18.356         | 26.921         | 29.131         | 32.369         | 34.999         |
| Fundos Financeiros e de Desenv.             | 4.076          | 4.052          | 4.135          | 3.685          | 3.729          | 3.506          | 3.568          | 3.499          |
| Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida   | 990            | 901            | 3.516          | 3.659          | 3.643          | 3.474          | 3.361          | 2.521          |
| Operações Especiais                         | 2.140          | 2              | 206            | -              | 206            | -              | -              | -              |
| Obrigações por Operações com Loterias       | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| FCO (Dívida Subordinada)                    | 14.689         | 16.409         | 18.553         | 20.792         | 21.340         | 22.090         | 23.412         | 24.464         |
| Passivo Atuarial                            | 6.179          | 5.871          | 6.374          | 6.525          | 6.758          | 6.803          | 6.907          | 6.921          |
| Diversas                                    | 27.719         | 30.775         | 30.725         | 31.597         | 27.842         | 27.352         | 28.757         | 27.250         |
| Resultados de Exercícios Futuros            | -              | -              | -              | 238            | -              | -              | 300            | 296            |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                   | <b>33.147</b>  | <b>33.683</b>  | <b>36.119</b>  | <b>37.646</b>  | <b>39.332</b>  | <b>48.204</b>  | <b>50.441</b>  | <b>52.120</b>  |
| Capital                                     | 18.549         | 18.549         | 18.567         | 18.567         | 33.078         | 33.078         | 33.078         | 33.078         |
| (Capital a Realizar)                        | -              | -              | -              | -              | (7.050)        | -              | -              | -              |
| Reservas de Capital                         | 5              | 5              | 5              | 5              | -              | -              | -              | -              |
| Reservas de Reavaliação                     | 7              | 7              | 7              | 6              | 6              | 6              | 6              | 6              |
| Reservas de Lucros                          | 13.614         | 13.299         | 17.301         | 16.857         | 12.917         | 12.539         | 16.889         | 16.442         |
| Aj. ao Valor de Merc. -TVM e Derivat.       | 216            | 324            | 270            | 405            | 411            | 630            | 467            | 385            |
| Lucros ou Prejuízos Acumulados              | -              | -              | -              | 4              | -              | 1              | -              | 0              |
| (Ações em Tesouraria)                       | (31)           | (31)           | (31)           | (31)           | (31)           | (0)            | (0)            | (0)            |
| Particip. Minoritárias nas Controladas      | 787            | 21             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Contas de Resultado                         | -              | 1.509          | -              | 1.833          | -              | 1.951          | -              | 2.208          |

**Tabela 150. Balanço Patrimonial Passivo – Série Anual**

| R\$ milhões                                      | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           | CAGR - %    |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>PASSIVO</b>                                   | <b>296.356</b> | <b>367.210</b> | <b>521.273</b> | <b>708.549</b> | <b>811.172</b> | <b>28,6</b> |
| <b>Circulante e Não Circulante</b>               | <b>275.470</b> | <b>342.825</b> | <b>491.336</b> | <b>672.429</b> | <b>760.432</b> | <b>28,9</b> |
| Depósitos  | 158.841        | 188.282        | 270.841        | 337.564        | 376.851        | 24,1        |
| Depósitos à Vista                                | 40.059         | 51.311         | 51.949         | 56.459         | 63.503         | 12,2        |
| Depósitos de Poupança                            | 36.714         | 45.839         | 54.965         | 75.742         | 89.288         | 24,9        |
| Depósitos Interfinanceiros                       | 4.878          | 5.144          | 14.065         | 11.619         | 18.998         | 40,5        |
| Depósitos a Prazo                                | 76.900         | 85.520         | 149.618        | 193.516        | 204.652        | 27,7        |
| Depósitos para Investimento                      | 289            | 468            | 243            | 229            | 410            | 9,1         |
| Captações no Mercado Aberto                      | 49.283         | 72.270         | 91.130         | 160.821        | 142.175        | 30,3        |
| Carteira Própria                                 | 3.196          | 28.126         | 21.927         | 31.902         | 56.795         | 15,5        |
| Carteira de Terceiros                            | 16.867         | 44.144         | 69.203         | 128.745        | 84.080         | 49,4        |
| Carteira de Livre Movimentação                   | 445            | -              | -              | 174            | 1.300          | 30,7        |
| Recursos de Aceites e Emissão de Títulos         | 2.304          | 1.297          | 3.479          | 7.362          | 13.486         | 55,5        |
| Obrigações por TVM no Exterior                   | 2.304          | 1.297          | 3.210          | 4.597          | 9.172          | 41,3        |
| Relações Interfinanceiras                        | 1.166          | 12             | 21             | 21             | 18             | (64,7)      |
| Recebimentos e Pagamentos a Liquidar             | 1.163          | 2              | 1              | 1              | 0              | (85,7)      |
| Correspondentes                                  | 3              | 9              | 20             | 21             | 18             | 57,3        |
| Relações Interdependências                       | 2.397          | 2.428          | 2.496          | 3.229          | 3.688          | 11,4        |
| Recursos em Trânsito de Terceiros                | 2.281          | 2.311          | 2.495          | 3.215          | 3.683          | 12,7        |
| Transferências Internas de Recursos              | 116            | 117            | 0              | 14             | 4              | (56,0)      |
| Obrigações por Empréstimos                       | 3.737          | 2.833          | 7.627          | 6.370          | 8.598          | 23,2        |
| Empréstimos no Exterior                          | 3.737          | 2.833          | 7.627          | 6.370          | 8.598          | 23,2        |
| Obrigações por Repasses do País - Inst. Oficiais | 14.335         | 17.487         | 22.436         | 31.390         | 50.764         | 37,2        |
| Tesouro Nacional                                 | 2.989          | 3.185          | 3.485          | 2.101          | 1.549          | (15,1)      |
| BNDES  | 4.658          | 8.713          | 11.168         | 19.630         | 26.978         | 55,1        |
| CEF  | -              | -              | -              | 146            | 147            | -           |
| FINAME   | 6.004          | 4.866          | 6.585          | 8.381          | 14.046         | 23,7        |
| Outras Instituições                              | 684            | 723            | 1.199          | 1.133          | 8.043          | 85,2        |
| Obrigações por Repasses do Exterior              | 0              | 0              | 98             | 99             | 97             | 277,7       |
| Instrumentos Financeiros Derivativos             | 3.511          | 1.947          | 3.895          | 4.724          | 5.297          | 10,8        |
| Outras Obrigações                                | 39.895         | 56.268         | 89.312         | 120.848        | 159.459        | 41,4        |
| Cobrança e Arrec. de Trib. e Assemelhados        | 181            | 233            | 252            | 377            | 297            | 13,2        |
| Carteira de Câmbio                               | 10.013         | 6.609          | 15.964         | 12.174         | 29.506         | 31,0        |
| Sociais e Estatutárias                           | 1.165          | 850            | 1.838          | 2.625          | 1.992          | 14,4        |
| Fiscais e Previdenciárias                        | 2.672          | 12.725         | 17.570         | 24.297         | 27.613         | 79,3        |
| Negociação e Intermediação de Valores            | 140            | 243            | 401            | 528            | 1.676          | 86,0        |
| Prov. Téc. de Seg., Previd. e Capitalização      | -              | -              | 12.675         | 17.339         | 32.369         | -           |
| Fundos Financeiros e de Desenvolvimento          | 1.902          | 2.117          | 2.458          | 4.135          | 3.568          | 17,0        |
| Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida        | 1.085          | 894            | 1.185          | 3.516          | 3.361          | 32,7        |
| Operações Especiais                              | 2              | 2              | 2              | 206            | -              | -           |
| Obrigações por Operações com Loterias            | -              | -              | -              | -              | -              | -           |
| FCO (Dívida Subordinada)                         | 8.995          | 10.012         | 11.772         | 18.553         | 23.412         | 27,0        |
| Passivo Atuarial                                 | 3.485          | 4.051          | 5.662          | 6.374          | 6.907          | 18,7        |
| Diversas   | 10.255         | 18.533         | 19.531         | 30.725         | 28.757         | 29,4        |
| Resultados de Exercícios Futuros                 | 129            | 123            | -              | -              | 300            | 23,5        |
| <b>Patrimônio Líquido</b>                        | <b>20.758</b>  | <b>24.262</b>  | <b>29.937</b>  | <b>36.119</b>  | <b>50.441</b>  | <b>24,9</b> |
| Capital  | 11.913         | 13.212         | 13.780         | 18.567         | 33.078         | 29,1        |
| (Capital a Realizar)                             | -              | -              | -              | -              | -              | -           |
| Reservas de Capital                              | 356            | 0              | 5              | 5              | -              | -           |
| Reservas de Reavaliação                          | 7              | 6              | 7              | 7              | 6              | (1,4)       |
| Reservas de Lucros                               | 8.101          | 10.695         | 15.977         | 17.301         | 16.889         | 20,2        |
| Ajuste ao Valor de Mercado -TVM e Derivat.       | 382            | 350            | 199            | 270            | 467            | 5,2         |
| Lucros ou Prejuízos Acumulados                   | -              | -              | -              | -              | -              | -           |
| (Ações em Tesouraria)                            | -              | -              | (31)           | (31)           | (0)            | -           |
| Participações Minoritárias nas Controladas       | -              | -              | (0)            | 0              | 0              | -           |
| Contas de Resultado                              | -              | -              | -              | -              | -              | -           |

## 12.2 Demonstração Resumida do Resultado Societário

Tabela 151. Demonstração Resumida do Resultado – Série Trimestral

| R\$ milhões                                  | 2 T 09          | 3 T 09          | 4 T 09          | 1 T 10          | 2 T 10          | 3 T 10          | 4 T 10          | 1 T 11          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>  | <b>15.365</b>   | <b>15.637</b>   | <b>17.794</b>   | <b>17.981</b>   | <b>18.848</b>   | <b>20.566</b>   | <b>21.413</b>   | <b>22.226</b>   |
| Operações de Crédito                         | 9.963           | 10.333          | 11.717          | 11.953          | 12.364          | 13.700          | 13.716          | 14.336          |
| Operações de Arrendamento Mercantil          | 148             | 147             | 213             | 240             | 204             | 218             | 151             | 151             |
| Resultado de Operações com TVM               | 5.215           | 5.083           | 5.321           | 5.644           | 5.195           | 6.262           | 6.137           | 6.133           |
| Resultado com Inst. Finan. Derivativos       | (451)           | (664)           | (47)            | (232)           | (29)            | (1.407)         | (571)           | (413)           |
| Resultado de Operações de Câmbio             | 131             | 406             | 265             | (18)            | 71              | 491             | 538             | 244             |
| Resultado das Aplicações Compulsórias        | 213             | 213             | 214             | 274             | 917             | 1.119           | 1.276           | 1.597           |
| Res. Fin. das Op. com Seg., Prev. e Capit.   | 146             | 117             | 109             | 120             | 125             | 182             | 165             | 178             |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>   | <b>(11.415)</b> | <b>(10.841)</b> | <b>(11.665)</b> | <b>(12.356)</b> | <b>(12.577)</b> | <b>(13.861)</b> | <b>(13.679)</b> | <b>(14.986)</b> |
| Operações de Captação no Mercado             | (7.067)         | (7.320)         | (7.997)         | (8.493)         | (9.055)         | (10.481)        | (10.727)        | (11.539)        |
| Op. de Emp., Cessões e Repasses              | (483)           | (593)           | (718)           | (903)           | (997)           | (732)           | (841)           | (816)           |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa   | (3.865)         | (2.928)         | (2.950)         | (2.959)         | (2.525)         | (2.648)         | (2.112)         | (2.631)         |
| <b>Resultado Bruto da Interm. Financeira</b> | <b>3.950</b>    | <b>4.795</b>    | <b>6.129</b>    | <b>5.625</b>    | <b>6.271</b>    | <b>6.705</b>    | <b>7.733</b>    | <b>7.240</b>    |
| <b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b> | <b>(1.167)</b>  | <b>(1.875)</b>  | <b>1.065</b>    | <b>(1.896)</b>  | <b>(1.789)</b>  | <b>(2.512)</b>  | <b>(1.728)</b>  | <b>(2.386)</b>  |
| Receitas de Prestação de Serviços            | 2.557           | 2.647           | 2.714           | 2.666           | 2.924           | 3.047           | 3.158           | 2.959           |
| Rendas de Tarifas Bancárias                  | 879             | 879             | 892             | 1.038           | 1.101           | 1.091           | 1.147           | 1.149           |
| Despesas de Pessoal                          | (2.506)         | (2.909)         | (3.271)         | (3.021)         | (3.105)         | (3.442)         | (3.452)         | (3.272)         |
| Outras Despesas Administrativas              | (2.871)         | (2.596)         | (3.054)         | (3.277)         | (3.039)         | (3.223)         | (3.502)         | (3.133)         |
| Outras Despesas Tributárias                  | (860)           | (807)           | (998)           | (864)           | (944)           | (949)           | (993)           | (1.019)         |
| Res. de Part. em Coligadas e Controladas     | (576)           | (275)           | (49)            | 50              | 29              | (89)            | (36)            | (20)            |
| Res. de Op. com Seg., Prev. e Capitalização  | 471             | 392             | 408             | 440             | 468             | 488             | 491             | 512             |
| Outras Receitas Operacionais                 | 4.957           | 3.162           | 6.794           | 3.041           | 2.948           | 3.225           | 4.574           | 3.085           |
| Outras Despesas Operacionais                 | (3.217)         | (2.367)         | (2.371)         | (1.969)         | (2.173)         | (2.660)         | (3.115)         | (2.646)         |
| <b>Resultado Operacional</b>                 | <b>2.782</b>    | <b>2.921</b>    | <b>7.194</b>    | <b>3.730</b>    | <b>4.483</b>    | <b>4.193</b>    | <b>6.005</b>    | <b>4.854</b>    |
| Resultado Não Operacional                    | 1.426           | 379             | 22              | 217             | 129             | 26              | (2)             | 19              |
| <b>Resultado Antes da Trib. s/ o Lucro</b>   | <b>4.208</b>    | <b>3.300</b>    | <b>7.217</b>    | <b>3.946</b>    | <b>4.612</b>    | <b>4.218</b>    | <b>6.004</b>    | <b>4.873</b>    |
| Imposto de Renda e Contribuição Social       | (1.559)         | (1.062)         | (2.463)         | (1.242)         | (1.473)         | (1.180)         | (1.426)         | (1.497)         |
| Participações Estatutárias no Lucro          | (300)           | (258)           | (599)           | (353)           | (414)           | (414)           | (575)           | (443)           |
| Participações Minoritárias nas Controladas   | (1)             | (1)             | 1               | 0               | (0)             | -               | -               | -               |
| <b>Lucro Líquido</b>                         | <b>2.348</b>    | <b>1.979</b>    | <b>4.155</b>    | <b>2.351</b>    | <b>2.725</b>    | <b>2.625</b>    | <b>4.002</b>    | <b>2.932</b>    |

**Tabela 152. Demonstração Resumida do Resultado – Série Anual**

| R\$ milhões                                  | 2006            | 2007            | 2008            | 2009            | 2010            | CAGR - %    |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>  | <b>36.787</b>   | <b>40.274</b>   | <b>55.641</b>   | <b>63.285</b>   | <b>78.808</b>   | <b>21,0</b> |
| Operações de Crédito                         | 2.1613          | 25.261          | 33.221          | 40.515          | 51.733          | 24,4        |
| Operações de Arrendamento Mercantil          | 173             | 192             | 314             | 647             | 814             | 47,3        |
| Resultado de Operações com TVM               | 13.484          | 12.632          | 20.692          | 21.350          | 23.238          | 14,6        |
| Resultado com Inst. Finan. Derivativos       | (635)           | 175             | (1.283)         | (1.223)         | (2.239)         | 37,1        |
| Resultado de Operações de Câmbio             | 539             | 396             | 464             | 686             | 1.083           | 19,0        |
| Resultado das Aplicações Compulsórias        | 1.612           | 1.616           | 1.910           | 816             | 3.586           | 22,1        |
| Res. Fin. das Op. com Seg., Prev. e Capit.   | -               | -               | 324             | 494             | 592             | -           |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>   | <b>(25.978)</b> | <b>(25.119)</b> | <b>(42.822)</b> | <b>(45.052)</b> | <b>(52.473)</b> | <b>19,2</b> |
| Operações de Captação no Mercado             | (16.989)        | (17.797)        | (25.532)        | (30.146)        | (38.756)        | 22,9        |
| Op. de Emp., Cessões e Repasses              | (1.850)         | (1.645)         | (8.685)         | (2.510)         | (3.473)         | 17,1        |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa   | (7.140)         | (5.677)         | (8.606)         | (12.396)        | (10.244)        | 9,4         |
| <b>Resultado Bruto da Interm. Financeira</b> | <b>10.808</b>   | <b>15.155</b>   | <b>12.819</b>   | <b>18.233</b>   | <b>26.335</b>   | <b>24,9</b> |
| <b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b> | <b>(4.612)</b>  | <b>(7.881)</b>  | <b>(1.150)</b>  | <b>(4.641)</b>  | <b>(7.924)</b>  | <b>14,5</b> |
| Receitas de Prestação de Serviços            | 8.887           | 9.902           | 9.771           | 10.172          | 11.641          | 7,0         |
| Rendas de Tarifas Bancárias                  | -               | -               | 2.040           | 3.339           | 4.227           | -           |
| Despesas de Pessoal                          | (7.871)         | (9.161)         | (8.870)         | (11.838)        | (13.020)        | 13,4        |
| Outras Despesas Administrativas              | (5.873)         | (6.735)         | (7.917)         | (11.212)        | (13.040)        | 22,1        |
| Outras Despesas Tributárias                  | (1.825)         | (2.064)         | (2.635)         | (3.333)         | (3.750)         | 19,7        |
| Res. de Part. em Coligadas e Controladas     | 288             | 154             | 1.392           | (991)           | (50)            | -           |
| Res. de Op. com Seg., Prev. e Capitalização  | -               | -               | 892             | 1.574           | 1.888           | -           |
| Outras Receitas Operacionais                 | 5.138           | 5.024           | 11.782          | 16.974          | 14.097          | 28,7        |
| Outras Despesas Operacionais                 | (3.356)         | (5.000)         | (7.605)         | (9.327)         | (9.917)         | 31,1        |
| <b>Resultado Operacional</b>                 | <b>6.197</b>    | <b>7.273</b>    | <b>11.669</b>   | <b>13.592</b>   | <b>18.410</b>   | <b>31,3</b> |
| Resultado Não Operacional                    | 120             | 281             | 413             | 1.844           | 370             | 32,5        |
| <b>Resultado Antes da Trib. s/ o Lucro</b>   | <b>6.316</b>    | <b>7.554</b>    | <b>12.082</b>   | <b>15.435</b>   | <b>18.781</b>   | <b>31,3</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social       | (504)           | (1.847)         | (2.145)         | (3.903)         | (5.321)         | 80,2        |
| Participações Estatutárias no Lucro          | -               | -               | (1.134)         | (1.385)         | (1.756)         | -           |
| Participações Minoritárias nas Controladas   | (777)           | (649)           | 0               | (1)             | (0)             | (92,9)      |
| <b>Lucro Líquido</b>                         | <b>6.044</b>    | <b>5.058</b>    | <b>8.803</b>    | <b>10.148</b>   | <b>11.703</b>   | <b>18,0</b> |

## 12.3 Demonstração do Resultado com Realocações

Tabela 153. Demonstração do Resultado com Realocações – Série Trimestral

| R\$ milhões   | 2 T09          | 3 T09          | 4 T09          | 1T10           | 2 T10           | 3 T10           | 4 T10           | 1T11            |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>           | <b>16.037</b>  | <b>16.048</b>  | <b>17.984</b>  | <b>18.562</b>  | <b>19.512</b>   | <b>21.398</b>   | <b>21.736</b>   | <b>22.831</b>   |
| Operações de Crédito                                  | 10.133         | 10.609         | 11.963         | 12.480         | 12.991          | 14.332          | 14.376          | 14.915          |
| Operações de Arrendamento Mercantil                   | 148            | 147            | 213            | 240            | 204             | 218             | 151             | 151             |
| Resultado de Operações com TVM                        | 5.215          | 5.083          | 5.321          | 5.644          | 5.195           | 6.262           | 6.137           | 6.133           |
| Resultado com Inst. Financeiros Derivativos           | (451)          | (664)          | (47)           | (232)          | (29)            | (1.407)         | (571)           | (413)           |
| Resultado de Operações de Câmbio                      | 131            | 406            | 265            | (18)           | 71              | 491             | 538             | 244             |
| Resultado das Aplicações Compulsórias                 | 213            | 213            | 214            | 274            | 917             | 1.119           | 1.276           | 1.597           |
| Res. Fin. das Op. com Seguros, Previd. e Cap.         | 146            | 117            | 109            | 120            | 125             | 182             | 165             | 178             |
| Ganho(Perda) Cambial s/ PL Fin. no Ext.               | (592)          | (292)          | (74)           | 18             | (5)             | (104)           | (58)            | (29)            |
| Outros Res. Op. com Caract. de Interm.                | 1.533          | 643            | 75             | 28             | 57              | 391             | (224)           | 75              |
| Hedge Fiscal  | (439)          | (216)          | (58)           | 8              | (15)            | (86)            | (54)            | (19)            |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>            | <b>(7.550)</b> | <b>(7.729)</b> | <b>(8.715)</b> | <b>(9.205)</b> | <b>(10.052)</b> | <b>(11.213)</b> | <b>(11.568)</b> | <b>(12.355)</b> |
| Operações de Captação no Mercado                      | (7.076)        | (7.136)        | (7.997)        | (8.302)        | (9.055)         | (10.481)        | (10.727)        | (11.539)        |
| Op. de Emp., Cessões e Repasses                       | (483)          | (593)          | (718)          | (903)          | (997)           | (732)           | (841)           | (816)           |
| <b>Margem Financeira Bruta</b>                        | <b>8.487</b>   | <b>8.320</b>   | <b>9.268</b>   | <b>9.357</b>   | <b>9.461</b>    | <b>10.185</b>   | <b>10.169</b>   | <b>10.476</b>   |
| Prov. p/ Créd. de Liquidação Duvidosa                 | (3.172)        | (3.017)        | (2.946)        | (3.026)        | (2.871)         | (2.639)         | (2.139)         | (2.629)         |
| <b>Margem Financeira Líquida</b>                      | <b>5.316</b>   | <b>5.303</b>   | <b>6.322</b>   | <b>6.331</b>   | <b>6.590</b>    | <b>7.546</b>    | <b>8.030</b>    | <b>7.847</b>    |
| Rendas de Tarifas                                     | 3.436          | 3.526          | 3.606          | 3.703          | 4.026           | 4.138           | 4.306           | 4.108           |
| Receitas de Prestação de Serviços                     | 2.557          | 2.647          | 2.714          | 2.666          | 2.924           | 3.047           | 3.158           | 2.959           |
| Rendas de Tarifas Bancárias                           | 879            | 879            | 892            | 1.038          | 1.101           | 1.091           | 1.147           | 1.149           |
| Res. de Op. com Seguros, Previdência e Cap.           | 471            | 392            | 408            | 440            | 468             | 488             | 491             | 512             |
| Despesas Tributárias s/ Faturamento                   | (806)          | (760)          | (965)          | (839)          | (909)           | (911)           | (968)           | (977)           |
| <b>Margem de Contribuição</b>                         | <b>8.417</b>   | <b>8.461</b>   | <b>9.371</b>   | <b>9.636</b>   | <b>10.175</b>   | <b>11.261</b>   | <b>11.858</b>   | <b>11.490</b>   |
| Despesas Administrativas                              | (4.892)        | (4.897)        | (5.465)        | (5.300)        | (5.471)         | (5.726)         | (6.068)         | (5.692)         |
| Despesas de Pessoal                                   | (2.613)        | (2.693)        | (2.844)        | (2.851)        | (2.937)         | (3.186)         | (3.270)         | (3.145)         |
| Outras Despesas Administrativas                       | (2.279)        | (2.203)        | (2.621)        | (2.449)        | (2.534)         | (2.541)         | (2.798)         | (2.547)         |
| Outras Despesas Tributárias                           | (7)            | (23)           | (27)           | (26)           | (34)            | (29)            | (19)            | (40)            |
| <b>Resultado Comercial</b>                            | <b>3.518</b>   | <b>3.540</b>   | <b>3.880</b>   | <b>4.310</b>   | <b>4.670</b>    | <b>5.506</b>    | <b>5.772</b>    | <b>5.757</b>    |
| Risco Legal   | (45)           | (256)          | (4)            | (450)          | (239)           | (515)           | 127             | (177)           |
| Demandas Cíveis                                       | (152)          | (40)           | 46             | (238)          | 35              | (259)           | 35              | (98)            |
| Demandas Trabalhistas                                 | 107            | (216)          | (49)           | (212)          | (274)           | (256)           | 92              | (79)            |
| Outros Componentes do Resultado                       | (740)          | (590)          | (964)          | (448)          | (563)           | (959)           | 289             | (760)           |
| Res. de Part. em Coligadas e Controladas              | 15             | 17             | 24             | 32             | 34              | 15              | 22              | 9               |
| Res. De Outras Receitas/Despesas Operacionais         | (755)          | (607)          | (989)          | (480)          | (596)           | (974)           | 267             | (769)           |
| Outras Receitas Operacionais                          | 838            | 1.015          | 1.165          | 1.043          | 1.108           | 1.235           | 1.613           | 1.587           |
| PREVI   | 298            | 298            | 298            | 913            | 913             | 552             | 1.921           | 624             |
| Outras Despesas Operacionais                          | (1.891)        | (1.920)        | (2.452)        | (2.437)        | (2.618)         | (2.760)         | (3.267)         | (2.980)         |
| <b>Resultado Operacional</b>                          | <b>2.733</b>   | <b>2.694</b>   | <b>2.912</b>   | <b>3.412</b>   | <b>3.869</b>    | <b>4.032</b>    | <b>6.188</b>    | <b>4.820</b>    |
| Resultado Não Operacional                             | 11             | 29             | 22             | 3              | 15              | 26              | (2)             | 19              |
| Resultado Antes da Trib. s/ o Lucro                   | <b>2.744</b>   | <b>2.723</b>   | <b>2.934</b>   | <b>3.415</b>   | <b>3.884</b>    | <b>4.057</b>    | <b>6.186</b>    | <b>4.839</b>    |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                | (771)          | (727)          | (853)          | (1.053)        | (1.194)         | (1.072)         | (1.923)         | (1.474)         |
| Benefício Fiscal de JCP                               | 182            | 190            | 191            | 207            | 210             | 270             | 274             | 290             |
| Participações Estatutárias no Lucro                   | (220)          | (230)          | (262)          | (307)          | (363)           | (408)           | (559)           | (442)           |
| Participações Minoritárias nas Controladas            | (26)           | (1)            | 1              | 0              | (0)             | -               | -               | -               |
| <b>Resultado Recorrente</b>                           | <b>1.727</b>   | <b>1.764</b>   | <b>1.819</b>   | <b>2.056</b>   | <b>2.327</b>    | <b>2.578</b>    | <b>3.704</b>    | <b>2.923</b>    |
| Itens Extraordinários                                 | 455            | 215            | 2.336          | 384            | 310             | 47              | 298             | 10              |
| Venda da Participação na VISA Internacional           | -              | 141            | -              | 214            | -               | -               | -               | -               |
| Planos Econômicos                                     | (193)          | (84)           | 530            | (85)           | (140)           | 84              | (231)           | 17              |
| Cessão de créditos                                    | 271            | 119            | 242            | -              | -               | -               | -               | -               |
| Eficiência Tributária                                 | -              | -              | -              | -              | -               | -               | 460             | -               |
| Passivos Contingentes (BESC)                          | -              | -              | -              | -              | 250             | -               | -               | -               |
| Previ - Reconhecimento de Ganhos Atuariais            | -              | -              | 3.030          | -              | -               | -               | -               | -               |
| PCLD Adicional  | (676)          | -              | -              | -              | 332             | -               | -               | -               |
| Provisão para demandas trabalhistas, cíveis e fiscais | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               |
| Créditos tributários - diferencial de alíquota CSLL   | -              | -              | -              | -              | -               | -               | -               | -               |
| Alienação de Investimentos (Visanet Brasil)           | 1.415          | 209            | -              | -              | -               | -               | -               | -               |
| Despesas com Plano de Demissão Voluntária - BNC       | -              | -              | (215)          | -              | -               | -               | -               | -               |
| Reversão de Passivos Trabalhistas                     | -              | -              | 644            | 568            | -               | -               | -               | -               |
| Ganho de Capital - BB Seguros Participações           | -              | -              | -              | -              | 114             | -               | -               | -               |
| Efeitos Fiscais e PLR sobre itens Extraordinários     | (362)          | (171)          | (1.895)        | (313)          | (246)           | (37)            | 70              | (8)             |
| Ativo Atuarial PREVI - Ajustes                        | 166            | -              | -              | (88)           | 88              | -               | -               | -               |
| <b>Lucro Líquido</b>                                  | <b>2.348</b>   | <b>1.979</b>   | <b>4.155</b>   | <b>2.351</b>   | <b>2.725</b>    | <b>2.625</b>    | <b>4.002</b>    | <b>2.932</b>    |



**Tabela 154. Demonstração do Resultado com Realocações – Série Anual**

| R\$ milhões  | 2006            | 2007            | 2008            | 2009            | 2010            | CAGR - %    |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Receitas da Intermediação Financeira</b>            | <b>36.685</b>   | <b>39.975</b>   | <b>58.400</b>   | <b>65.329</b>   | <b>81.209</b>   | <b>22,0</b> |
| Operações de Crédito                                   | 2.1612          | 25.261          | 34.507          | 41.656          | 54.178          | 25,8        |
| Operações de Arrendamento Mercantil                    | 173             | 192             | 314             | 647             | 814             | 47,3        |
| Resultado de Operações com TVM                         | 13.483          | 12.632          | 20.496          | 21.350          | 23.238          | 14,6        |
| Resultado com Inst. Financeiros Derivativos            | (636)           | 175             | (1.283)         | (1.223)         | (2.239)         | 37,0        |
| Resultado de Operações de Câmbio                       | 541             | 396             | 464             | 686             | 1.083           | 18,9        |
| Resultado das Aplicações Compulsórias                  | 1.612           | 1.616           | 1.910           | 816             | 3.586           | 22,1        |
| Res. Fin. das Op. com Seguros, Previd. e Capitalização | -               | -               | 324             | 494             | 592             | -           |
| Ganho(Perda) Cambial s/ PL Fin. no Ext.                | (245)           | (574)           | 941             | (1.042)         | (149)           | (11,7)      |
| Outros Res. Op. com Caract. de Interm.                 | 146             | 276             | 392             | 2.721           | 252             | 14,7        |
| Hedge Fiscal   | -               | -               | 334             | (776)           | (147)           | -           |
| <b>Despesa da Intermediação Financeira</b>             | <b>(18.577)</b> | <b>(19.168)</b> | <b>(33.885)</b> | <b>(32.269)</b> | <b>(42.038)</b> | <b>22,6</b> |
| Operações de Captação no Mercado                       | (16.726)        | (17.523)        | (25.200)        | (29.759)        | (38.565)        | 23,2        |
| Op. de Emp., Cessões e Repasses                        | (1.851)         | (1.645)         | (8.685)         | (2.510)         | (3.473)         | 17,0        |
| <b>Margem Financeira Bruta</b>                         | <b>18.107</b>   | <b>20.807</b>   | <b>24.515</b>   | <b>33.060</b>   | <b>39.171</b>   | <b>21,3</b> |
| Prov. p/ Créd. de Liquidação Duvidosa                  | (5.743)         | (5.378)         | (6.799)         | (11.629)        | (10.675)        | 16,8        |
| <b>Margem Financeira Líquida</b>                       | <b>12.364</b>   | <b>15.430</b>   | <b>17.716</b>   | <b>21.431</b>   | <b>28.497</b>   | <b>23,2</b> |
| Rendas de Tarifas                                      | 8.888           | 9.902           | 11.811          | 13.511          | 16.173          | 16,1        |
| Receitas de Prestação de Serviços                      | 8.888           | 9.902           | 9.771           | 10.172          | 11.795          | 7,3         |
| Rendas de Tarifas Bancárias                            | -               | -               | 2.040           | 3.339           | 4.378           | -           |
| Res. de Op. com Seguros, Previdência e Capitalização   | -               | -               | 892             | 1.574           | 1.888           | -           |
| Despesas Tributárias s/ Faturamento                    | (1.683)         | (1.911)         | (2.362)         | (3.149)         | (3.627)         | 21,2        |
| <b>Margem de Contribuição</b>                          | <b>19.568</b>   | <b>23.420</b>   | <b>28.058</b>   | <b>33.367</b>   | <b>42.930</b>   | <b>21,7</b> |
| Despesas Administrativas                               | (13.020)        | (13.448)        | (15.358)        | (19.185)        | (22.565)        | 14,7        |
| Despesas de Pessoal                                    | (7.270)         | (7.077)         | (8.112)         | (10.280)        | (12.244)        | 13,9        |
| Outras Despesas Administrativas                        | (5.608)         | (6.219)         | (7.246)         | (8.905)         | (10.322)        | 16,5        |
| Outras Despesas Tributárias                            | (142)           | (153)           | (140)           | (100)           | (107)           | (6,8)       |
| <b>Resultado Comercial</b>                             | <b>6.548</b>    | <b>9.972</b>    | <b>12.560</b>   | <b>14.083</b>   | <b>20.258</b>   | <b>32,6</b> |
| Risco Legal  | (798)           | (993)           | (722)           | (502)           | (1.076)         | 7,8         |
| Demandas Cíveis  | (197)           | (317)           | (161)           | (242)           | (427)           | 21,3        |
| Demandas Trabalhistas                                  | (601)           | (676)           | (560)           | (260)           | (649)           | 2,0         |
| Outros Componentes do Resultado                        | (530)           | (98)            | (2.198)         | 185             | (1681)          | 33,5        |
| Res. de Part. em Coligadas e Controladas               | 507             | 728             | (97)            | 51              | 102             | (33,0)      |
| Res. De Outras Receitas/Despesas Operacionais          | (1.037)         | (825)           | (2.102)         | 134             | (1.783)         | 14,5        |
| Outras Receitas Operacionais                           | 2.518           | 2.744           | 3.698           | 6.843           | 4.999           | 18,7        |
| PREVI  | -               | -               | -               | 1.193           | 4.299           | -           |
| Outras Despesas Operacionais                           | (3.555)         | (3.569)         | (5.799)         | (7.902)         | (11.082)        | 32,9        |
| <b>Resultado Operacional</b>                           | <b>5.221</b>    | <b>8.881</b>    | <b>9.639</b>    | <b>13.766</b>   | <b>17.500</b>   | <b>35,3</b> |
| Resultado Não Operacional                              | 120             | 132             | 413             | 78              | 43              | (22,8)      |
| <b>Resultado Antes da Trib. s/ o Lucro</b>             | <b>5.341</b>    | <b>9.013</b>    | <b>10.052</b>   | <b>13.844</b>   | <b>17.543</b>   | <b>34,6</b> |
| Imposto de Renda e Contribuição Social                 | (899)           | (2.484)         | (2.416)         | (4.155)         | (5.242)         | 55,4        |
| Benefício Fiscal de JCP                                | 468             | 455             | 526             | 743             | 961             | 19,7        |
| Participações Estatutárias no Lucro                    | (777)           | (649)           | (951)           | (1.157)         | (1.637)         | 20,5        |
| Participações Minoritárias nas Controladas             | -               | -               | 0               | (26)            | (0)             | -           |
| <b>Resultado Recorrente</b>                            | <b>3.665</b>    | <b>5.880</b>    | <b>6.685</b>    | <b>8.506</b>    | <b>10.664</b>   | <b>30,6</b> |
| Itens Extraordinários                                  | 2.379           | (821)           | 2.118           | 1.642           | 1.039           | (18,7)      |
| Previ - Fundo de Paridade                              | 1.362           | -               | -               | -               | -               | -           |
| Ativação de Crédito Tributário                         | 1.905           | -               | -               | -               | -               | -           |
| Recuperação de Indébito Tributário                     | 115             | -               | -               | -               | -               | -           |
| PCLD Adicional   | (500)           | -               | (1.594)         | (676)           | 332             | -           |
| Cassi - Plano Assistencial                             | -               | (493)           | -               | -               | -               | -           |
| PAA - Plano de Estímulo ao Afastamento                 | -               | (915)           | -               | -               | -               | (9,5)       |
| Benefício Fiscal de Exclusões Permanentes              | -               | 141             | -               | -               | -               | -           |
| Alienação de Investimentos                             | -               | 149             | 142             | 1.625           | -               | -           |
| Planos Econômicos                                      | -               | (199)           | (372)           | 157             | (371)           | (9,9)       |
| Reavaliação de Participações Consolidadas              | -               | -               | 241             | -               | -               | -           |
| Substituição da Base de Cartões                        | -               | -               | (54)            | -               | -               | -           |
| Previ - Reconhecimento de Ganhos Atuariais             | -               | -               | 5.326           | -               | -               | -           |
| Cassi - Reconhecimento de Perdas Atuariais             | -               | -               | (1.259)         | -               | -               | -           |
| Venda da Participação na VISA Internacional            | -               | -               | 361             | 141             | 214             | -           |
| Cessão de créditos                                     | -               | -               | 67              | 633             | -               | -           |
| Eficiência Tributária                                  | -               | -               | 412             | -               | 460             | -           |
| Passivos Contingentes (BESC)                           | -               | -               | (360)           | -               | 250             | -           |
| Crédito Tributário (BESC)                              | -               | -               | 194             | -               | -               | -           |
| Provisão para Demandas Trabalhistas, Cíveis e Fiscais  | -               | -               | -               | (1.367)         | -               | -           |
| Créditos tributários - Diferencial de Alíquota CSLL    | -               | -               | -               | 1.213           | -               | -           |
| Despesas com Plano de Demissão Voluntária - BNC        | -               | -               | -               | (215)           | -               | -           |
| Reversão de Passivos Trabalhistas                      | -               | -               | -               | 644             | 568             | -           |
| Ganho de Capital - BB Seguros Participações            | -               | -               | -               | -               | 114             | -           |
| Efeitos Fiscais e PLR sobre itens Extraordinários      | (502)           | 496             | (986)           | (513)           | (527)           | 1,2         |
| <b>Lucro Líquido</b>                                   | <b>6.044</b>    | <b>5.058</b>    | <b>8.803</b>    | <b>10.148</b>   | <b>11.703</b>   | <b>18,0</b> |

## **Vice-Presidência de Finanças, Mercado de Capitais e Relações com Investidores**

### **Vice-Presidente**

Ivan de Souza Monteiro

### **Gerente de Relações com Investidores**

Gilberto Lourenço da Aparecida

### **Gerente Executivo**

Gisele Campana Rodrigues

### **Gerentes de Divisão**

Joaquim Camilo de Castro

Eduardo Amaral Pilenghi

Carla Sarkis Teixeira

### **Assessores**

Alfredo Tertuliano de Carvalho

Bruno Pio de Abreu Travassos

Bruno Santos Garcia

Carlos Vieira do Nascimento

Daniel Henrique Sousa Diniz

Danilo de Melo Farias

Domingos Pereira dos Santos Neto

Elias Santos Lima

Eva Maria Gitirana de Oliveira

Fabiola Lopes Ribeiro

Glauco Ribeiro Barbirato Tavares

Hilzenar Souza Alves da Cunha

Janaína Marques Storti

Joabel Martins de Oliveira

Leonardo Resende Nader

Marcelo de Campos e Silva

Marcone Edson de Vasconcelos Formiga Filho

Mariana Reschke da Cunha

Rafael Augusto Sperendio

Rafael de Freitas Peixoto

Raquel Castelo de Carvalho Ferrari

Toni Rudi Schmitz

# **Demonstrações Contábeis**

**1º Trimestre/2011**



**ÍNDICE****DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

|   |    |
|---|----|
| Balço Patrimonial                               | 01 |
| Demonstração do Resultado                       | 05 |
| Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido | 06 |
| Demonstração dos Fluxos de Caixa                | 08 |
| Demonstração do Valor Adicionado                | 09 |

**NOTAS EXPLICATIVAS**

|   |     |
|---|-----|
| NOTA 1 – O Banco e suas Operações   | 01  |
| NOTA 2 – Reestruturações Societárias  | 01  |
| NOTA 3 – Apresentação das Demonstrações Contábeis   | 03  |
| NOTA 4 – Resumo das Principais Práticas Contábeis   | 06  |
| NOTA 5 – Informações por Segmento   | 13  |
| NOTA 6 – Caixa e Equivalentes de Caixa  | 17  |
| NOTA 7 – Aplicações Interfinanceiras de Liquidez  | 17  |
| NOTA 8 – Títulos e Valores Mobiliários – TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos - IFD | 18  |
| NOTA 9 – Relações Interfinanceiras  | 37  |
| NOTA 10 – Operações de Crédito  | 39  |
| NOTA 11 – Outros Créditos   | 46  |
| NOTA 12 – Carteira de Câmbio  | 47  |
| NOTA 13 – Outros Valores e Bens   | 48  |
| NOTA 14 – Investimentos   | 49  |
| NOTA 15 – Imobilizado de Uso e de Arrendamento  | 53  |
| NOTA 16 – Ativos Intangíveis  | 54  |
| NOTA 17 – Depósitos e Captações no Mercado Aberto   | 55  |
| NOTA 18 – Obrigações por Empréstimos e Repasses   | 59  |
| NOTA 19 – Recursos de Aceites e Emissões de Títulos                                       | 62  |
| NOTA 20 – Outras Obrigações   | 64  |
| NOTA 21 – Operações de Seguros, Previdência e Capitalização                               | 68  |
| NOTA 22 – Outras Receitas/Despesas Operacionais   | 72  |
| NOTA 23 – Resultado não Operacional   | 75  |
| NOTA 24 – Patrimônio Líquido  | 75  |
| NOTA 25 – Tributos  | 79  |
| NOTA 26 – Partes Relacionadas   | 82  |
| NOTA 27 – Benefícios a Empregados   | 85  |
| NOTA 28 – Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais – Fiscais e Previdenciárias  | 94  |
| NOTA 29 – Gerenciamento de Riscos e Capital Regulatório                                   | 97  |
| NOTA 30 – Demonstração do Resultado Abrangente  | 106 |
| NOTA 31 – Eventos Subsequentes  | 106 |
| NOTA 32 – Outras Informações  | 107 |

**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES****MEMBROS DOS ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO**

**Banco do Brasil S.A.**  
**Demonstrações Contábeis**  
**Em milhares de Reais**

**BALANÇO PATRIMONIAL**

| A T I V O  | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>  | <b>460.670.797</b> | <b>423.727.363</b> | <b>399.304.548</b> | <b>520.386.445</b> | <b>476.495.166</b> | <b>439.289.949</b> |
| Disponibilidades (Nota 6)  | 12.244.142         | 9.397.247          | 7.092.459          | 12.574.511         | 9.744.688          | 7.363.667          |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b> (Nota 7.a)                            | <b>145.400.347</b> | <b>109.929.317</b> | <b>156.699.098</b> | <b>145.108.900</b> | <b>106.615.633</b> | <b>151.152.424</b> |
| Aplicações no mercado aberto   | 117.523.540        | 78.628.740         | 119.986.398        | 124.822.869        | 85.060.184         | 125.683.204        |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros   | 27.876.807         | 31.300.577         | 36.712.700         | 20.286.031         | 21.555.449         | 25.469.220         |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b> (Nota 8) | <b>33.482.196</b>  | <b>40.722.362</b>  | <b>35.861.577</b>  | <b>71.196.458</b>  | <b>76.342.346</b>  | <b>56.564.296</b>  |
| Carteira própria   | 13.853.512         | 17.355.563         | 15.422.101         | 44.840.117         | 46.402.185         | 32.225.867         |
| Vinculados a compromissos de recompra  | 18.889.861         | 22.532.857         | 18.164.406         | 23.269.281         | 26.465.657         | 20.373.608         |
| Vinculados ao Banco Central  | 16                 | 15                 | 1.901.163          | 16                 | 15                 | 1.967.828          |
| Vinculados à prestação de garantias  | 152.656            | 130.860            | 19.644             | 2.075.263          | 2.217.127          | 1.009.266          |
| Instrumentos financeiros derivativos   | 586.151            | 703.067            | 354.263            | 1.011.781          | 1.257.362          | 987.727            |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>   | <b>90.974.816</b>  | <b>86.287.448</b>  | <b>52.107.531</b>  | <b>94.140.544</b>  | <b>89.442.660</b>  | <b>53.123.383</b>  |
| Pagamentos e recebimentos a liquidar (Nota 9.a)                                      | 4.825.073          | 129.007            | 3.618.279          | 4.826.048          | 129.007            | 3.619.562          |
| Créditos vinculados (Nota 9.b)   | 85.794.980         | 85.796.265         | 48.072.362         | 88.929.640         | 88.902.532         | 49.035.615         |
| Depósitos no Banco Central   | 83.918.467         | 83.928.847         | 46.281.125         | 87.053.127         | 87.035.114         | 47.244.378         |
| Tesouro Nacional - recursos do crédito rural   | 66.077             | 74.520             | 143.974            | 66.077             | 74.520             | 143.974            |
| SFH - Sistema Financeiro da Habitação  | 1.810.436          | 1.792.898          | 1.647.263          | 1.810.436          | 1.792.898          | 1.647.263          |
| Repasses interfinanceiros  | 3.575              | 2.718              | 1.275              | 32.187             | 38.828             | 18.662             |
| Correspondentes  | 351.188            | 359.458            | 415.615            | 352.669            | 372.293            | 449.544            |
| <b>Relações Interdependências</b>  | <b>108.780</b>     | <b>258.144</b>     | <b>99.039</b>      | <b>108.780</b>     | <b>258.144</b>     | <b>99.039</b>      |
| Transferências internas de recursos  | 108.780            | 258.144            | 99.039             | 108.780            | 258.144            | 99.039             |
| <b>Operações de Crédito</b> (Nota 10)  | <b>124.903.541</b> | <b>120.368.657</b> | <b>106.207.488</b> | <b>135.087.480</b> | <b>129.099.180</b> | <b>122.892.407</b> |
| Setor público  | 3.846.290          | 3.229.361          | 2.066.140          | 2.334.774          | 880.256            | 3.641.994          |
| Setor privado  | 128.058.238        | 124.363.469        | 111.671.489        | 140.105.809        | 135.727.663        | 127.405.209        |
| (Provisão para operações de crédito)   | (7.000.987)        | (7.224.173)        | (7.530.141)        | (7.353.103)        | (7.508.739)        | (8.154.796)        |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil</b> (Nota 10)                                 | <b>18.404</b>      | <b>18.227</b>      | <b>20.238</b>      | <b>1.706.311</b>   | <b>1.799.814</b>   | <b>1.964.670</b>   |
| Setor público  | 18.404             | 18.227             | 20.238             | 19.001             | 18.787             | 21.672             |
| Setor privado  | --                 | --                 | --                 | 1.780.883          | 1.815.796          | 2.065.364          |
| (Provisão para operações de arrendamento mercantil)                                  | --                 | --                 | --                 | (93.573)           | (34.769)           | (122.366)          |
| <b>Outros Créditos</b>   | <b>52.041.029</b>  | <b>55.245.556</b>  | <b>40.014.009</b>  | <b>59.021.085</b>  | <b>61.658.370</b>  | <b>44.730.229</b>  |
| Créditos por avais e fianças honrados  | 77.378             | 75.303             | 86.421             | 77.378             | 75.303             | 89.071             |
| Carteira de câmbio (Nota 12.a)   | 12.810.569         | 9.936.710          | 10.841.316         | 13.265.636         | 10.291.956         | 11.807.936         |
| Rendas a receber   | 925.286            | 1.431.206          | 1.239.688          | 938.224            | 913.332            | 554.840            |
| Negociação e intermediação de valores  | 67.930             | 78.741             | 35.392             | 285.942            | 382.996            | 400.031            |
| Créditos de operações de seguros, previdência e capitalização (Nota 21.a)            | --                 | --                 | --                 | 1.044.416          | 1.086.548          | 827.013            |
| Diversos (Nota 11.b)   | 38.967.351         | 44.611.607         | 28.574.907         | 44.306.593         | 49.880.444         | 31.887.891         |
| (Provisão para outros créditos)  | (807.485)          | (888.011)          | (763.715)          | (897.104)          | (972.209)          | (836.553)          |
| <b>Outros Valores e Bens</b> (Nota 13)   | <b>1.497.542</b>   | <b>1.500.405</b>   | <b>1.203.109</b>   | <b>1.442.376</b>   | <b>1.534.331</b>   | <b>1.399.834</b>   |
| Outros valores e bens  | 298.195            | 291.787            | 298.089            | 404.023            | 388.071            | 383.736            |
| (Provisão para desvalorizações)  | (171.033)          | (169.506)          | (166.415)          | (180.725)          | (177.233)          | (176.295)          |
| Despesas antecipadas   | 1.370.380          | 1.378.124          | 1.071.435          | 1.219.078          | 1.323.493          | 1.192.393          |

| A T I V O   | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>   | <b>327.237.692</b> | <b>313.769.814</b> | <b>272.406.493</b> | <b>346.249.673</b> | <b>334.677.042</b> | <b>285.591.429</b> |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>   | <b>298.169.181</b> | <b>284.935.139</b> | <b>247.504.995</b> | <b>326.974.861</b> | <b>314.906.723</b> | <b>266.811.687</b> |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b> (Nota 7.a)                 | <b>6.730.066</b>   | <b>4.785.325</b>   | <b>5.384.115</b>   | <b>1.349.048</b>   | <b>963.157</b>     | <b>1.442.256</b>   |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                  | 6.730.066          | 4.785.325          | 5.384.115          | 1.349.048          | 963.157            | 1.442.256          |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos</b>                       |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| <b>Financeiros Derivativos</b> (Nota 8)                                   | <b>63.538.227</b>  | <b>56.542.795</b>  | <b>49.395.180</b>  | <b>75.303.497</b>  | <b>67.524.388</b>  | <b>62.800.177</b>  |
| Carteira própria  | 34.387.010         | 30.617.318         | 26.221.857         | 43.540.101         | 39.315.949         | 36.741.042         |
| Vinculados a compromissos de recompra                                     | 26.346.433         | 23.145.800         | 17.824.245         | 28.179.998         | 24.860.036         | 19.546.342         |
| Vinculados ao Banco Central   | 43                 | 42                 | 3.479.195          | 43                 | 42                 | 3.584.713          |
| Vinculados à prestação de garantias                                       | 2.655.269          | 2.648.397          | 1.752.135          | 3.198.839          | 2.982.132          | 2.753.987          |
| Instrumentos financeiros derivativos                                      | 149.472            | 131.238            | 117.748            | 384.516            | 366.229            | 174.093            |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>  | <b>91.740</b>      | <b>83.378</b>      | <b>21.114</b>      | <b>91.740</b>      | <b>83.378</b>      | <b>21.114</b>      |
| Créditos vinculados (Nota 9.b)  | 50.837             | 46.644             | --                 | 50.837             | 46.644             | --                 |
| Tesouro Nacional - recursos do crédito rural                              | 50.837             | 46.644             | --                 | 50.837             | 46.644             | --                 |
| Repasse interfinanceiros  | 40.903             | 36.734             | 21.114             | 40.903             | 36.734             | 21.114             |
| <b>Operações de Crédito</b> (Nota 10)                                     | <b>173.455.797</b> | <b>170.927.298</b> | <b>140.809.467</b> | <b>190.594.455</b> | <b>188.627.319</b> | <b>144.424.771</b> |
| Setor público   | 3.828.663          | 3.921.148          | 3.441.236          | 5.448.532          | 6.380.810          | 2.026.059          |
| Setor privado   | 178.130.273        | 175.609.950        | 146.457.686        | 193.933.119        | 191.171.151        | 151.648.838        |
| (Provisão para operações de crédito)                                      | (8.503.139)        | (8.603.800)        | (9.089.455)        | (8.787.196)        | (8.924.642)        | (9.250.126)        |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil</b> (Nota 10)                      | <b>22.672</b>      | <b>26.246</b>      | <b>36.503</b>      | <b>1.792.916</b>   | <b>2.055.899</b>   | <b>2.628.127</b>   |
| Setor público   | 22.672             | 26.246             | 36.503             | 23.223             | 27.034             | 36.900             |
| Setor privado   | --                 | --                 | --                 | 1.871.030          | 2.185.322          | 2.701.650          |
| (Provisão para operações de arrendamento mercantil)                       | --                 | --                 | --                 | (101.337)          | (156.457)          | (110.423)          |
| <b>Outros Créditos</b>  | <b>52.163.821</b>  | <b>50.524.101</b>  | <b>51.308.513</b>  | <b>55.216.640</b>  | <b>53.303.233</b>  | <b>54.699.310</b>  |
| Carteira de câmbio (Nota 12.a)  | 1.816.026          | 1.585.804          | --                 | 1.816.026          | 1.585.804          | --                 |
| Rendas a receber  | 33.061             | 30.228             | 34.141             | 33.145             | 30.305             | 33.233             |
| Créditos específicos (Nota 11.a)  | 1.056.877          | 1.029.638          | 954.192            | 1.056.877          | 1.029.638          | 954.192            |
| Créditos de operações de seguros, previdência e capitalização (Nota 21.a) | --                 | --                 | --                 | 25.086             | 22.022             | 23.460             |
| Diversos (Nota 11.b)  | 49.917.259         | 48.469.480         | 51.082.270         | 52.953.127         | 51.235.371         | 54.476.828         |
| (Provisão para outros créditos)   | (659.402)          | (591.049)          | (762.090)          | (667.621)          | (599.907)          | (788.403)          |
| <b>Outros Valores e Bens</b> (Nota 13)                                    | <b>2.166.858</b>   | <b>2.045.996</b>   | <b>550.103</b>     | <b>2.626.565</b>   | <b>2.349.349</b>   | <b>795.932</b>     |
| Despesas antecipadas  | 2.166.858          | 2.045.996          | 550.103            | 2.626.565          | 2.349.349          | 795.932            |
| <b>PERMANENTE</b>   | <b>29.068.511</b>  | <b>28.834.675</b>  | <b>24.901.498</b>  | <b>19.274.812</b>  | <b>19.770.319</b>  | <b>18.779.742</b>  |
| <b>Investimentos</b>  | <b>18.361.921</b>  | <b>17.641.326</b>  | <b>13.309.806</b>  | <b>8.126.114</b>   | <b>8.127.754</b>   | <b>6.868.644</b>   |
| Participações em coligadas e controladas (Nota 14.a)                      | 18.327.127         | 17.606.546         | 13.272.694         | 7.051.673          | 7.115.534          | 5.964.452          |
| No país   | 17.316.748         | 16.598.375         | 12.272.273         | 7.051.673          | 7.115.534          | 5.964.452          |
| No exterior   | 1.010.379          | 1.008.171          | 1.000.421          | --                 | --                 | --                 |
| Outros investimentos (Nota 14.b)  | 86.148             | 86.135             | 106.918            | 1.158.855          | 1.096.635          | 985.811            |
| (Provisão para perdas)  | (51.354)           | (51.355)           | (69.806)           | (84.414)           | (84.415)           | (81.619)           |
| <b>Imobilizado de Uso</b> (Nota 15)                                       | <b>4.568.009</b>   | <b>4.610.729</b>   | <b>4.032.273</b>   | <b>4.867.135</b>   | <b>4.903.927</b>   | <b>4.230.089</b>   |
| Imóveis de uso  | 3.778.496          | 3.687.187          | 3.238.764          | 3.795.388          | 3.707.685          | 3.255.819          |
| Outras imobilizações de uso   | 6.848.349          | 6.823.602          | 6.322.680          | 7.452.376          | 7.394.339          | 6.759.299          |
| (Depreciação acumulada)   | (6.058.836)        | (5.900.060)        | (5.529.171)        | (6.380.629)        | (6.198.097)        | (5.785.029)        |
| <b>Imobilizado de Arrendamento</b> (Nota 15)                              | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>765</b>         | <b>818</b>         | <b>1.080</b>       |
| Bens arrendados   | --                 | --                 | --                 | 1.467              | 1.520              | 1.867              |
| (Depreciação acumulada)   | --                 | --                 | --                 | (702)              | (702)              | (787)              |
| <b>Intangível</b> (Nota 16)   | <b>5.916.178</b>   | <b>6.327.609</b>   | <b>7.199.351</b>   | <b>6.035.793</b>   | <b>6.451.532</b>   | <b>7.266.962</b>   |
| Ativos intangíveis  | 10.222.572         | 10.099.437         | 9.584.163          | 10.381.123         | 10.259.044         | 9.669.636          |
| (Amortização acumulada)   | (4.306.394)        | (3.771.828)        | (2.384.812)        | (4.345.330)        | (3.807.512)        | (2.402.674)        |
| <b>Diferido</b>   | <b>222.403</b>     | <b>255.011</b>     | <b>360.068</b>     | <b>245.005</b>     | <b>286.288</b>     | <b>412.967</b>     |
| Gastos de organização e expansão  | 2.055.675          | 2.061.656          | 2.078.809          | 2.085.743          | 2.154.516          | 2.200.996          |
| (Amortização acumulada)   | (1.833.272)        | (1.806.645)        | (1.718.741)        | (1.840.738)        | (1.868.228)        | (1.788.029)        |
| <b>TOTAL DO ATIVO</b>   | <b>787.908.489</b> | <b>737.497.177</b> | <b>671.711.041</b> | <b>866.636.118</b> | <b>811.172.208</b> | <b>724.881.378</b> |

| PASSIVO/PATRIMÔNIO LÍQUIDO   | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>  | <b>536.607.202</b> | <b>505.211.636</b> | <b>483.375.204</b> | <b>568.260.867</b> | <b>532.710.235</b> | <b>507.873.630</b> |
| <b>Depósitos</b> (Nota 17.a)   | <b>283.063.995</b> | <b>284.318.438</b> | <b>256.969.123</b> | <b>288.509.892</b> | <b>290.696.257</b> | <b>263.732.901</b> |
| Depósitos à vista  | 59.357.938         | 63.295.580         | 54.589.223         | 59.553.109         | 63.502.759         | 54.973.140         |
| Depósitos de poupança  | 90.516.215         | 89.287.840         | 78.719.127         | 90.516.215         | 89.287.840         | 78.719.127         |
| Depósitos interfinanceiros   | 13.227.712         | 19.664.373         | 11.468.929         | 9.932.057          | 17.434.462         | 8.864.352          |
| Depósitos a prazo  | 119.962.130        | 111.660.899        | 111.945.442        | 128.508.442        | 120.061.375        | 120.927.458        |
| Outros depósitos   | --                 | 409.746            | 246.402            | 69                 | 409.821            | 248.824            |
| <b>Captações no Mercado Aberto</b> (Nota 17.c)                             | <b>157.265.212</b> | <b>120.389.184</b> | <b>137.389.637</b> | <b>170.885.482</b> | <b>134.252.629</b> | <b>148.423.120</b> |
| Carteira própria   | 43.261.266         | 43.663.028         | 34.238.524         | 52.203.842         | 52.879.938         | 41.598.486         |
| Carteira de terceiros  | 114.003.946        | 76.726.156         | 103.151.113        | 117.941.790        | 80.107.269         | 106.823.521        |
| Carteira de livre movimentação   | --                 | --                 | --                 | 739.850            | 1.265.422          | 1.113              |
| <b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b> (Nota 19)                  | <b>4.348.393</b>   | <b>1.772.857</b>   | <b>1.807.787</b>   | <b>5.898.519</b>   | <b>2.621.208</b>   | <b>2.315.109</b>   |
| Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares      | 2.294.101          | 483.439            | --                 | 2.604.422          | 838.765            | 362.023            |
| Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior                   | 2.054.292          | 1.289.418          | 1.807.787          | 3.294.097          | 1.782.443          | 1.953.086          |
| <b>Relações Interfinanceiras</b>   | <b>2.281.292</b>   | <b>18.109</b>      | <b>2.292.980</b>   | <b>2.291.728</b>   | <b>18.109</b>      | <b>2.341.094</b>   |
| Recebimentos e pagamentos a liquidar (Nota 9.a)                            | 2.269.677          | 486                | 2.272.271          | 2.280.113          | 486                | 2.320.379          |
| Correspondentes  | 11.615             | 17.623             | 20.709             | 11.615             | 17.623             | 20.715             |
| <b>Relações Interdependências</b>  | <b>1.947.582</b>   | <b>3.671.766</b>   | <b>2.490.236</b>   | <b>1.967.554</b>   | <b>3.687.786</b>   | <b>2.502.533</b>   |
| Recursos em trânsito de terceiros  | 1.926.184          | 3.667.418          | 2.401.900          | 1.946.156          | 3.683.438          | 2.414.176          |
| Transferências internas de recursos  | 21.398             | 4.348              | 88.336             | 21.398             | 4.348              | 88.357             |
| <b>Obrigações por Empréstimos</b> (Nota 18.a)                              | <b>9.399.458</b>   | <b>13.103.563</b>  | <b>8.194.400</b>   | <b>7.012.658</b>   | <b>6.957.419</b>   | <b>6.185.681</b>   |
| Empréstimos no país - outras instituições                                  | --                 | --                 | --                 | 43.097             | 48.585             | 65.808             |
| Empréstimos no exterior  | 9.399.458          | 13.103.563         | 8.194.400          | 6.969.561          | 6.908.834          | 6.119.873          |
| <b>Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais</b> (Nota 18.b) | <b>21.193.807</b>  | <b>20.487.941</b>  | <b>12.745.514</b>  | <b>22.651.192</b>  | <b>21.821.275</b>  | <b>13.608.471</b>  |
| Tesouro Nacional   | --                 | --                 | 2.065.053          | 23.463             | 25.419             | 2.065.053          |
| BNDES  | 9.576.825          | 9.129.773          | 6.506.840          | 10.353.186         | 9.896.077          | 7.059.063          |
| Caixa Econômica Federal  | 167.435            | 147.079            | 20.896             | 167.435            | 147.079            | 20.896             |
| Finame   | 3.602.337          | 3.168.319          | 3.128.140          | 4.259.898          | 3.709.930          | 3.438.874          |
| Outras instituições  | 7.847.210          | 8.042.770          | 1.024.585          | 7.847.210          | 8.042.770          | 1.024.585          |
| <b>Obrigações por Repasses do Exterior</b> (Nota 18.b)                     | <b>65.220</b>      | <b>112.178</b>     | <b>818.410</b>     | <b>2.803</b>       | <b>11.238</b>      | <b>576</b>         |
| Repasses do exterior   | 65.220             | 112.178            | 818.410            | 2.803              | 11.238             | 576                |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b> (Nota 8.d)                     | <b>2.164.678</b>   | <b>2.426.655</b>   | <b>1.190.364</b>   | <b>4.042.086</b>   | <b>3.979.755</b>   | <b>2.352.859</b>   |
| Instrumentos financeiros derivativos                                       | 2.164.678          | 2.426.655          | 1.190.364          | 4.042.086          | 3.979.755          | 2.352.859          |
| <b>Outras Obrigações</b>   | <b>54.877.565</b>  | <b>58.910.945</b>  | <b>59.476.753</b>  | <b>64.998.953</b>  | <b>68.664.559</b>  | <b>66.411.286</b>  |
| Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados                          | 3.201.324          | 232.021            | 3.252.429          | 3.263.322          | 296.980            | 3.295.019          |
| Carteira de câmbio (Nota 12.a)   | 10.425.987         | 11.458.085         | 11.728.960         | 10.928.512         | 11.905.011         | 12.608.747         |
| Sociais e estatutárias   | 1.587.961          | 1.826.050          | 1.303.950          | 1.661.977          | 1.991.682          | 1.355.438          |
| Fiscais e previdenciárias (Nota 20.b)                                      | 15.612.765         | 19.041.535         | 14.018.091         | 17.003.230         | 21.085.197         | 15.173.874         |
| Negociação e intermediação de valores                                      | 157.149            | 185.325            | 122.192            | 1.669.731          | 1.675.612          | 1.071.395          |
| Provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização (Nota 21.b)     | --                 | --                 | --                 | 5.289.286          | 5.152.564          | 4.095.330          |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento (Nota 20.a)                        | 1.415.456          | 1.469.280          | 1.499.561          | 1.415.456          | 1.469.280          | 1.499.561          |
| Dívidas subordinadas (Nota 20.c)   | 11.763             | 14.941             | --                 | 757.377            | 740.479            | --                 |
| Instrumentos híbridos de capital e dívida (Nota 20.d)                      | 93.977             | 55.746             | 13.563             | 93.977             | 55.746             | 13.563             |
| Diversas (Nota 20.e)   | 22.371.183         | 24.627.962         | 27.538.007         | 22.916.085         | 24.292.008         | 27.298.359         |

| PASSIVO/PATRIMÔNIO LÍQUIDO   | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>  | <b>199.128.578</b> | <b>181.789.800</b> | <b>150.635.102</b> | <b>246.255.715</b> | <b>228.021.290</b> | <b>179.361.811</b> |
| <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>  | <b>198.846.804</b> | <b>181.507.564</b> | <b>150.413.388</b> | <b>245.960.168</b> | <b>227.721.771</b> | <b>179.123.636</b> |
| <b>Depósitos</b> (Nota 17.a)   | <b>90.301.696</b>  | <b>84.368.330</b>  | <b>77.888.545</b>  | <b>92.659.666</b>  | <b>86.154.411</b>  | <b>78.890.785</b>  |
| Depósitos interfinanceiros   | 2.430.378          | 2.358.347          | 2.747.549          | 2.136.749          | 1.563.640          | 1.884.474          |
| Depósitos a prazo  | 87.871.318         | 82.009.983         | 75.140.996         | 90.522.917         | 84.590.771         | 77.006.311         |
| <b>Captações no Mercado Aberto</b> (Nota 17.c)                             | <b>7.356.258</b>   | <b>5.869.643</b>   | <b>6.535.340</b>   | <b>9.226.450</b>   | <b>7.922.326</b>   | <b>9.442.821</b>   |
| Carteira própria   | 1.864.661          | 1.896.616          | 1.493.644          | 3.734.853          | 3.915.215          | 3.412.618          |
| Carteira de terceiros  | 5.491.597          | 3.973.027          | 5.041.696          | 5.491.597          | 3.973.027          | 5.457.320          |
| Carteira de livre movimentação   | --                 | --                 | --                 | --                 | 34.084             | 572.883            |
| <b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b> (Nota 19)                  | <b>7.472.378</b>   | <b>5.258.702</b>   | <b>4.361.102</b>   | <b>13.651.323</b>  | <b>10.864.899</b>  | <b>9.340.455</b>   |
| Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares      | --                 | --                 | --                 | 2.577.619          | 1.852.461          | 995.668            |
| Recursos de debêntures   | --                 | --                 | --                 | 1.642.781          | 1.623.056          | 1.680.440          |
| Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior                   | 7.472.378          | 5.258.702          | 4.361.102          | 9.430.923          | 7.389.382          | 6.664.347          |
| <b>Obrigações por Empréstimos</b> (Nota 18.a)                              | <b>4.496.350</b>   | <b>2.285.851</b>   | <b>5.477.307</b>   | <b>1.926.475</b>   | <b>1.640.255</b>   | <b>1.698.144</b>   |
| Empréstimos no país - instituições oficiais                                | --                 | --                 | --                 | 23.736             | 44.865             | 89.238             |
| Empréstimos no exterior  | 4.496.350          | 2.285.851          | 5.477.307          | 1.902.739          | 1.595.390          | 1.608.906          |
| <b>Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais</b> (Nota 18.b) | <b>26.890.001</b>  | <b>26.765.071</b>  | <b>18.011.943</b>  | <b>28.975.116</b>  | <b>28.942.750</b>  | <b>19.592.428</b>  |
| Tesouro Nacional   | 1.525.003          | 1.512.821          | --                 | 1.528.634          | 1.524.071          | --                 |
| BNDES  | 15.625.347         | 15.807.991         | 12.084.132         | 16.809.445         | 17.082.350         | 13.204.609         |
| Caixa Econômica Federal  | --                 | --                 | 118.408            | --                 | --                 | 118.408            |
| Finame   | 9.739.651          | 9.444.259          | 5.809.403          | 10.637.037         | 10.336.329         | 6.269.411          |
| <b>Obrigações por Repasses do Exterior</b> (Nota 18.b)                     | <b>240.756</b>     | <b>413.962</b>     | <b>618.222</b>     | <b>84.665</b>      | <b>85.897</b>      | <b>98.555</b>      |
| Repasses do exterior   | 240.756            | 413.962            | 618.222            | 84.665             | 85.897             | 98.555             |
| <b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b> (Nota 8.d)                     | <b>461.811</b>     | <b>466.762</b>     | <b>210.270</b>     | <b>873.753</b>     | <b>1.316.885</b>   | <b>1.731.918</b>   |
| Instrumentos financeiros derivativos                                       | 461.811            | 466.762            | 210.270            | 873.753            | 1.316.885          | 1.731.918          |
| <b>Outras Obrigações</b>   | <b>61.627.554</b>  | <b>56.079.243</b>  | <b>37.310.659</b>  | <b>98.562.720</b>  | <b>90.794.348</b>  | <b>58.328.530</b>  |
| Carteira de câmbio   | 22.432.290         | 17.600.976         | --                 | 22.432.290         | 17.600.976         | --                 |
| Fiscais e previdenciárias  | 4.336.607          | 4.049.364          | 4.430.606          | 6.948.549          | 6.527.922          | 6.622.366          |
| Negociação e intermediação de valores                                      | 1.092.030          | 1.191.321          | 1.280.012          | --                 | --                 | --                 |
| Provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização                 | --                 | --                 | --                 | 29.709.763         | 27.216.851         | 14.260.382         |
| Fundos financeiros e de desenvolvimento                                    | 2.083.853          | 2.099.107          | 2.185.399          | 2.083.853          | 2.099.107          | 2.185.399          |
| Dívidas subordinadas   | 20.995.579         | 19.945.681         | 17.878.592         | 23.706.486         | 22.671.637         | 20.791.928         |
| Instrumentos híbridos de capital e dívida                                  | 2.427.357          | 3.315.537          | 3.645.457          | 2.427.357          | 3.305.647          | 3.645.457          |
| Diversas   | 8.259.838          | 7.877.257          | 7.890.593          | 11.254.422         | 11.372.208         | 10.822.998         |
| <b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>                                    | <b>281.774</b>     | <b>282.236</b>     | <b>221.714</b>     | <b>295.547</b>     | <b>299.519</b>     | <b>238.175</b>     |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b> (Nota 24)  | <b>52.172.709</b>  | <b>50.495.741</b>  | <b>37.700.735</b>  | <b>52.119.536</b>  | <b>50.440.683</b>  | <b>37.645.937</b>  |
| <b>Capital</b>   | <b>33.078.042</b>  | <b>33.077.996</b>  | <b>18.566.919</b>  | <b>33.078.042</b>  | <b>33.077.996</b>  | <b>18.566.919</b>  |
| De domiciliados no país  | 27.668.863         | 27.427.230         | 17.236.823         | 27.668.863         | 27.427.230         | 17.236.823         |
| De domiciliados no exterior  | 5.409.179          | 5.650.766          | 1.330.096          | 5.409.179          | 5.650.766          | 1.330.096          |
| <b>Reservas de Capital</b>   | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>5.188</b>       | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>5.188</b>       |
| <b>Reservas de Reavaliação</b>   | <b>5.982</b>       | <b>6.241</b>       | <b>6.400</b>       | <b>5.982</b>       | <b>6.241</b>       | <b>6.400</b>       |
| <b>Reservas de Lucros</b>  | <b>16.495.046</b>  | <b>16.944.324</b>  | <b>16.857.278</b>  | <b>16.441.821</b>  | <b>16.889.416</b>  | <b>16.857.278</b>  |
| <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> (Nota 8.f)                         | <b>384.813</b>     | <b>467.435</b>     | <b>404.563</b>     | <b>384.813</b>     | <b>467.435</b>     | <b>404.563</b>     |
| <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b>                                      | <b>2.208.827</b>   | <b>--</b>          | <b>1.891.578</b>   | <b>2.208.827</b>   | <b>--</b>          | <b>1.836.655</b>   |
| <b>(Ações em Tesouraria)</b>   | <b>(1)</b>         | <b>(255)</b>       | <b>(31.191)</b>    | <b>(1)</b>         | <b>(452)</b>       | <b>(31.191)</b>    |
| <b>Participações dos Não Controladores</b>                                 | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>52</b>          | <b>47</b>          | <b>125</b>         |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>  | <b>787.908.489</b> | <b>737.497.177</b> | <b>671.711.041</b> | <b>866.636.118</b> | <b>811.172.208</b> | <b>724.881.378</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



**Banco do Brasil S.A**  
**Demonstrações Contábeis**  
**Em milhares de Reais**

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

|  | BB-Banco Múltiplo   |                     | BB-Consolidado      |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | 1º Trimestre/2011   | 1º Trimestre/2010   | 1º Trimestre/2011   | 1º Trimestre/2010   |                     |
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>   |                     | <b>20.179.781</b>   | <b>16.554.410</b>   | <b>23.072.560</b>   | <b>18.812.655</b>   |
| Operações de crédito   | (Nota 10.b)         | 13.060.692          | 10.982.505          | 14.335.856          | 11.952.742          |
| Operações de arrendamento mercantil  | (Nota 10.i)         | 5.795               | 10.691              | 638.239             | 819.782             |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários                           | (Nota 8.b)          | 5.700.464           | 5.291.211           | 6.133.453           | 5.643.810           |
| Resultado de instrumentos financeiros derivativos                                  | (Nota 8.e)          | (323.307)           | (2.226)             | (412.934)           | (232.168)           |
| Resultado de operações de câmbio   | (Nota 12.b)         | 218.087             | --                  | 243.638             | --                  |
| Resultado das aplicações compulsórias  | (Nota 9.c)          | 1.518.050           | 272.229             | 1.596.580           | 274.141             |
| Resultado financeiro das operações com seguros, previdência e capitalização        | (Nota 21.e)         | --                  | --                  | 537.728             | 354.348             |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>   |                     | <b>(13.808.072)</b> | <b>(11.473.947)</b> | <b>(15.832.714)</b> | <b>(13.187.438)</b> |
| Operações de captação no mercado   | (Nota 17.d)         | (10.643.125)        | (7.785.288)         | (11.539.459)        | (8.492.963)         |
| Operações de empréstimos, cessões e repasses                                       | (Nota 18.c)         | (765.605)           | (914.335)           | (815.712)           | (903.383)           |
| Operações de arrendamento mercantil  | (Nota 10.i)         | (4.444)             | (9.256)             | (486.910)           | (579.381)           |
| Resultado de operações de câmbio   | (Nota 12.b)         | --                  | (47.402)            | --                  | (18.021)            |
| Despesas financeiras de provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização | (Nota 21.e)         | --                  | --                  | (360.062)           | (234.497)           |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                                      | (Notas 10.f e 10.g) | (2.394.898)         | (2.717.666)         | (2.630.571)         | (2.959.193)         |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>                                  |                     | <b>6.371.709</b>    | <b>5.080.463</b>    | <b>7.239.846</b>    | <b>5.625.217</b>    |
| <b>OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS</b>                                       |                     | <b>(1.950.742)</b>  | <b>(1.599.842)</b>  | <b>(2.385.758)</b>  | <b>(1.895.630)</b>  |
| Receitas de prestação de serviços  | (Nota 22.a)         | 1.985.572           | 1.820.737           | 2.958.921           | 2.665.552           |
| Rendas de tarifas bancárias  | (Nota 22.b)         | 1.057.376           | 961.022             | 1.148.599           | 1.037.904           |
| Despesas de pessoal  | (Nota 22.c)         | (3.033.768)         | (2.833.422)         | (3.271.830)         | (3.020.590)         |
| Outras despesas administrativas  | (Nota 22.d)         | (2.776.335)         | (2.975.822)         | (3.133.424)         | (3.276.510)         |
| Despesas tributárias   | (Nota 25.c)         | (783.916)           | (676.763)           | (1.019.258)         | (863.743)           |
| Resultado de participações em coligadas e controladas                              | (Nota 14)           | 715.541             | 749.625             | (19.775)            | 49.659              |
| Resultado de operações com seguros, previdência e capitalização                    | (Nota 21.e)         | --                  | --                  | 512.453             | 440.487             |
| Outras receitas operacionais   | (Nota 22.e)         | 2.767.692           | 2.750.653           | 3.084.521           | 3.040.951           |
| Outras despesas operacionais   | (Nota 22.f)         | (1.882.904)         | (1.395.872)         | (2.645.965)         | (1.969.340)         |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>   |                     | <b>4.420.967</b>    | <b>3.480.621</b>    | <b>4.854.088</b>    | <b>3.729.587</b>    |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>   | (Nota 23)           | <b>11.840</b>       | <b>128.881</b>      | <b>18.857</b>       | <b>216.687</b>      |
| Receitas não operacionais  |                     | 36.896              | 152.929             | 59.177              | 255.785             |
| Despesas não operacionais  |                     | (25.056)            | (24.048)            | (40.320)            | (39.098)            |
| <b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS E PARTICIPAÇÕES</b>                                |                     | <b>4.432.807</b>    | <b>3.609.502</b>    | <b>4.872.945</b>    | <b>3.946.274</b>    |
| <b>IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL</b>                                      | (Nota 25)           | <b>(1.126.432)</b>  | <b>(896.143)</b>    | <b>(1.497.153)</b>  | <b>(1.242.070)</b>  |
| <b>PARTICIPAÇÕES NO LUCRO</b>  |                     | <b>(374.012)</b>    | <b>(307.567)</b>    | <b>(443.429)</b>    | <b>(353.352)</b>    |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>   | (Nota 24.g)         | <b>2.932.363</b>    | <b>2.405.792</b>    | <b>2.932.363</b>    | <b>2.350.852</b>    |
| Lucro atribuível à controladora  |                     | 2.932.363           | 2.405.792           | 2.932.363           | 2.350.869           |
| Lucro/(prejuízo) das participações dos não controladores                           |                     | --                  | --                  | --                  | (17)                |
| <b>LUCRO POR AÇÃO</b>  | (Nota 24.e)         |                     |                     |                     |                     |
| Número médio ponderado de ações - básico   |                     | 2.860.722.734       | 2.568.710.133       | 2.860.722.734       | 2.568.710.133       |
| Lucro básico por ação (R\$)  |                     | 1,03                | 0,94                | 1,03                | 0,92                |
| Número médio ponderado de ações - diluído  |                     | 2.874.279.365       | 2.587.126.624       | 2.874.279.365       | 2.587.126.624       |
| Lucro diluído por ação (R\$)   |                     | 1,02                | 0,93                | 1,02                | 0,91                |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Banco do Brasil S.A  
Demonstrações Contábeis  
Em milhares de Reais

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| EVENTOS  | Capital Realizado | Reservas de Capital | Reservas de Reavaliação | Reservas de Lucros |                       | Ajustes de Avaliação Patrimonial |                         | Ações em Tesouraria | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Total      |
|--|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------------|------------|
|  |                   |                     |                         | Reserva Legal      | Reservas Estatutárias | Banco Múltiplo                   | Coligadas e Controladas |                     |                                |            |
|  |                   |                     |                         |                    |                       |                                  |                         |                     |                                |            |
| <b>Saldos em 31.12.2009</b>  | 18.566.919        | 5.188               | 6.746                   | 2.296.291          | 15.005.148            | 212.286                          | 57.878                  | (31.191)            | --                             | 36.119.265 |
| Ajuste de avaliação patrimonial (Nota 8.f)                                 | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | 55.612                           | 78.787                  | --                  | --                             | 134.399    |
| Lucro líquido  | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 2.405.792                      | 2.405.792  |
| Destinações: - Dividendos (Nota 24.f)                                      | --                | --                  | --                      | --                 | (444.161)             | --                               | --                      | --                  | --                             | (444.161)  |
| - Juros sobre o capital próprio (Nota 24.f)                                | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | (518.155)                      | (518.155)  |
| Ajuste de exercícios anteriores em coligadas - adequação à Lei 11.638/2007 | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 3.595                          | 3.595      |
| Realização de reserva de reavaliação em coligadas/controladas (Nota 24.c)  | --                | --                  | (346)                   | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 346                            | --         |
| <b>Saldos em 31.03.2010</b>  | 18.566.919        | 5.188               | 6.400                   | 2.296.291          | 14.560.987            | 267.898                          | 136.665                 | (31.191)            | 1.891.578                      | 37.700.735 |
| <b>Mutações do período</b>   | --                | --                  | (346)                   | --                 | (444.161)             | 55.612                           | 78.787                  | --                  | 1.891.578                      | 1.581.470  |
| <b>Saldos em 31.12.2010</b>  | 33.077.996        | --                  | 6.241                   | 2.884.196          | 14.060.128            | 353.686                          | 113.749                 | (255)               | --                             | 50.495.741 |
| Aumento de capital - subscrição dos bônus "C" (Nota 24.b)                  | 46                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | --                             | 46         |
| Ajuste de avaliação patrimonial (Nota 8.f)                                 | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | (51.374)                         | (31.248)                | --                  | --                             | (82.622)   |
| Alienação de ações em tesouraria   | --                | --                  | --                      | --                 | (254)                 | --                               | --                      | 254                 | --                             | --         |
| Lucro líquido  | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 2.932.363                      | 2.932.363  |
| Destinações: - Dividendos (Nota 24.f)                                      | --                | --                  | --                      | --                 | (449.024)             | --                               | --                      | --                  | --                             | (449.024)  |
| - Juros sobre o capital próprio (Nota 24.f)                                | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | (723.921)                      | (723.921)  |
| Dividendos/JCP prescritos  | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 126                            | 126        |
| Realização de reserva de reavaliação em coligadas/controladas (Nota 24.c)  | --                | --                  | (259)                   | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 259                            | --         |
| <b>Saldos em 31.03.2011</b>  | 33.078.042        | --                  | 5.982                   | 2.884.196          | 13.610.850            | 302.312                          | 82.501                  | (1)                 | 2.208.827                      | 52.172.709 |
| <b>Mutações do período</b>   | 46                | --                  | (259)                   | --                 | (449.278)             | (51.374)                         | (31.248)                | 254                 | 2.208.827                      | 1.676.968  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Banco do Brasil S.A  
Demonstrações Contábeis  
Em milhares de Reais

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

| EVENTOS  | Capital Realizado | Reservas de Capital | Reservas de Reavaliação | Reservas de Lucros |                       | Ajustes de Avaliação Patrimonial |                         | Ações em Tesouraria | Lucros ou Prejuízos Acumulados da Controladora | Participações dos Não Controladores | Total      |                             |
|--|-------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------|--|-------------------------------------|------------|-----------------------------|
|  |                   |                     |                         | Reserva Legal      | Reservas Estatutárias | Banco Múltiplo                   | Coligadas e Controladas |                     |  |                                     |            |                             |
|  |                   |                     |                         |                    |                       |                                  |                         |                     |  |                                     |            | <b>Saldos em 31.12.2009</b> |
| Ajuste de avaliação patrimonial (Nota 8.f)                                 | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | 55.612                           | 78.787                  | --                  | --   | --                                  | --         | 134.399                     |
| Lucro líquido  | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 2.350.869                                      | (17)                                | --         | 2.350.852                   |
| Destinações: - Dividendos (Nota 24.f)                                      | --                | --                  | --                      | --                 | (444.161)             | --                               | --                      | --                  | --   | --                                  | --         | (444.161)                   |
| - Juros sobre o capital próprio (Nota 24.f)                                | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | (518.155)                                      | --                                  | --         | (518.155)                   |
| Ajuste de exercícios anteriores em coligadas - adequação à Lei 11.638/2007 | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 3.595  | --                                  | --         | 3.595                       |
| Realização de reserva de reavaliação em coligadas/controladas (Nota 24.c)  | --                | --                  | (346)                   | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 346  | --                                  | --         | --                          |
| Variação de participação dos não controladores                             | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | --   | --                                  | 1          | 1                           |
| <b>Saldos em 31.03.2010</b>  | 18.566.919        | 5.188               | 6.400                   | 2.296.291          | 14.560.987            | 267.898                          | 136.665                 | (31.191)            | 1.836.655                                      | 125                                 | 37.645.937 |                             |
| <b>Mutações do período</b>   | --                | --                  | (346)                   | --                 | (444.161)             | 55.612                           | 78.787                  | --                  | 1.836.655                                      | (16)                                | 1.526.531  |                             |
| <b>Saldos em 31.12.2010</b>  | 33.077.996        | --                  | 6.241                   | 2.884.196          | 14.005.220            | 353.686                          | 113.749                 | (452)               | --   | 47                                  | 50.440.683 |                             |
| Aumento de capital - subscrição do bônus "C" (Nota 24.b)                   | 46                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | --   | --                                  | 46         |                             |
| Ajuste de avaliação patrimonial (Nota 8.f)                                 | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | (51.374)                         | (31.248)                | --                  | --   | --                                  | --         | (82.622)                    |
| Alienação de ações em tesouraria   | --                | --                  | --                      | --                 | (254)                 | --                               | --                      | 254                 | --   | --                                  | --         | --                          |
| Lucro líquido  | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 2.932.363                                      | --                                  | --         | 2.932.363                   |
| Realização do resultado não realizado                                      | --                | --                  | --                      | --                 | 1.683                 | --                               | --                      | --                  | --   | --                                  | --         | 1.683                       |
| Destinações: - Dividendos (Nota 24.f)                                      | --                | --                  | --                      | --                 | (449.024)             | --                               | --                      | --                  | --   | --                                  | --         | (449.024)                   |
| - Juros sobre o capital próprio (Nota 24.f)                                | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | (723.921)                                      | --                                  | --         | (723.921)                   |
| Dividendos/JCP prescritos  | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 126  | --                                  | --         | 126                         |
| Realização de reserva de reavaliação em coligadas/controladas (Nota 24.c)  | --                | --                  | (259)                   | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | 259  | --                                  | --         | --                          |
| Participação recíproca em coligadas e controladas                          | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | 197                 | --   | --                                  | --         | 197                         |
| Variação de participação dos não controladores                             | --                | --                  | --                      | --                 | --                    | --                               | --                      | --                  | --   | --                                  | 5          | 5                           |
| <b>Saldos em 31.03.2011</b>  | 33.078.042        | --                  | 5.982                   | 2.884.196          | 13.557.625            | 302.312                          | 82.501                  | (1)                 | 2.208.827                                      | 52                                  | 52.119.536 |                             |
| <b>Mutações do período</b>   | 46                | --                  | (259)                   | --                 | (447.595)             | (51.374)                         | (31.248)                | 451                 | 2.208.827                                      | 5                                   | 1.678.853  |                             |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

|  | BB-Banco Múltiplo |                    | BB-Consolidado     |                  |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010       | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010     |
| <b>FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS OPERAÇÕES</b>  |                   |                    |                    |                  |
| <b>Lucro antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                               | <b>4.432.807</b>  | <b>3.609.502</b>   | <b>4.872.945</b>   | <b>3.946.274</b> |
| <b>Ajustes ao Lucro antes dos Impostos</b>   | <b>2.182.132</b>  | <b>1.944.573</b>   | <b>6.130.810</b>   | <b>4.136.614</b> |
| Provisão para crédito, arrendamento mercantil e outros créditos (Notas 10.f e 10.g)        | 2.394.898         | 2.717.666          | 2.630.571          | 2.959.193        |
| Depreciações e amortizações (Nota 22.d)  | 802.383           | 763.703            | 822.126            | 775.772          |
| Resultado na avaliação do valor recuperável de ativos (Notas 15 e 16)                      | --                | --                 | 48                 | 865              |
| Resultado de participação em coligadas e controladas (Nota 14.a)                           | (715.541)         | (749.625)          | 19.775             | (49.659)         |
| (Lucro)/prejuízo na alienação de valores e bens (Nota 23)                                  | (1.614)           | (4.978)            | 6.665              | 7.444            |
| Lucro na alienação de investimentos/participação societária (Nota 23)                      | --                | (116.350)          | --                 | (213.657)        |
| (Ganho)/perda de capital (Nota 23)   | 9.794             | 3.168              | 1.095              | 1.167            |
| Resultado da conversão de moeda estrangeira (Nota 14.a)                                    | (20.124)          | 10.625             | (29.084)           | 17.705           |
| Provisão/(reversão) para desvalorização de outros valores e bens (Nota 23)                 | 1.794             | 1.754              | 5.739              | 1.714            |
| Amortização de ágios em investimentos (Nota 14.c)  | 69.593            | 43.043             | 147.673            | 43.043           |
| Despesas com provisões cíveis, trabalhistas e fiscais (Nota 28.b)                          | 273.987           | (34.629)           | 347.288            | 50.663           |
| Provisões técnicas de seguros, previdência e capitalização (Nota 21.e)                     | --                | --                 | 2.821.892          | 1.232.283        |
| Atualização de ativos/passivos atuariais e dos fundos de destinação do superávit (Nota 27) | (620.485)         | (564.028)          | (620.485)          | (564.028)        |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa                   | (12.470)          | (129.372)          | (24.096)           | (129.488)        |
| Resultado dos não controladores  | --                | --                 | --                 | 17               |
| Outros ajustes   | (83)              | 3.596              | 1.603              | 3.580            |
| <b>Variações Patrimoniais</b>  |                   |                    |                    |                  |
| (Aumento) Redução em Aplicações interfinanceiras de liquidez                               | (38.786.187)      | 14.590.063         | (37.282.482)       | 25.613.445       |
| (Aumento) Redução em Títulos para negociação e instrumentos financeiros derivativos        | 601.342           | 1.331.838          | (1.450.634)        | (247.219)        |
| (Aumento) Redução em Relações interfinanceiras e interdependências                         | (4.007.367)       | (23.942.907)       | (4.003.496)        | (24.763.686)     |
| (Aumento) Redução em Operações de crédito  | (9.209.207)       | (6.705.701)        | (10.295.926)       | (8.254.842)      |
| (Aumento) Redução em Operações de arrendamento mercantil                                   | 3.397             | (2.344)            | 317.455            | 57.462           |
| (Aumento) Redução em Outros créditos líquidos dos impostos diferidos                       | 1.867.792         | (2.587.782)        | 1.679.537          | (4.388.331)      |
| (Aumento) Redução em Outros valores e bens   | (118.179)         | 160.188            | (197.665)          | 153.206          |
| Imposto de renda e contribuição social pagos   | (617.181)         | (673.178)          | (1.407.782)        | (1.309.049)      |
| (Aumento) Redução em Depósitos   | 4.678.923         | 4.752.912          | 4.318.890          | 5.059.859        |
| (Aumento) Redução em Captações no mercado aberto   | 38.362.643        | (5.595.834)        | 37.936.977         | (2.955.246)      |
| (Aumento) Redução em Recursos de aceites e emissão de títulos                              | 4.789.212         | 3.597.392          | 6.063.735          | 4.293.245        |
| (Aumento) Redução em Obrigações por empréstimos e repasses                                 | (882.974)         | 4.257.802          | 1.194.075          | 3.120.286        |
| (Aumento) Redução em Outras obrigações   | (567.955)         | (292.121)          | (652.464)          | 1.534.158        |
| (Aumento) Redução em Resultados de exercícios futuros                                      | (462)             | (27.198)           | (3.972)            | (27.424)         |
| <b>CAIXA GERADO/(UTILIZADO) PELAS OPERAÇÕES</b>  | <b>2.728.736</b>  | <b>(5.582.795)</b> | <b>7.220.003</b>   | <b>5.968.752</b> |
| <b>FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>                         |                   |                    |                    |                  |
| Títulos e valores mobiliários disponíveis para venda                                       | (426.429)         | 3.736.200          | (1.250.272)        | (654.350)        |
| Títulos e valores mobiliários mantidos até o vencimento                                    | (265.121)         | 5.499.973          | (395.734)          | 5.369.118        |
| Dividendos recebidos de coligadas e controladas  | 613.018           | 358.289            | --                 | --               |
| (Aquisição)/alienação de imobilizado de uso e arrendamento                                 | (184.797)         | (218.720)          | (198.629)          | (221.595)        |
| (Aquisição)/alienação de investimentos   | (150.185)         | 58.374             | (137.820)          | (21.904)         |
| Aquisição de intangíveis/diferidos   | (130.828)         | (2.093.585)        | (129.678)          | (2.101.876)      |
| <b>CAIXA GERADO/(UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>                           | <b>(544.342)</b>  | <b>7.340.531</b>   | <b>(2.112.133)</b> | <b>2.369.393</b> |
| <b>FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                        |                   |                    |                    |                  |
| Dívidas subordinadas   | 1.046.720         | 1.491.023          | 1.051.747          | 2.238.688        |
| Instrumentos híbridos de capital e dívida  | (849.949)         | 142.235            | (840.058)          | 143.216          |
| Alienação de ações em tesouraria   | 254               | --                 | 254                | --               |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos   | (917.410)         | (1.518.475)        | (917.410)          | (1.518.475)      |
| <b>CAIXA GERADO/(UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>                          | <b>(720.385)</b>  | <b>114.783</b>     | <b>(705.467)</b>   | <b>863.429</b>   |
| <b>Varição Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>                                    | <b>1.464.009</b>  | <b>1.872.519</b>   | <b>4.402.403</b>   | <b>9.201.574</b> |
| Início do período  | 32.576.359        | 49.702.511         | 25.147.713         | 37.874.982       |
| Efeito das mudanças das taxas de câmbio em caixa e equivalentes de caixa                   | 12.470            | 129.372            | 24.096             | 129.488          |
| Fim do período   | 34.052.838        | 51.704.402         | 29.574.212         | 47.206.044       |
| <b>Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>                                  | <b>1.464.009</b>  | <b>1.872.519</b>   | <b>4.402.403</b>   | <b>9.201.574</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Banco do Brasil S.A.  
Demonstrações Contábeis  
Em milhares de Reais

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

|   | BB-Banco Múltiplo     |        |                    |        | BB-Consolidado      |        |                     |        |
|---|-----------------------|--------|--------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|--------|
|   | 1º Trimestre/2011     |        | 1º Trimestre/2010  |        | 1º Trimestre/2011   |        | 1º Trimestre/2010   |        |
|   | Saldo                 | %      | Saldo              | %      | Saldo               | %      | Saldo               | %      |
| <b>Receitas</b>   | <b>21.525.258</b>     |        | <b>17.679.072</b>  |        | <b>25.266.642</b>   |        | <b>20.815.798</b>   |        |
| Receitas da intermediação financeira                    | 20.179.781            |        | 16.554.410         |        | 23.072.560          |        | 18.812.655          |        |
| Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias   | 3.042.948             |        | 2.781.759          |        | 4.107.520           |        | 3.703.456           |        |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa           | (2.394.898)           |        | (2.717.666)        |        | (2.630.571)         |        | (2.959.193)         |        |
| Outras receitas/(despesas)                              | 697.427               |        | 1.060.569          |        | 717.133             |        | 1.258.880           |        |
| <b>Despesas da Intermediação Financeira</b>             | <b>(11.413.174)</b>   |        | <b>(8.756.281)</b> |        | <b>(13.202.143)</b> |        | <b>(10.228.245)</b> |        |
| <b>Insumos Adquiridos de Terceiros</b>                  | <b>(1.641.606)</b>    |        | <b>(1.663.011)</b> |        | <b>(1.891.717)</b>  |        | <b>(1.882.941)</b>  |        |
| Materiais, energia e outros                             | (116.752)             |        | (112.452)          |        | (120.991)           |        | (115.908)           |        |
| Serviços de terceiros                                   | (279.791)             |        | (252.200)          |        | (302.914)           |        | (290.310)           |        |
| <b>Outras</b>   | <b>(1.245.063)</b>    |        | <b>(1.298.359)</b> |        | <b>(1.467.812)</b>  |        | <b>(1.476.723)</b>  |        |
| Comunicações  | (Nota 22.d) (289.248) |        | (298.540)          |        | (310.259)           |        | (320.940)           |        |
| Processamento de dados                                  | (Nota 22.d) (207.678) |        | (298.797)          |        | (227.520)           |        | (317.045)           |        |
| Transporte  | (Nota 22.d) (185.333) |        | (152.289)          |        | (194.872)           |        | (162.035)           |        |
| Serviços de vigilância e segurança                      | (Nota 22.d) (176.702) |        | (166.259)          |        | (178.105)           |        | (167.160)           |        |
| Serviços do sistema financeiro                          | (Nota 22.d) (117.494) |        | (122.712)          |        | (149.654)           |        | (136.284)           |        |
| Propaganda e publicidade                                | (Nota 22.d) (66.802)  |        | (75.808)           |        | (86.965)            |        | (91.671)            |        |
| Outras  | (201.806)             |        | (183.954)          |        | (320.437)           |        | (281.588)           |        |
| <b>Valor Adicionado Bruto</b>                           | <b>8.470.478</b>      |        | <b>7.259.780</b>   |        | <b>10.172.782</b>   |        | <b>8.704.612</b>    |        |
| Despesas de amortização/depreciação                     | (Nota 22.d) (802.383) |        | (763.703)          |        | (822.126)           |        | (775.772)           |        |
| <b>Valor Adicionado Líquido Produzido pela Entidade</b> | <b>7.668.095</b>      |        | <b>6.496.077</b>   |        | <b>9.350.656</b>    |        | <b>7.928.840</b>    |        |
| <b>Valor Adicionado Recebido em Transferência</b>       | <b>715.541</b>        |        | <b>749.625</b>     |        | <b>(19.775)</b>     |        | <b>49.659</b>       |        |
| Resultado de participações em coligadas/controladas     | 715.541               |        | 749.625            |        | (19.775)            |        | 49.659              |        |
| <b>Valor Adicionado a Distribuir</b>                    | <b>8.383.636</b>      | 100,00 | <b>7.245.702</b>   | 100,00 | <b>9.330.881</b>    | 100,00 | <b>7.978.499</b>    | 100,00 |
| <b>Valor Adicionado Distribuído</b>                     | <b>8.383.636</b>      | 100,00 | <b>7.245.702</b>   | 100,00 | <b>9.330.881</b>    | 100,00 | <b>7.978.499</b>    | 100,00 |
| <b>Pessoal</b>  | <b>3.021.545</b>      | 36,04  | <b>2.781.072</b>   | 38,38  | <b>3.293.884</b>    | 35,30  | <b>2.987.691</b>    | 37,46  |
| Salários e honorários                                   | 1.927.391             |        | 1.794.018          |        | 2.075.171           |        | 1.914.151           |        |
| Participações no lucro                                  | 374.012               |        | 307.567            |        | 443.429             |        | 353.352             |        |
| Benefícios e treinamentos                               | (Nota 22.c) 419.690   |        | 411.950            |        | 455.615             |        | 439.101             |        |
| FGTS  | 110.467               |        | 99.723             |        | 125.362             |        | 109.868             |        |
| Outros encargos   | 189.985               |        | 167.814            |        | 194.307             |        | 171.219             |        |
| <b>Impostos, Taxas e Contribuições</b>                  | <b>2.296.584</b>      | 27,39  | <b>1.932.826</b>   | 26,68  | <b>2.937.788</b>    | 31,48  | <b>2.492.064</b>    | 31,23  |
| Federais  | 2.142.802             |        | 1.802.700          |        | 2.727.860           |        | 2.320.345           |        |
| Estaduais   | 320                   |        | 310                |        | 323                 |        | 316                 |        |
| Municipais  | 153.462               |        | 129.816            |        | 209.605             |        | 171.403             |        |
| <b>Remuneração de Capitais de Terceiros</b>             | <b>133.144</b>        | 1,59   | <b>126.012</b>     | 1,74   | <b>166.846</b>      | 1,79   | <b>147.892</b>      | 1,85   |
| Aluguéis  | (Nota 22.d) 133.144   |        | 126.012            |        | 166.846             |        | 147.892             |        |
| <b>Remuneração de Capitais Próprios</b>                 | <b>2.932.363</b>      | 34,99  | <b>2.405.792</b>   | 33,20  | <b>2.932.363</b>    | 31,43  | <b>2.350.852</b>    | 29,46  |
| Juros sobre capital próprio da União                    | 428.456               |        | 338.200            |        | 428.456             |        | 338.200             |        |
| Juros sobre capital próprio de outros acionistas        | 295.465               |        | 179.955            |        | 295.465             |        | 179.955             |        |
| Dividendos da União                                     | 265.757               |        | 289.904            |        | 265.757             |        | 289.904             |        |
| Dividendos de outros acionistas                         | 183.267               |        | 154.257            |        | 183.267             |        | 154.257             |        |
| Lucro retido  | 1.759.418             |        | 1.443.476          |        | 1.759.418           |        | 1.388.553           |        |
| Participação dos não controladores nos lucros retidos   | --                    |        | --                 |        | --                  |        | (17)                |        |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis

## **NOTAS EXPLICATIVAS**

**Nota 1 – O Banco e suas Operações**

**Nota 2 – Reestruturações Societárias**

**Nota 3 – Apresentação das Demonstrações Contábeis**

**Nota 4 – Resumo das Principais Práticas Contábeis**

**Nota 5 – Informações por Segmento**

**Nota 6 – Caixa e Equivalentes de Caixa**

**Nota 7 – Aplicações Interfinanceiras de Liquidez**

**Nota 8 – Títulos e Valores Mobiliários - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos - IFD**

**Nota 9 – Relações Interfinanceiras**

**Nota 10 – Operações de Créditos**

**Nota 11 – Outros Créditos**

**Nota 12 – Carteira de Câmbio**

**Nota 13 – Outros Valores e Bens**

**Nota 14 – Investimentos**

**Nota 15 – Imobilizado de Uso e de Arrendamento**

**Nota 16 – Ativos Intangíveis**

**Nota 17 – Depósitos e Captações no Mercado Aberto**

**Nota 18 – Obrigações por Empréstimos e Repasses**

**Nota 19 – Recursos de Aceites e Emissões de Títulos**

**Nota 20 – Outras Obrigações**

**Nota 21 – Operações de Seguros, Previdência e Capitalização**

**Nota 22 – Outras Receitas/Despesas Operacionais**

**Nota 23 – Resultado não Operacional**

**Nota 24 – Patrimônio Líquido**

**Nota 25 – Tributos**

**Nota 26 – Partes Relacionadas**

**Nota 27 – Benefícios a Empregados**

**Nota 28 – Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

**Nota 29 – Gerenciamento de Riscos e Capital Regulatório**

**Nota 30 – Demonstração do Resultado Abrangente**

**Nota 31 – Eventos Subsequentes**

**Nota 32 – Outras Informações**

## 1 – O Banco e suas Operações

O Banco do Brasil S.A. é uma companhia aberta de direito privado, de economia mista, regida, sobretudo, pela legislação das sociedades por ações. Tem por objeto a prática de todas as operações bancárias ativas, passivas e acessórias, a prestação de serviços bancários, de intermediação e suprimento financeiro sob suas múltiplas formas, inclusive nas operações de câmbio e nas atividades complementares, destacando-se seguros, previdência privada, capitalização, corretagem de títulos e valores mobiliários, administração de cartões de crédito/débito, consórcios, fundos de investimentos e carteiras administradas e o exercício de quaisquer atividades facultadas às instituições integrantes do Sistema Financeiro Nacional. Como instrumento de execução da política creditícia e financeira do Governo Federal, compete ao Banco exercer as funções atribuídas em Lei, especificamente as previstas no artigo 19 da Lei n.º 4.595/1964.

## 2 – Reestruturações Societárias

### a) Aquisições

#### EuroBank

Em 25.04.2011, o Banco do Brasil, dentro de sua estratégia de internacionalização, assinou o Contrato de Compra e Venda de Ações para aquisição de 100% do capital social do EuroBank, pelo valor de US\$ 6,0 milhões. O EuroBank, sociedade de capital fechado com sede no Estado da Flórida (Estados Unidos), possui uma rede de 3 agências localizadas nas cidades de Coral Gables, Pompano Beach e Boca Raton.

A efetivação da operação está condicionada às aprovações dos acionistas do Banco e dos órgãos reguladores no Brasil e nos Estados Unidos.

#### **Principais informações financeiras do EuroBank em 31.12.2010**

|                     | US\$ mil |
|---------------------|----------|
| Ativos              | 102.054  |
| Carteira de Crédito | 74.815   |
| Depósitos           | 91.387   |
| Patrimônio Líquido  | 5.503    |

#### Banco Patagonia S.A.

As informações relativas à aquisição do Banco Patagonia encontram-se descritas na Nota 31.

### b) Reorganizações Societárias na Área de Seguros, Previdência Complementar Aberta, Capitalização e Resseguros

#### BB Aliança Participações S.A. (BB Aliança)

Em 28.01.2011, o Banco capitalizou a subsidiária BB Aliança mediante a transferência da participação societária detida na Mapfre Nossa Caixa Vida e Previdência S.A.

#### BB Seguros Participações S.A. (BB Seguros)

Em 25.02.2011, o Banco capitalizou a subsidiária BB Seguros por meio da transferência dos investimentos detidos na BB Aliança e Nossa Caixa Capitalização S.A.

#### IRB - Brasil Resseguros S.A. (IRB – Brasil Re) – Tratativas para Aquisição de Participação Acionária

Em 15.10.2009, o Banco comunicou o início das tratativas, sem efeito vinculante, visando à aquisição de participação acionária no IRB – Brasil Re. A referida aquisição de controle acionário encontra-se em avaliação pela Administração do Banco.

#### Brasilcap Capitalização S.A. (Brasilcap)

Em 06.01.2010, o Banco comunicou que a controlada BB Seguros e o Grupo Icatu (Icatu) firmaram Memorando de Entendimentos, com o objetivo de constituir aliança estratégica para o desenvolvimento e comercialização no mercado brasileiro dos negócios de capitalização.

Em 24.01.2011, a BB Seguros firmou Contrato de Compra e Venda de Ações para aquisição da totalidade da participação acionária (16,67% ON) detida pela Sul América Capitalização S.A. (Sulacap) na Brasilcap, pelo montante de R\$ 137 milhões. A efetivação do negócio está sujeita à aprovação dos respectivos órgãos reguladores. Após concluída a transação, a participação da BB Seguros aumentará de 49,99% para 66,66%.

#### Parceria BB Seguros e Mapfre

Em 05.05.2010, o Banco do Brasil comunicou que a BB Seguros e o Grupo Mapfre celebraram Acordo de Parceria para a formação de aliança estratégica nos segmentos de seguros de pessoas, ramos elementares e veículos pelo prazo de 20 anos.

Com base no Acordo firmado, foram constituídas as *holdings* BB Mapfre SH1 Participações S.A., cujo ramo de atuação agrega seguros de pessoas, imobiliário e agrícola, e a Mapfre BB SH2 Participações S.A., com foco em seguros de ramos elementares e veículos, com personalidades jurídicas de direito privado, com participação majoritária do Grupo Mapfre no capital votante e governança compartilhada, pendente de integralização de capital, no qual a BB Seguros desembolsará o montante de R\$ 295 milhões.

### **c) Parcerias**

#### Parceria com o Banco Bradesco S.A. e com a Caixa Econômica Federal (CEF) no setor de cartões

Em 14.03.2011, o Banco do Brasil e o Banco Bradesco S.A. firmaram memorando de entendimentos com caráter vinculante com destaque para os seguintes pontos:

- c.1) constituição de uma companhia de participações (Elo Participações), que irá consolidar negócios conjuntos relacionados a meios eletrônicos de pagamento. O Banco Bradesco S.A. deterá 50,01% das ações e o Banco do Brasil, 49,99%;
- c.2) lançamento de uma bandeira brasileira de cartões de crédito, de débito e pré-pagos, denominada Elo, que será administrada por uma companhia específica (Elo Serviços), controlada pela Elo Participações; e
- c.3) integração da Companhia Brasileira de Soluções e Serviços (CBSS), direta ou indiretamente, na Elo Participações.

Os bancos estão concluindo as tratativas com a CEF para integrá-la ao lançamento da bandeira Elo.

#### Parceria Estratégica com o Banco Bradesco S.A. e Banco Espírito Santo S.A. (BES)

Em 09.08.2010, o Banco do Brasil assinou com o Banco Bradesco S.A. e com o BES memorando de entendimentos, sem efeito vinculante, com o propósito de iniciar tratativas para estabelecer parceria estratégica (*holding* financeira) visando atuação no Continente Africano.

Se concretizada, a parceria consolidaria na África as atuais operações do BES. A *holding* também coordenaria futuros investimentos envolvendo a aquisição de participações em outros bancos, bem como o estabelecimento de operações próprias no Continente Africano. As três instituições financeiras consideram a eventual parceria um meio importante para apoiar o movimento de internacionalização das empresas brasileiras e portuguesas e para assistir ao crescente intercâmbio comercial com o referido continente.

A efetivação da operação está sujeita à realização de estudos técnicos, jurídicos e financeiros; à negociação satisfatória dos documentos definitivos; e ao cumprimento das formalidades legais e regulatórias aplicáveis em cada país.



### 3 – Apresentação das Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis foram elaboradas a partir de diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações com observância às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (Bacen), do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), da Superintendência de Seguros Privados (Susep), da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), quando aplicável.

A elaboração de demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando for o caso. Ativos e passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem o valor residual do ativo imobilizado, provisão para créditos de liquidação duvidosa, ativos fiscais diferidos, provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis, valorização de instrumentos financeiros, ativos e passivos relacionados a benefícios pós emprego a empregados e outras provisões. Os valores definitivos das transações envolvendo essas estimativas somente são conhecidos por ocasião da sua liquidação.

As demonstrações contábeis individuais contemplam as operações do Banco do Brasil realizadas no país e no exterior (BB-Banco Múltiplo) e as demonstrações contábeis consolidadas contemplam também as operações das subsidiárias financeiras e não financeiras no país e no exterior, das Entidades de Propósito Específico, inclusive os fundos de investimentos financeiros, nas quais o Banco controla direta ou indiretamente, bem como das participações em outras empresas, conforme determinado pelo Bacen (BB-Consolidado).

Na elaboração das demonstrações contábeis consolidadas foram eliminados os valores oriundos de transações entre as empresas consolidadas, compreendendo as participações acionárias de uma empresa em outra, os saldos de contas patrimoniais, as receitas, despesas, bem como os lucros não realizados, líquido dos efeitos tributários. As participações dos não controladores no patrimônio líquido e no resultado das controladas foram destacadas nas demonstrações contábeis. Os saldos das contas patrimoniais e de resultado das participações societárias em que o controle é compartilhado com outros acionistas foram consolidados proporcionalmente à participação no capital social da investida. As operações de arrendamento mercantil foram consideradas sob a ótica do método financeiro, sendo os valores reclassificados da rubrica de imobilizado de arrendamento para a rubrica de operações de arrendamento mercantil, deduzidos dos valores residuais recebidos antecipadamente.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), desde o ano de 2008, emite normas e interpretações contábeis, alinhadas às normas internacionais de contabilidade, aprovadas pela CVM. O Bacen recepcionou os seguintes pronunciamentos, aplicados integralmente pelo Banco: CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos, CPC 03 – Demonstração dos Fluxos de Caixa – DFC, CPC 05 – Divulgação sobre Partes Relacionadas e CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes.

O Banco aplicou, ainda, os seguintes pronunciamentos que não são conflitantes com as normas do Bacen, conforme determina o artigo 22, § 2º, da Lei n.º 6.385/1976: CPC 09 – Demonstração do Valor Adicionado, CPC 12 – Ajuste a Valor Presente, CPC 19 – Investimento em Empreendimento Conjunto, CPC 22 – Informações por Segmento, CPC 24 – Eventos Subsequentes, CPC 33 – Benefícios a Empregados e CPC 41 – Resultado por Ação.

Os pronunciamentos CPC 07 – Subvenções e Assistências Governamentais, CPC 10 – Pagamento Baseado em Ações, CPC 17 – Contratos de Construção, CPC 29 – Ativo Biológico e Produto Agrícola e CPC 35 – Demonstrações Separadas, não conflitantes com as normas do Bacen, poderão ser aplicados pelo Banco na medida em que ocorrerem eventos ou transações abrangidos por esses CPCs.

A aplicação dos demais normativos que dependem de regulamentação do Bacen reflete, basicamente, em ajustes imateriais ou em alterações na forma de divulgação, exceto os seguintes pronunciamentos que podem gerar impactos relevantes nas demonstrações contábeis:

CPC 04 – Ativos Intangíveis e CPC 15 – Combinação de Negócios – a) reclassificação dos intangíveis identificados nas aquisições do Banco Nossa Caixa e do Banco Votorantim, ocorridas em março de 2009 e setembro de 2009, respectivamente, da conta de Investimentos para a conta de Intangível, no grupamento do Ativo Não Circulante – Permanente; b) desconhecimento de despesas de amortização de ágios por

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

expectativa de rentabilidade futura oriundos das aquisições; e, c) reconhecimento de despesa de amortização de intangíveis com vida útil definida, identificados nas aquisições.

CPC 38 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração – ajuste na provisão para crédito de liquidação duvidosa, em virtude da adoção do critério de perda incorrida.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pelo Conselho Diretor em 03.05.2011.

O Banco, conforme determinado pela Resolução CMN n.º 3.786/2009 e pelas Circulares Bacen n.º 3.472/2009 e n.º 3.516/2010, divulgou, em 29.04.2011, demonstrações contábeis consolidadas, em conformidade com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS), relativas ao exercício social findo em 31.12.2010.

Principais ajustes promovidos ao patrimônio líquido e ao resultado do Banco, resultantes da aplicação das IFRSs:

|   | R\$ mil           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| <b>Patrimônio líquido atribuível ao Controlador em BR GAAP</b>                    | <b>50.440.636</b> | <b>36.119.241</b> |
| <b>Ajustes de IFRS</b>  | <b>3.876.526</b>  | <b>4.313.161</b>  |
| Diferimento de tarifas e comissões para ajuste ao método da taxa efetiva de juros | (491.992)         | (417.624)         |
| Combinações de negócios – amortização de ágio sobre investimentos                 | 364.162           | 147.822           |
| Combinações de negócios – alocação do preço de compra                             | 280.881           | 857.722           |
| Provisão para perdas em empréstimos   | 6.335.945         | 6.590.707         |
| Cessão de créditos com coobrigação  | (594.895)         | (269.758)         |
| Outros ajustes  | 370.318           | 190.340           |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre ajustes de IFRS                      | (2.387.893)       | (2.786.048)       |
| <b>Patrimônio Líquido Atribuível ao Controlador em IFRS</b>                       | <b>54.317.162</b> | <b>40.432.402</b> |
| <b>Participações de Acionistas Não Controladores</b>                              | <b>101.774</b>    | <b>88.935</b>     |
| <b>Patrimônio Líquido Apurado em Conformidade com as IFRSs</b>                    | <b>54.418.936</b> | <b>40.521.337</b> |
|   | R\$ mil           |                   |
|   | Exercício/2010    | Exercício/2009    |
| <b>Resultado Atribuível ao Controlador em BR GAAP</b>                             | <b>11.703.186</b> | <b>10.147.522</b> |
| <b>Ajustes de IFRS</b>  | <b>(407.177)</b>  | <b>3.295.418</b>  |
| Diferimento de tarifas e comissões para ajuste ao método da taxa efetiva de juros | (74.368)          | 122.595           |
| Combinações de negócios – amortização de ágio sobre investimentos                 | 216.340           | 146.149           |
| Combinações de negócios – alocação do preço de compra                             | (576.841)         | 857.722           |
| Provisão para perdas em empréstimos   | (254.762)         | 4.458.183         |
| Cessão de créditos com coobrigação  | (325.137)         | (269.758)         |
| Outros ajustes  | 209.436           | 122.097           |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre ajustes de IFRS                      | 398.155           | (2.141.570)       |
| <b>Resultado Atribuível ao Controlador em IFRS</b>                                | <b>11.296.009</b> | <b>13.442.940</b> |
| <b>Participações de Acionistas Não Controladores</b>                              | <b>34.336</b>     | <b>36.450</b>     |
| <b>Resultado Apurado em Conformidade com as IFRSs</b>                             | <b>11.330.345</b> | <b>13.479.390</b> |

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Participações societárias incluídas nas demonstrações contábeis consolidadas, segregadas por segmentos de negócios:

|   |     |     | Atividade               | % de Participação |            |            |
|---|-----|-----|-------------------------|-------------------|------------|------------|
|   |     |     |                         | 31.03.2011        | 31.12.2010 | 31.03.2010 |
| <b>Segmento Bancário</b>  |     |     |                         |                   |            |            |
| BB Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil                                    | (1) | (5) | Arrendamento            | 100%              | 100%       | 100%       |
| Banco do Brasil – AG. Viena   | (1) | (5) | Bancária                | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Leasing Company Ltd.   | (1) | (5) | Arrendamento            | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Securities LLC.  | (1) | (5) | Corretora               | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Securities Ltd.  | (1) | (5) | Corretora               | 100%              | 100%       | 100%       |
| Braslian American Merchant Bank   | (1) | (5) | Bancária                | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB USA Holding Company, Inc.  | (1) | (5) | Holding                 | 100%              | 100%       | 100%       |
| Besc Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.                    | (1) | (5) | Administração de Ativos | 99,62%            | 99,62%     | 99,62%     |
| Banco Votorantim S.A.   | (3) | (5) | Banco Múltiplo          | 50%               | 50%        | 50%        |
| BB Banco Popular do Brasil S.A.   | (2) |     | Bancária                | --                | --         | 100%       |
| Besc Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimentos               | (2) |     | Crédito e Financiamento | --                | --         | 99,58%     |
| Besc Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil                                  | (2) |     | Arrendamento            | --                | --         | 99%        |
| <b>Segmento Investimentos</b>   |     |     |                         |                   |            |            |
| BB Banco de Investimento S.A.   | (1) | (5) | Banco de Investimento   | 100%              | 100%       | 100%       |
| Kepler Weber S.A.   | (3) | (6) | Indústria               | 17,56%            | 17,56%     | 16,97%     |
| Companhia Brasileira de Securitização – Cibrasec                            | (4) | (6) | Aquisição de Créditos   | 12,12%            | 12,12%     | 12,12%     |
| Neoenergia S.A.   | (3) | (5) | Energia                 | 11,99%            | 11,99%     | 11,99%     |
| <b>Segmento Gestão de Recursos</b>  |     |     |                         |                   |            |            |
| BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. | (1) | (5) | Administração de Ativos | 100%              | 100%       | 100%       |
| <b>Segmento Seguros, Previdência e Capitalização</b>                        |     |     |                         |                   |            |            |
| BB Seguros Participações S.A.   | (1) | (5) | Holding                 | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Aliança Participações S.A.   | (1) | (5) | Holding                 | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Aliança Rev Participações S.A.   | (1) | (5) | Holding                 | 100%              | 100%       | --         |
| BB Corretora de Seguros e Administradora de Bens S.A.                       | (1) | (5) | Corretora               | 100%              | 100%       | 100%       |
| Companhia de Seguros Aliança do Brasil                                      | (4) | (5) | Seguradora              | 100%              | 100%       | 100%       |
| Nossa Caixa Capitalização S.A.  | (1) | (5) | Capitalização           | 100%              | 100%       | 100%       |
| Brasilveículos Companhia de Seguros   | (4) | (5) | Seguradora              | 100%              | 100%       | 70%        |
| Brasilprev Seguros e Previdência S.A.                                       | (4) | (5) | Seguradora/Previdência  | 74,99%            | 74,99%     | 49,99%     |
| Brasilcap Capitalização S.A.  | (4) | (5) | Capitalização           | 49,99%            | 49,99%     | 49,99%     |
| Seguradora Brasileira de Crédito à Exportação – SBCE                        | (4) | (5) | Seguradora              | 12,09%            | 12,09%     | 12,09%     |
| Brasilsaúde Companhia de Seguros  |     |     | Seguradora/Saúde        | --                | --         | 49,92%     |
| Aliança do Brasil Seguros S.A.  | (1) | (5) | Seguradora              | 100%              | 100%       | --         |
| <b>Segmento Meios de Pagamento</b>  |     |     |                         |                   |            |            |
| BB Administradora de Cartões de Crédito S.A.                                | (1) | (5) | Prestação de Serviços   | 100%              | 100%       | 100%       |
| Nossa Caixa S.A. – Administradora de Cartões de Crédito                     | (1) | (5) | Prestação de Serviços   | 100%              | 100%       | 100%       |
| Companhia Brasileira de Soluções e Serviços CBSS – Visa Vale                | (4) | (6) | Prestação de Serviços   | 49,99%            | 45%        | 40,35%     |
| Cielo S.A.  | (3) | (5) | Prestação de Serviços   | 28,74%            | 28,74%     | 23,61%     |
| Tecnologia Bancária S.A. – Tecban   | (4) | (6) | Prestação de Serviços   | 13,53%            | 13,53%     | 13,53%     |
| <b>Outros Segmentos</b>   |     |     |                         |                   |            |            |
| Ativos S.A. Securitizadora de Créditos Financeiros                          | (1) | (5) | Aquisição de Créditos   | 100%              | 100%       | 100%       |
| Ativos S.A. Gestão de Cobrança e Recuperação de Crédito                     | (1) | (5) | Aquisição de Créditos   | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Administradora de Consórcios S.A.  | (1) | (5) | Consórcio               | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Tur Viagens e Turismo Ltda.  | (1) | (6) | Turismo                 | 100%              | 100%       | 100%       |
| BB Money Transfers Inc.   | (1) | (5) | Prestação de Serviços   | 100%              | 100%       | 100%       |
| Cobra Tecnologia S.A.   | (1) | (6) | Informática             | 99,9978%          | 99,99%     | 99,94%     |
| BV Participações S.A.   | (3) | (5) | Holding                 | 50%               | 50%        | 50%        |

(1) Controladas.

(2) Controladas, incorporadas no exercício de 2010.

(3) Controle em conjunto, incluídas proporcionalmente na consolidação.

(4) Coligadas, incluídas proporcionalmente na consolidação conforme determinação do Bacen.

(5) Demonstrações contábeis para consolidação relativas a março/2011.

(6) Demonstrações contábeis para consolidação relativas a fevereiro/2011.

Foram consolidados ainda os fundos de investimentos financeiros BV Financeira FIDCI, BV Financeira FIDC II, BV Financeira FIDC III, Fundo de Investimento Sedna Referenciado DI e Votorantim G&K Fundo de Investimento em Participações e a Entidade de Propósito Específico no exterior Dollar Diversified Payment Rights Finance Company, os quais o Banco controla direta ou indiretamente.

Para fins de comparabilidade das demonstrações contábeis, foi efetuado no BB-Banco Múltiplo e no BB-Consolidado, em 31.03.2010, a reclassificação de R\$ 151.130 mil do grupamento das Receitas de Prestação de Serviços para o grupamento das Rendas de Tarifas Bancárias, conforme Carta Circular Bacen n.º 3.490/2011, que alterou a função de títulos e subtítulos contábeis para registro de rendas de tarifas.

#### **4 – Resumo das Principais Práticas Contábeis**

##### **a) Apuração do Resultado**

As receitas e as despesas são registradas de acordo com o regime de competência. As operações formalizadas com encargos financeiros pós-fixados estão registradas pelo valor atualizado pelo critério *pro rata die*, com base na variação dos respectivos indexadores pactuados, e as operações com encargos financeiros pré-fixados estão registradas pelo valor de resgate, retificado por conta de rendas a apropriar ou despesas a apropriar correspondentes ao período futuro. As operações indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço pelo critério de taxas correntes.

##### **b) Caixa e Equivalentes de Caixa**

Caixa e equivalentes de caixa estão representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, aplicações em ouro, aplicações em operações compromissadas – posição bancada, aplicações em depósitos interfinanceiros e aplicações em moedas estrangeiras, com alta liquidez e risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias.

##### **c) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez**

As aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas pelo valor de aplicação ou aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço e ajustadas por provisão para perdas, quando aplicável.

##### **d) Títulos e Valores Mobiliários – TVM**

Os títulos e valores mobiliários adquiridos para formação de carteira própria são registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos, e se classificam em função da intenção da Administração do Banco em três categorias distintas, conforme Circular Bacen n.º 3.068/2001:

Títulos para Negociação: títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados ativa e frequentemente, ajustados mensalmente pelo valor de mercado. Suas valorizações e desvalorizações são registradas, respectivamente, em contas de receitas e despesas do período;

Títulos Disponíveis para Venda: títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados a qualquer tempo, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São ajustados mensalmente ao valor de mercado e suas valorizações e desvalorizações registradas, líquidas dos efeitos tributários, em conta de Ajuste de Avaliação Patrimonial no Patrimônio Líquido; e

Títulos Mantidos até o Vencimento: títulos e valores mobiliários que o Banco tem e dispõe de capacidade financeira para manter até o vencimento. Esses títulos não são ajustados pelo valor de mercado. A capacidade financeira está amparada em projeção de fluxo de caixa que desconsidera a possibilidade de venda desses títulos.

A metodologia de ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários foi estabelecida com observância a critérios consistentes e verificáveis, que levam em consideração o preço médio de negociação na data da apuração ou, na falta desse, o valor de ajuste diário das operações de mercado futuro divulgados pela Anbima, BM&FBovespa ou o valor líquido provável de realização obtido por meio de

modelos de precificação, utilizando curvas de valores futuros de taxas de juros, taxas de câmbio, índice de preços e moedas, todas devidamente aderentes aos preços praticados no exercício.

Os rendimentos obtidos pelos títulos e valores mobiliários, independente de como estão classificados, são apropriados *pro rata die*, observando o regime de competência até a data do vencimento ou da venda definitiva, pelo método exponencial ou linear, com base nas suas cláusulas de remuneração e na taxa de aquisição distribuída no prazo de fluência, reconhecidos diretamente no resultado do período.

As perdas com títulos classificados como disponíveis para venda e como mantidos até o vencimento que não tenham caráter de perdas temporárias são reconhecidas diretamente no resultado do período e passam a compor a nova base de custo do ativo.

Quando da alienação, a diferença apurada entre o valor da venda e o custo de aquisição atualizado pelos rendimentos é considerada como resultado da transação, sendo contabilizada na data da operação como lucro ou prejuízo com títulos e valores mobiliários.

#### **e) Instrumentos Financeiros Derivativos – IFD**

Os instrumentos financeiros derivativos são avaliados pelo valor de mercado por ocasião dos balancetes mensais e balanços. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou despesas dos respectivos instrumentos financeiros.

A metodologia de marcação a mercado dos instrumentos financeiros derivativos foi estabelecida com base em critérios consistentes e verificáveis que levam em consideração o preço médio de negociação no dia da apuração ou, na falta desse, por meio de modelos de precificação que traduzam o valor líquido provável de realização.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para compensar, no todo ou em parte, os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado de ativos ou passivos financeiros são considerados instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com a sua natureza em:

Hedge de Risco de Mercado: os instrumentos financeiros assim classificados, bem como o item objeto de *hedge*, têm suas valorizações ou desvalorizações reconhecidas em contas de resultado do período; e

Hedge de Fluxo de Caixa: para os instrumentos financeiros enquadrados nessa categoria, a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações registra-se, líquida dos efeitos tributários, na conta Ajuste de Avaliação Patrimonial do Patrimônio Líquido. Entende-se por parcela efetiva aquela em que a variação no item objeto de *hedge*, diretamente relacionada ao risco correspondente, é compensada pela variação no instrumento financeiro utilizado para *hedge*, considerando o efeito acumulado da operação. As demais variações verificadas nesses instrumentos são reconhecidas diretamente no resultado do período.

#### **f) Operações de Crédito, de Arrendamento Mercantil, Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio, Outros Créditos com Características de Concessão de Crédito e Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa**

As operações de crédito, de arrendamento mercantil, adiantamentos sobre contratos de câmbio e outros créditos com características de concessão de crédito são classificados de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN n.º 2.682/1999, que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (risco máximo), bem como a classificação das operações com atraso superior a 15 dias como operações em curso anormal.

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, inclusive, independentemente de seu nível de risco, são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas.

As operações classificadas como nível H, que permanecem nessa classificação por 180 dias, são baixadas contra a provisão existente.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas. As renegociações de operações de crédito já baixadas contra a provisão são classificadas como H e os

eventuais ganhos oriundos da renegociação são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos.

A provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa, considerada suficiente pela Administração, atende ao requisito mínimo estabelecido pela Resolução CMN n.º 2.682/1999 (Nota 10.e).

#### g) Tributos

Os tributos são apurados com base nas alíquotas demonstradas no quadro abaixo:

| Tributos   | Alíquota |
|--|----------|
| Imposto de Renda (15% + adicional de 10%)                                      | 25%      |
| Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL                               | 15%      |
| PIS/Pasep <sup>(1)</sup>   | 0,65%    |
| Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – Cofins <sup>(1)</sup> | 4%       |
| Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN                            | Até 5%   |

(1) Para as empresas não financeiras optantes do regime de apuração não cumulativo, a alíquota do PIS/Pasep é de 1,65% e da Cofins é de 7,6%.

Os ativos fiscais diferidos (créditos tributários) e os passivos fiscais diferidos são constituídos pela aplicação das alíquotas vigentes dos tributos sobre suas respectivas bases. Para constituição, manutenção e baixa dos ativos fiscais diferidos são observados os critérios estabelecidos pela Resolução CMN n.º 3.059/2002, alterada pela Resolução CMN n.º 3.355/2006, e estão suportados por estudo de capacidade de realização.

#### h) Despesas Antecipadas

Referem-se às aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviço ao Banco ocorrerão durante os exercícios seguintes.

#### i) Ativo Permanente

Investimentos: os investimentos em controladas e coligadas com influência significativa ou com participação de 20% ou mais no capital votante e em demais sociedades que fazem parte de um mesmo grupo ou que estejam sob controle comum são avaliados por equivalência patrimonial com base no valor do patrimônio líquido da controlada ou coligada.

Os ágios, correspondentes ao valor excedente pago na aquisição de investimentos decorrentes da expectativa de rentabilidade futura, estão sustentados pelas avaliações econômico-financeiras que fundamentaram o preço de compra dos negócios, são amortizados com base nas projeções de resultado anual constantes nos respectivos estudos econômico-financeiros e são submetidos anualmente ao teste de redução ao valor recuperável de ativos.

As demonstrações contábeis das agências e controladas no exterior são adaptadas aos critérios contábeis vigentes no Brasil e convertidas para a moeda Real pelo critério de taxas correntes, conforme previsto nas Circulares Bacen n.º 2.397/1993 e n.º 2.571/1995 e seus efeitos são reconhecidos no resultado do período.

Os demais investimentos permanentes são avaliados ao custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas e da redução ao valor recuperável - imparidade, quando aplicável.

Imobilizado de Uso: o ativo imobilizado é avaliado pelo custo de aquisição, deduzido da respectiva conta de depreciação, cujo valor é calculado pelo método linear às seguintes taxas anuais: edificações e benfeitorias - 4%, veículos - 20%, sistemas de processamento de dados - 20% e demais itens - 10% (Nota 15).

Diferido: o ativo diferido está registrado ao custo de aquisição ou formação, líquido das respectivas amortizações acumuladas. Contempla, principalmente, os gastos de reestruturação da Empresa e os gastos efetuados, até 30.09.2008, em imóveis de terceiros, decorrentes de instalação de dependências e amortizados mediante taxas apuradas com base no prazo de locação, e com aquisição e desenvolvimento de sistemas, amortizados à taxa anual de 20%.

Intangível: o ativo intangível corresponde aos direitos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção do Banco ou exercidos com essa finalidade, inclusive o fundo de comércio adquirido.

Um ativo satisfaz o critério de identificação de um ativo intangível quando: for separável, ou seja, puder ser separado da entidade e vendido, transferido ou licenciado, alugado ou trocado individualmente ou junto com um contrato, ativo ou passivo relacionado, independente da intenção de uso pela entidade ou resultar de direitos contratuais ou outros direitos legais, independentemente de tais direitos serem transferíveis ou separáveis da entidade ou de outros direitos e obrigações.

Os ativos intangíveis que possuem vida útil definida referem-se basicamente aos desembolsos para aquisição de direitos para prestação de serviços bancários (aquisição de folhas de pagamento), amortizados de acordo com os prazos dos contratos, e a aquisições/desenvolvimento de *softwares*, amortizados pelo método linear à taxa de 20% ao ano a partir da data da sua disponibilidade para uso e ajustados por redução ao valor recuperável – imparidade, quando aplicável (Nota 16). A amortização dos ativos intangíveis é contabilizada em Outras Despesas Administrativas.

#### **j) Redução do Valor Recuperável de Ativos não Financeiros – Imparidade**

É reconhecida uma perda por imparidade se o valor de contabilização de um ativo ou de sua unidade geradora de caixa (UGC) excede seu valor recuperável. Uma UGC é o menor grupo identificável de ativos que geram entradas de caixa, que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou de grupos de ativos. Perdas por imparidade são reconhecidas no resultado do período.

A partir de 2008, os valores dos ativos não financeiros, exceto créditos tributários e outros valores e bens, são revistos, no mínimo, anualmente para determinar se há indicação de perda por imparidade.

Considerando a materialidade e a relevância dos valores envolvidos, os principais ativos que têm seus valores recuperáveis testados são: Edificações, Sistemas de Processamento de Dados (imobilizado), Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento (intangível) e Ágios por Expectativa de Rentabilidade Futura gerados na aquisição de entidades.

Para apuração dos valores recuperáveis dos itens testados são utilizadas as seguintes premissas: (1) para a apuração do valor recuperável das edificações são utilizados laudos de avaliação (para os imóveis de valores relevantes) e estimativas (para os demais imóveis). (2) No caso dos equipamentos de processamento de dados (*mainframes* e terminais de autoatendimento), são considerados o valor de mercado e o valor passível de ser recuperado no tempo por uso nas operações da entidade. A metodologia aplicada considera a projeção dos fluxos de caixa dos benefícios econômicos decorrentes do uso de cada bem durante a sua vida útil, ajustados a valor presente. (3) O modelo de avaliação para perda de desvalorização da Verba de Relacionamento Negocial - VRN (Direitos por Aquisição de Folhas de Pagamento) está relacionado ao acompanhamento da performance dos contratos. Esse modelo foi elaborado a partir das margens de contribuição de relacionamento das Pessoas Físicas vinculadas a cada contrato. (4) A metodologia de teste de imparidade dos ágios, que corresponde ao valor excedente pago na aquisição de investimentos decorrente da expectativa de rentabilidade futura, consiste em duas etapas: i) mensurar o resultado esperado da UGC em valor presente; e ii) excluir, desse resultado, os ativos identificados. O saldo remanescente, se maior que o ágio, indica que não há necessidade de efetuar provisão para imparidade. Se menor, a diferença entre ambos será o valor a ser provisionado para imparidade. Para mensurar esse resultado, as premissas adotadas são baseadas nas taxas usuais de mercado e em estudos econômicos financeiros. A estimativa envolve várias premissas de caráter subjetivo, tais como o desempenho atual e passado e o crescimento esperado no respectivo mercado de atuação e em todo ambiente macroeconômico. O valor em uso da UGC relacionada ao Segmento de Seguros, Previdência e Capitalização é sensível às taxas de crescimento e de desconto na perpetuidade. Os índices relacionados à taxa de crescimento são baseados em cenário macroeconômico desenvolvido pelo Banco do Brasil. A taxa de desconto, usada pelo Banco, é determinada pelo custo do capital próprio apurado pelo modelo *Capital Asset Pricing Model* – CAPM, referenciado em moeda brasileira na forma unitária. Já para o Segmento Bancário a sensibilidade recai sobre o Produto Interno Bruto (PIB) e Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA). No caso do ágio na aquisição do Banco Nossa Caixa, incorporado em novembro de 2009, a metodologia consistiu em comparar o valor presente dos resultados projetados do Banco do Brasil pelas agências de varejo e *corporate* do Estado de São Paulo (UGC), isolando a rentabilidade comparada com e sem o Banco Nossa Caixa. A partir da diferença identificada, os valores foram projetados com base nas premissas de crescimento de rentabilidade para o Banco do Brasil, descontado pelo custo de oportunidade de capital. Caso esse valor presente seja inferior aos ativos

identificados na aquisição do Banco Nossa Caixa, registrado na data-base do teste, uma perda de imparidade é reconhecida pela diferença apurada.

#### **k) Benefícios a Empregados**

Os benefícios a empregados, relacionados a benefícios de curto prazo para os empregados atuais, são reconhecidos pelo regime de competência de acordo com os serviços prestados. Os benefícios pós-emprego, relacionados a complemento de aposentadoria e assistência médica, de responsabilidade do Banco, foram avaliados em 31.12.2010 de acordo com os critérios estabelecidos na forma da Deliberação CVM n.º 600/2009 (Nota 27). A partir de 30.06.2010, a periodicidade das avaliações passou a ser semestral e não mais anual como ocorria até 31.12.2009.

Nos planos de contribuição definida, o risco atuarial e o risco dos investimentos são dos participantes. Sendo assim, a contabilização dos custos é determinada pelos valores das contribuições de cada período que representam a obrigação do Banco. Consequentemente, nenhum cálculo atuarial é requerido na mensuração da obrigação ou da despesa e não existe ganho ou perda atuarial.

Nos planos de benefício definido, o risco atuarial e o risco dos investimentos recaem parcial ou integralmente na entidade patrocinadora. Sendo assim, a contabilização dos custos exige a mensuração das obrigações e despesas do plano, existindo a possibilidade de ocorrer ganhos e perdas atuariais, podendo originar o registro de um passivo quando o montante das obrigações atuariais ultrapassa o valor dos ativos do plano de benefícios, ou, de um ativo quando o montante dos ativos supera o valor das obrigações do plano. Nesta última hipótese, o ativo somente deverá ser registrado quando existirem evidências de que este poderá reduzir efetivamente as contribuições da patrocinadora ou que será reembolsável no futuro.

A parcela dos ganhos ou perdas atuariais reconhecida no resultado do Banco corresponde ao excesso que não se enquadrou no “corredor” dividido pelo tempo médio de trabalho restante dos empregados que participam do plano. O corredor corresponde ao que for maior dentre:

- (1) 10% do valor presente da obrigação atuarial total do benefício definido; e
- (2) 10% do valor justo dos ativos do plano.

O Banco reconhece os ganhos/perdas atuariais no próprio exercício em que foi realizado o cálculo atuarial, conforme permitido pela Deliberação CVM n.º 600/2009.

As contribuições devidas pelo Banco aos planos de assistência médica, em alguns casos, permanecem após a aposentadoria do empregado. Sendo assim, as obrigações do Banco em relação aos associados aposentados são avaliadas pelo valor presente atuarial das contribuições que serão realizadas durante o período esperado de vinculação dos associados e beneficiários ao plano. Tais obrigações são avaliadas e reconhecidas utilizando-se os mesmos critérios dos planos de benefício definido.

O ativo atuarial reconhecido no balanço (Nota 27) refere-se aos ganhos atuariais e sua realização ocorrerá obrigatoriamente até o final do plano. Poderão ocorrer realizações parciais desse ativo atuarial, condicionadas ao atendimento dos requisitos da Lei Complementar n.º 109/2001 e da Resolução CGPC n.º 26/2008.

#### **l) Operações Relacionadas às Atividades de Seguros, Previdência e Capitalização**

##### **Apuração do Resultado**

Os prêmios de seguros e as despesas de comercialização são contabilizados por ocasião da emissão das apólices ou faturas e reconhecidos no resultado, de acordo com o período decorrido de vigência do risco coberto. As receitas de prêmios e as correspondentes despesas de comercialização relativas aos riscos vigentes, ainda sem emissão das respectivas apólices, são reconhecidas no resultado em bases estimadas.

A receita de prêmios de seguros de riscos a decorrer é diferida pelo prazo de vigência das apólices de seguros, por meio da constituição da provisão de prêmios não ganhos, com base na retenção líquida dos prêmios emitidos auferidos.



As operações de cosseguro aceito, retrocessão e do Convênio Dpvat são contabilizadas com base nas informações recebidas das congêneres, do IRB Brasil Resseguros S.A. e da Seguradora Líder - Dpvat, respectivamente.

As receitas de planos de previdência, seguros de vida com cobertura de sobrevivência e capitalização são reconhecidas no resultado quando efetivamente recebidas, tendo como contrapartida a constituição de provisões técnicas, exceto as receitas para cobertura de riscos nos casos de planos de previdência conjugados, as quais devem ser reconhecidas pelo período de vigência do respectivo risco, independente do seu recebimento. Os custos de comercialização são diferidos por ocasião da emissão do contrato ou apólice e apropriados ao resultado, de forma linear, pelo prazo médio estimado para a sua recuperação, exceto os relacionados à capitalização.

As demais receitas e despesas são registradas de acordo com o regime de competência.

### **Provisões Técnicas**

As regras e procedimentos para a constituição das provisões técnicas são regulamentados pelas Resoluções n.º 162/2006, n.º 181/2007, n.º 195/2008 e n.º 204/2009 do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e Resoluções Normativas n.º 75/2004 e n.º 160/2007 da Agência Nacional de Saúde Suplementar (ANS) e calculados de acordo com as Notas Técnicas Atuariais (NTA) específicas. As NTA's são mantidas nas seguradoras para aprovação da Superintendência de Seguros Privados (Susep) e ANS.

### **Seguros**

Provisão de Prêmios não Ganhos (PPNG): representa as parcelas dos prêmios que serão apropriados ao resultado no decorrer dos prazos de vigência dos seguros, calculados *pro rata die*.

Provisão de Prêmios não Ganhos dos Riscos Vigentes mas, não Emitidos (PPNG-RVNE): representa o ajuste da PPNG dada a existência de riscos assumidos pela seguradora cuja apólice ainda não foi operacionalmente emitida, não sendo aplicável ao segmento de seguro saúde.

Provisão de Insuficiência de Prêmios (PIP): representa a necessidade de cobertura de possíveis insuficiências da provisão de prêmios não ganhos (PPNG), em função da expectativa de pagamento e reavaliação dos sinistros ocorridos.

Provisão de Sinistros a Liquidar (PSL): representa a previsão de pagamentos prováveis de indenizações, judiciais ou não, brutos de resseguros e líquidos das recuperações de cosseguro cedido, determinada com base nos avisos recebidos até a data do balanço, atualizada monetariamente nos casos de seguros indexados, ajustados pela estimativa de Sinistros Ocorridos, mas não Suficientemente Avisados (IBNER – *Incurring But Not Enough Reported*).

Provisão de Sinistros Ocorridos, mas não Avisados [IBNR – *Incurring But Not Reported* e Provisão de Eventos Ocorridos mas não Avisados (PEONA) – do segmento de seguro saúde]: representa o montante esperado de sinistros ocorridos e não avisados até a data-base das demonstrações contábeis.

Provisão Complementar de Prêmios (PCP): tem como objetivo manter a empresa resguardada nas transições mensais, mantendo o montante das provisões técnicas de prêmio (PPNG e PPNG-RVNE) maior ou igual à média diária do mês de apuração.

### **Previdência**

Provisão Matemática de Benefícios a Conceder: representa o montante dos prêmios e contribuições aportados pelos participantes, líquido da taxa de carregamento, acrescido dos rendimentos financeiros auferidos nas aplicações dos recursos. Essa provisão refere-se aos participantes cuja percepção dos benefícios ainda não foi iniciada.

Provisão Matemática de Benefícios Concedidos: refere-se àqueles já em gozo de benefícios.

Provisões para Insuficiência de Contribuições e de Prêmios: são constituídas para fazer face a eventuais oscilações desfavoráveis nos riscos técnicos assumidos nas provisões matemáticas de benefícios a conceder e concedidos, decorrentes da tendência de maior sobrevivência dos participantes e o seu cálculo é

efetuado utilizando-se como parâmetro a tábua de mortalidade “AT 2000 *Male/Female* Suavizada” e premissas relacionadas, considerando todos os contratos vigentes.

Provisão de Oscilação Financeira: é constituída para fazer frente aos eventuais impactos de variações desfavoráveis nas taxas futuras dos recursos destinados ao pagamento de benefícios e resgates aos participantes, considerando a remuneração mínima garantida contratualmente.

### **Capitalização**

Provisão Matemática para Resgate: é calculada sobre o valor nominal dos títulos, atualizada com base em notas técnicas atuariais aprovadas pela Susep.

Provisões para Resgate de Títulos Vencidos e Antecipados: são constituídas pelos valores dos títulos com prazos de capitalização finalizados e rescindidos, atualizados monetariamente no período entre a data do direito do resgate e a efetiva liquidação.

Provisão para Sorteio a Realizar: é calculada sobre o valor nominal dos títulos, com base em notas técnicas atuariais aprovadas pela Susep. A baixa da provisão é registrada pelo valor equivalente ao risco decorrido, ou seja, o saldo da provisão para sorteio a realizar representa os valores custeados dos sorteios ainda não realizados.

Provisão de Sorteio a Pagar: é constituída pelos valores dos títulos contemplados em sorteios, atualizados monetariamente no período entre a data do sorteio e a efetiva liquidação.

### **m) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução CMN n.º 3.823/2009 (Nota 28).

Os ativos contingentes são reconhecidos nas demonstrações contábeis somente quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação por outro exigível.

Os passivos contingentes são reconhecidos nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, sendo quantificados quando da citação/notificação judicial e revisados mensalmente, da seguinte forma:

Massificados: processos relativos às causas consideradas semelhantes e usuais, e cujo valor não seja considerado relevante, segundo parâmetro estatístico por grupo de ação, tipo de órgão legal (Juizado Especial Cível ou Justiça Comum) e reclamante. Nas ações de natureza trabalhista e nas ações de natureza cível relacionadas a planos econômicos são considerados os valores médios dos pagamentos dos processos encerrados nos últimos 24 meses e 12 meses, respectivamente, para apuração do valor das obrigações; e

Individualizados: processos relativos às causas consideradas não usuais ou cujo valor seja considerado relevante sob a avaliação de assessores jurídicos, considerando o valor indenizatório pretendido, o valor provável de condenação, provas apresentadas e provas produzidas nos autos, jurisprudência sobre a matéria, subsídios fáticos levantados, decisões judiciais que vierem a ser proferidas na ação, classificação e grau de risco de perda da ação judicial.

Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos nas demonstrações contábeis, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação.

As obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são derivadas de obrigações tributárias previstas na legislação, independentemente da probabilidade de sucesso de processos judiciais em andamento, que têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

#### **n) Lucro por Ação**

A divulgação do lucro por ação é efetuada de acordo com os critérios definidos na Deliberação CVM n.º 636/2010. O lucro básico por ação do Banco foi calculado dividindo-se o lucro líquido atribuível aos acionistas pelo número médio ponderado de ações ordinárias totais, excluídas as ações em tesouraria. Para o cálculo do lucro diluído por ação, foi acrescentado o número médio ponderado das potenciais subscrições de ações oriundas do exercício dos bônus de subscrição "C" (Nota 24.j).

### **5 – Informações por Segmento**

As informações por segmento foram elaboradas considerando critérios utilizados pela Administração na avaliação de desempenho do segmento, na tomada de decisões quanto à alocação de recursos para investimento e outros fins, considerando-se o ambiente regulatório e as semelhanças entre produtos e serviços.

As operações do Banco estão divididas basicamente em cinco segmentos: bancário, investimentos, gestão de recursos, seguridade (seguros, previdência e capitalização) e meios de pagamento. Além desses, o Banco participa de outras atividades econômicas, tais como consórcios e suporte operacional, que foram agregadas em "Outros Segmentos".

As transações intersegmentos são praticadas em condições normais de mercado, substancialmente nos termos e condições para operações comparáveis, incluindo taxas de juros e garantias. Essas operações não envolvem riscos anormais de recebimento.

#### **a) Segmento Bancário**

Responsável pela parcela mais significativa do resultado do Banco, preponderantemente obtido no Brasil, compreende uma grande diversidade de produtos e serviços, tais como depósitos, operações de crédito, cartões, que são disponibilizados aos clientes por meio dos mais variados canais de distribuição situados no país e no exterior.

As operações do segmento bancário abrangem os negócios com os mercados de varejo, atacado e governo realizados por meio de rede e equipes de atendimento, e os negócios com microempreendedores e o setor informal realizados por intermédio de correspondentes bancários.

#### **b) Segmento de Investimentos**

Nesse segmento são realizados negócios no mercado de capitais doméstico, com atuação na intermediação e distribuição de dívidas no mercado primário e secundário, além de participações societárias e da prestação de serviços financeiros.

O resultado da intermediação financeira do segmento é obtido por meio de receitas auferidas nas aplicações em títulos e valores mobiliários deduzidas das despesas de captação de recursos junto a terceiros. As participações acionárias existentes estão concentradas nas empresas coligadas e controladas. As receitas de prestação de serviços financeiros resultam de assessorias econômico-financeiras, de *underwriting* de renda fixa e variável.

#### **c) Segmento de Gestão de Recursos**

Responsável essencialmente pelas operações inerentes à compra, venda e custódia de títulos e valores mobiliários, administração de carteiras, instituição, organização e administração de fundos e clubes de investimento. As receitas são oriundas principalmente das comissões e taxas de administração cobradas dos investidores pela prestação desses serviços.

**d) Segmento de Seguros, Previdência e Capitalização**

Nesse segmento são oferecidos produtos e serviços relacionados a seguros de vida, patrimonial e automóvel, planos de previdência complementar e planos de capitalização.

O resultado advém principalmente das receitas com prêmios de seguros emitidos, contribuições de planos de previdência, títulos de capitalização e aplicações em títulos e valores mobiliários, deduzidas das despesas de comercialização, provisões técnicas e despesas com benefícios e resgates.

**e) Segmento de Meios de Pagamento**

Responsável pela prestação dos serviços de captura, transmissão, processamento e liquidação financeira de transações em meio eletrônico.

Suas receitas são oriundas principalmente das comissões e taxas de administração cobradas dos estabelecimentos comerciais e bancários pela prestação dos serviços descritos no parágrafo anterior, além das rendas de aluguel, instalação e manutenção de terminais eletrônicos.

**f) Outros Segmentos**

Compreende os segmentos de suporte operacional e consórcios, que foram agregados por não serem individualmente representativos.

Suas receitas são oriundas principalmente da prestação de serviços não contemplados nos segmentos anteriores, tais como: recuperação de créditos, administração de consórcios, desenvolvimento, fabricação, comercialização, aluguel e integração de equipamentos e sistemas de eletrônica digital, periféricos, programas, insumos e suprimentos de informática, além da intermediação de passagens aéreas, hospedagens e organização de eventos.

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

| BB-Consolidado  | 1º Trimestre/2011   |                   |                    |                    |                    |                  |                           | R\$ mil             |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------------|---------------------|
|   | Bancário            | Investimentos     | Gestão de Recursos | Seguridade         | Meios de Pagamento | Outros Segmentos | Transações Intersegmentos | Total               |
|   | <b>Receitas</b>     | <b>28.650.148</b> | <b>265.075</b>     | <b>258.091</b>     | <b>1.360.454</b>   | <b>461.318</b>   | <b>310.559</b>            | <b>(489.189)</b>    |
| Rendas de operações de crédito e arrendamento mercantil   | 14.974.095          | --                | --                 | --                 | --                 | --               | --                        | 14.974.095          |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 5.738.742           | 80.728            | 15.153             | 9.392              | 46.491             | 4.743            | (174.730)                 | 5.720.519           |
| Resultado de operações de câmbio e aplicações compulsórias                                      | 1.840.205           | --                | --                 | --                 | 13                 | (6)              | 6                         | 1.840.218           |
| Resultado financeiro de operações de seguros, previdência e capitalização                       | --                  | --                | --                 | 537.728            | --                 | --               | --                        | 537.728             |
| Rendas de prestação de serviços   | 2.043.068           | 97.893            | 241.172            | 250.070            | 400.132            | 203.801          | (277.215)                 | 2.958.921           |
| Rendas com tarifas, taxas e comissões   | 1.148.599           | --                | --                 | --                 | --                 | --               | --                        | 1.148.599           |
| Resultado de participações em coligadas e controladas   | (29.491)            | (825)             | 491                | 10.050             | --                 | --               | --                        | (19.775)            |
| Resultado das operações com seguros, previdência e capitalização                                | --                  | --                | --                 | 512.453            | --                 | --               | --                        | 512.453             |
| Outras receitas   | 2.934.930           | 87.279            | 1.275              | 40.761             | 14.682             | 102.021          | (37.250)                  | 3.143.698           |
| <b>Despesas</b>   | <b>(24.687.121)</b> | <b>(168.599)</b>  | <b>(51.810)</b>    | <b>(1.026.281)</b> | <b>(251.482)</b>   | <b>(247.407)</b> | <b>489.189</b>            | <b>(25.943.511)</b> |
| Despesas de captação no mercado   | (11.549.625)        | (94.179)          | --                 | --                 | --                 | (9.656)          | 114.001                   | (11.539.459)        |
| Despesas com operações de empréstimos, cessões, repasses e arrendamento mercantil               | (1.302.563)         | --                | --                 | --                 | (22)               | (37)             | --                        | (1.302.622)         |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa   | (2.631.303)         | (3)               | (19)               | --                 | --                 | 754              | --                        | (2.630.571)         |
| Atualização e juros de provisões técnicas   | --                  | --                | --                 | (360.062)          | --                 | --               | --                        | (360.062)           |
| Despesas de pessoal   | (3.142.421)         | (7.304)           | (12.541)           | (49.270)           | (20.367)           | (41.188)         | 1.261                     | (3.271.830)         |
| Outras despesas administrativas   | (2.162.604)         | (11.914)          | (5.765)            | (207.140)          | (61.954)           | (50.158)         | 188.237                   | (2.311.298)         |
| Depreciação   | (230.050)           | (89)              | --                 | (1.317)            | (2.265)            | (1.754)          | --                        | (235.475)           |
| Amortização do diferido   | (38.714)            | --                | --                 | (4.668)            | (534)              | (1.205)          | --                        | (45.121)            |
| Amortização de ativos intangíveis   | (541.465)           | --                | --                 | (24)               | --                 | (41)             | --                        | (541.530)           |
| Despesas de ajuste ao valor recuperável   | --                  | --                | --                 | --                 | (48)               | --               | --                        | (48)                |
| Outras despesas   | (3.088.376)         | (55.110)          | (33.485)           | (403.800)          | (166.292)          | (144.122)        | 185.690                   | (3.705.495)         |
| <b>Lucro antes da tributação e participações</b>  | <b>3.963.027</b>    | <b>96.476</b>     | <b>206.281</b>     | <b>334.173</b>     | <b>209.836</b>     | <b>63.152</b>    | <b>--</b>                 | <b>4.872.945</b>    |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro  | (1.202.783)         | 3.004             | (83.746)           | (122.265)          | (67.720)           | (23.643)         | --                        | (1.497.153)         |
| Participações no lucro  | (428.711)           | (21)              | (103)              | (4.807)            | (300)              | (9.487)          | --                        | (443.429)           |
| <b>Lucro Líquido</b>  | <b>2.331.533</b>    | <b>99.459</b>     | <b>122.432</b>     | <b>207.101</b>     | <b>141.816</b>     | <b>30.022</b>    | <b>--</b>                 | <b>2.932.363</b>    |
| <b>Saldos Patrimoniais</b>  |                     |                   |                    |                    |                    |                  |                           |                     |
| <b>Ativos</b>   | <b>822.336.001</b>  | <b>6.666.481</b>  | <b>624.138</b>     | <b>39.795.814</b>  | <b>2.319.150</b>   | <b>5.353.638</b> | <b>(10.459.104)</b>       | <b>866.636.118</b>  |
| Investimento em coligadas e controladas   | 8.570.127           | 3.463.003         | 19.159             | 801.583            | --                 | --               | (5.802.199)               | 7.051.673           |
| <b>Passivos</b>   | <b>771.735.161</b>  | <b>4.020.759</b>  | <b>367.211</b>     | <b>36.797.978</b>  | <b>1.891.511</b>   | <b>2.893.648</b> | <b>(3.189.686)</b>        | <b>814.516.582</b>  |

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

| BB-Consolidado  | 1º Trimestre/2010   |                  |                    |                   |                    |                  |                           | R\$ mil             |
|---|---------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------------------|---------------------|
|   | Bancário            | Investimentos    | Gestão de Recursos | Seguridade        | Meios de Pagamento | Outros Segmentos | Transações Intersegmentos | Total               |
| <b>Receitas</b>   | <b>24.543.365</b>   | <b>289.189</b>   | <b>219.886</b>     | <b>899.459</b>    | <b>343.286</b>     | <b>264.286</b>   | <b>(274.499)</b>          | <b>26.284.972</b>   |
| Rendas de operações de crédito e arrendamento mercantil   | 12.772.524          | --               | --                 | --                | --                 | --               | --                        | 12.772.524          |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 5.409.184           | 19.577           | 11.212             | 7.040             | 23.871             | 3.510            | (62.752)                  | 5.411.642           |
| Resultado de operações de câmbio e aplicações compulsórias                                      | 256.120             | --               | --                 | --                | --                 | --               | --                        | 256.120             |
| Resultado financeiro de operações de seguros, previdência e capitalização                       | --                  | --               | --                 | 354.348           | --                 | --               | --                        | 354.348             |
| Rendas de prestação de serviços   | 1.898.054           | 97.372           | 208.254            | 81.445            | 310.611            | 178.092          | (108.276)                 | 2.665.552           |
| Rendas com tarifas, taxas e comissões   | 1.037.904           | --               | --                 | --                | --                 | --               | --                        | 1.037.904           |
| Resultado de participações em coligadas e controladas   | 43.823              | 7.118            | (1.282)            | --                | --                 | --               | --                        | 49.659              |
| Resultado das operações com seguros, previdência e capitalização                                | --                  | --               | --                 | 440.487           | --                 | --               | --                        | 440.487             |
| Outras receitas   | 3.125.756           | 165.122          | 1.702              | 16.139            | 8.804              | 82.684           | (103.471)                 | 3.296.736           |
| <b>Despesas</b>   | <b>(21.473.347)</b> | <b>(105.097)</b> | <b>(43.718)</b>    | <b>(598.968)</b>  | <b>(165.116)</b>   | <b>(226.951)</b> | <b>274.499</b>            | <b>(22.338.698)</b> |
| Despesas de captação no mercado   | (8.499.195)         | (38.347)         | --                 | --                | --                 | (11.385)         | 55.964                    | (8.492.963)         |
| Despesas com operações de empréstimos, cessões, repasses e arrendamento mercantil               | (1.482.730)         | --               | --                 | --                | (14)               | (20)             | --                        | (1.482.764)         |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa   | (2.959.171)         | (3)              | (19)               | --                | --                 | --               | --                        | (2.959.193)         |
| Atualização e juros de provisões técnicas   | --                  | --               | --                 | (234.497)         | --                 | --               | --                        | (234.497)           |
| Despesas de pessoal   | (2.922.519)         | (7.425)          | (11.624)           | (38.817)          | (13.790)           | (27.908)         | 1.493                     | (3.020.590)         |
| Outras despesas administrativas   | (2.371.508)         | (9.373)          | (4.872)            | (171.585)         | (33.123)           | (48.962)         | 138.685                   | (2.500.738)         |
| Depreciação   | (201.404)           | (71)             | --                 | (1.089)           | (1.551)            | (1.153)          | --                        | (205.268)           |
| Amortização do diferido   | (46.182)            | --               | --                 | (2.425)           | (419)              | (1.177)          | --                        | (50.203)            |
| Amortização de ativos intangíveis   | (520.294)           | --               | --                 | --                | --                 | (7)              | --                        | (520.301)           |
| Despesas de ajuste ao valor recuperável   | --                  | --               | --                 | --                | (865)              | --               | --                        | (865)               |
| Outras despesas   | (2.470.344)         | (49.878)         | (27.203)           | (150.555)         | (115.354)          | (136.339)        | 78.357                    | (2.871.316)         |
| <b>Lucro antes da tributação e participações</b>  | <b>3.070.018</b>    | <b>184.092</b>   | <b>176.168</b>     | <b>300.491</b>    | <b>178.170</b>     | <b>37.335</b>    | <b>--</b>                 | <b>3.946.274</b>    |
| Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o lucro  | (940.323)           | (60.918)         | (71.873)           | (88.599)          | (63.447)           | (16.910)         | --                        | (1.242.070)         |
| Participações no lucro  | (347.836)           | --               | (100)              | (2.357)           | --                 | (3.059)          | --                        | (353.352)           |
| <b>Lucro Líquido</b>  | <b>1.781.859</b>    | <b>123.174</b>   | <b>104.195</b>     | <b>209.535</b>    | <b>114.723</b>     | <b>17.366</b>    | <b>--</b>                 | <b>2.350.852</b>    |
| Participações dos não controladores   | --                  | --               | --                 | --                | --                 | (17)             | --                        | (17)                |
| <b>Saldos Patrimoniais</b>  |                     |                  |                    |                   |                    |                  |                           |                     |
| <b>Ativos</b>   | <b>699.803.858</b>  | <b>5.148.722</b> | <b>593.359</b>     | <b>22.739.300</b> | <b>1.566.543</b>   | <b>4.239.697</b> | <b>(9.210.101)</b>        | <b>724.881.378</b>  |
| Investimento em coligadas e controladas   | 7.573.604           | 2.003.519        | 23.181             | 1.654.817         | --                 | --               | (5.290.669)               | 5.964.452           |
| <b>Passivos</b>   | <b>662.994.156</b>  | <b>3.327.525</b> | <b>358.822</b>     | <b>20.128.588</b> | <b>1.279.696</b>   | <b>2.496.691</b> | <b>(3.350.037)</b>        | <b>687.235.441</b>  |

## 6 – Caixa e Equivalentes de Caixa

|   | R\$ mil           |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                   |                   |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>Disponibilidades</b>                                       | <b>12.244.142</b> | <b>9.397.247</b>  | <b>7.092.459</b>  | <b>12.574.511</b> | <b>9.744.688</b>  | <b>7.363.667</b>  |
| Disponibilidades em moeda nacional                            | 11.449.774        | 8.559.836         | 6.684.815         | 11.731.793        | 8.848.327         | 6.907.343         |
| Disponibilidades em moeda estrangeira                         | 794.368           | 837.411           | 407.644           | 829.795           | 883.681           | 446.003           |
| Aplicações em ouro  | --                | --                | --                | 12.923            | 12.680            | 10.321            |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez <sup>(1)</sup></b> | <b>21.808.696</b> | <b>23.179.112</b> | <b>44.611.943</b> | <b>16.999.701</b> | <b>15.403.025</b> | <b>39.842.377</b> |
| Aplicações em operações compromissadas – posição bancada      | 219.354           | 149.794           | 14.705.449        | 1.258.189         | 513.055           | 14.875.885        |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                      | 21.005.602        | 22.567.704        | 28.999.786        | 15.087.720        | 14.384.692        | 24.032.555        |
| Aplicações em moeda estrangeira                               | 583.740           | 461.614           | 906.708           | 653.792           | 505.278           | 933.937           |
| <b>Total de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>                 | <b>34.052.838</b> | <b>32.576.359</b> | <b>51.704.402</b> | <b>29.574.212</b> | <b>25.147.713</b> | <b>47.206.044</b> |

(1) Referem-se a operações com prazo original igual ou inferior a 90 dias.

## 7 – Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

### a) Composição

|  | R\$ mil            |                    |                    |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|  | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>Aplicações no Mercado Aberto</b>              | <b>117.523.540</b> | <b>78.628.740</b>  | <b>119.986.398</b> | <b>124.822.869</b> | <b>85.060.184</b>  | <b>125.683.204</b> |
| <b>Re vendas a liquidar – posição bancada</b>    | <b>229.860</b>     | <b>149.794</b>     | <b>14.705.449</b>  | <b>2.662.042</b>   | <b>1.419.922</b>   | <b>15.341.163</b>  |
| Letras Financeiras do Tesouro                    | 60.002             | --                 | --                 | 314.023            | 3.193              | 101.537            |
| Letras do Tesouro Nacional                       | 58.344             | 88.409             | --                 | 513.523            | 201.371            | 206.698            |
| Notas do Tesouro Nacional                        | 2.000              | --                 | 14.678.815         | 1.642.475          | 1.135.054          | 14.899.536         |
| Outros títulos                                   | 109.514            | 61.385             | 26.634             | 192.021            | 80.304             | 133.392            |
| <b>Re vendas a liquidar – posição financiada</b> | <b>117.293.680</b> | <b>78.478.946</b>  | <b>105.280.949</b> | <b>121.394.955</b> | <b>82.375.105</b>  | <b>109.867.352</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro                    | 97.645.804         | 52.794.239         | 90.409.882         | 97.645.804         | 52.794.239         | 91.341.760         |
| Letras do Tesouro Nacional                       | 18.914.885         | 19.735.808         | 9.717.198          | 21.651.309         | 22.644.595         | 13.271.204         |
| Notas do Tesouro Nacional                        | 399.998            | 5.889.416          | 5.153.869          | 1.764.849          | 6.876.788          | 5.254.388          |
| Outros títulos                                   | 332.993            | 59.483             | --                 | 332.993            | 59.483             | --                 |
| <b>Re vendas a liquidar – posição vendida</b>    | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>765.872</b>     | <b>1.265.157</b>   | <b>474.689</b>     |
| Títulos públicos federais – Tesouro Nacional     | --                 | --                 | --                 | 765.872            | 1.265.157          | 474.689            |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>  | <b>34.606.873</b>  | <b>36.085.902</b>  | <b>42.096.815</b>  | <b>21.635.079</b>  | <b>22.518.606</b>  | <b>26.911.476</b>  |
| <b>Total</b>                                     | <b>152.130.413</b> | <b>114.714.642</b> | <b>162.083.213</b> | <b>146.457.948</b> | <b>107.578.790</b> | <b>152.594.680</b> |
| Ativo circulante                                 | 145.400.347        | 109.929.317        | 156.699.098        | 145.108.900        | 106.615.633        | 151.152.424        |
| Ativo não circulante                             | 6.730.066          | 4.785.325          | 5.384.115          | 1.349.048          | 963.157            | 1.442.256          |

### b) Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

|   | R\$ mil           |                  |                  |                  |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| <b>Rendas de Aplicações no Mercado Aberto</b>             | <b>3.118.722</b>  | <b>2.839.603</b> | <b>3.295.021</b> | <b>2.983.488</b> |
| Posição bancada   | 74.426            | 461.090          | 119.583          | 492.656          |
| Posição financiada  | 3.044.296         | 2.378.513        | 3.145.556        | 2.487.608        |
| Posição vendida   | --                | --               | 29.882           | 3.224            |
| <b>Rendas de Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b> | <b>285.198</b>    | <b>293.302</b>   | <b>119.549</b>   | <b>126.270</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>3.403.920</b>  | <b>3.132.905</b> | <b>3.414.570</b> | <b>3.109.758</b> |

**8 – Títulos e Valores Mobiliários – TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos – IFD**

**a) Títulos e Valores Mobiliários – TVM**

R\$ mil

| Vencimento em Dias                      | BB–Banco Múltiplo |                  |                  |                  |                   |                   |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                   |                    |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|   | 31.03.2011        |                  |                  |                  |                   | 31.12.2010        |                   |                    | 31.03.2010        |                   |                    |                   |                   |                    |
|   | Valor de Mercado  |                  |                  |                  |                   | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    |
|   | Sem Vencimento    | 0-30             | 31-180           | 181-360          | Acima de 360      | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado |
| <b>1–Títulos para Negociação</b>        | <b>2.212</b>      | <b>1.989.335</b> | <b>2.125.611</b> | <b>2.095.315</b> | <b>10.855.986</b> | <b>17.110.361</b> | <b>17.068.459</b> | <b>(41.902)</b>    | <b>17.866.247</b> | <b>17.838.046</b> | <b>(28.201)</b>    | <b>17.781.168</b> | <b>17.835.261</b> | <b>54.093</b>      |
| <b>Títulos Públicos</b>                 | --                | <b>1.968.173</b> | <b>2.075.594</b> | <b>2.093.510</b> | <b>10.762.318</b> | <b>16.941.098</b> | <b>16.899.595</b> | <b>(41.503)</b>    | <b>17.699.142</b> | <b>17.671.585</b> | <b>(27.557)</b>    | <b>17.632.903</b> | <b>17.688.334</b> | <b>55.431</b>      |
| Letras Financeiras do Tesouro           | --                | --               | 88.108           | 9.529            | 4.519.951         | 4.617.908         | 4.617.588         | (320)              | 4.873.609         | 4.873.406         | (203)              | 10.428.555        | 10.428.978        | 423                |
| Letras do Tesouro Nacional              | --                | 1.968.173        | 1.987.486        | 1.934.713        | 4.391.439         | 10.304.085        | 10.281.811        | (22.274)           | 10.347.881        | 10.323.823        | (24.058)           | 4.495.039         | 4.496.586         | 1.547              |
| Notas do Tesouro Nacional               | --                | --               | --               | 149.268          | 1.850.928         | 2.019.105         | 2.000.196         | (18.909)           | 2.477.652         | 2.474.356         | (3.296)            | 2.709.309         | 2.762.770         | 53.461             |
| <b>Títulos Privados</b>                 | <b>2.212</b>      | <b>21.162</b>    | <b>50.017</b>    | <b>1.805</b>     | <b>93.668</b>     | <b>169.263</b>    | <b>168.864</b>    | <b>(399)</b>       | <b>167.105</b>    | <b>166.461</b>    | <b>(644)</b>       | <b>148.265</b>    | <b>146.927</b>    | <b>(1.338)</b>     |
| Debêntures                              | --                | 21.162           | 50.017           | 1.805            | 93.668            | 167.125           | 166.652           | (473)              | 166.820           | 166.183           | (637)              | 137.334           | 136.234           | (1.100)            |
| Ações                                   | 2.212             | --               | --               | --               | --                | 2.138             | 2.212             | 74                 | 285               | 278               | (7)                | 10.931            | 10.693            | (238)              |
| <b>2–Títulos Disponíveis para Venda</b> | <b>367.934</b>    | <b>463.419</b>   | <b>5.021.706</b> | <b>6.562.907</b> | <b>56.133.757</b> | <b>68.236.984</b> | <b>68.549.723</b> | <b>312.739</b>     | <b>67.816.316</b> | <b>68.191.309</b> | <b>374.993</b>     | <b>53.788.813</b> | <b>54.090.224</b> | <b>301.411</b>     |
| <b>Títulos Públicos</b>                 | --                | <b>402.409</b>   | <b>3.684.238</b> | <b>4.486.264</b> | <b>40.367.287</b> | <b>48.748.223</b> | <b>48.940.198</b> | <b>191.975</b>     | <b>52.110.127</b> | <b>52.408.709</b> | <b>298.582</b>     | <b>42.896.864</b> | <b>43.190.647</b> | <b>293.783</b>     |
| Letras Financeiras do Tesouro           | --                | --               | 2.923.347        | 2.240.055        | 24.955.048        | 30.121.927        | 30.118.450        | (3.477)            | 36.166.255        | 36.163.404        | (2.851)            | 33.726.261        | 33.720.991        | (5.270)            |
| Letras do Tesouro Nacional              | --                | 399.824          | 736.018          | 660.634          | 2.303.642         | 4.113.041         | 4.100.118         | (12.923)           | 5.848.901         | 5.840.177         | (8.724)            | 2.720.743         | 2.727.423         | 6.680              |
| Notas do Tesouro Nacional               | --                | --               | 373              | 1.493.165        | 1.691.600         | 3.218.145         | 3.185.138         | (33.007)           | 3.843.060         | 3.830.620         | (12.440)           | 3.899.457         | 3.933.253         | 33.796             |
| Títulos da Dívida Agrária               | --                | 5                | 641              | 1.338            | 7.434             | 10.763            | 9.418             | (1.345)            | 10.883            | 9.479             | (1.404)            | 11.455            | 10.097            | (1.358)            |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira    | --                | --               | 23.859           | 91.072           | 2.512.954         | 2.338.228         | 2.627.885         | 289.657            | 2.430.777         | 2.751.243         | 320.466            | 2.497.159         | 2.754.534         | 257.375            |
| Títulos de governos estrangeiros        | --                | 2.580            | --               | --               | 8.806.728         | 8.857.809         | 8.809.308         | (48.501)           | 3.732.128         | 3.732.680         | 552                | 5.574             | 5.450             | (124)              |
| Outros                                  | --                | --               | --               | --               | 89.881            | 88.310            | 89.881            | 1.571              | 78.123            | 81.106            | 2.983              | 36.215            | 38.899            | 2.684              |
| <b>Títulos Privados</b>                 | <b>367.934</b>    | <b>61.010</b>    | <b>1.337.468</b> | <b>2.076.643</b> | <b>15.766.470</b> | <b>19.488.761</b> | <b>19.609.525</b> | <b>120.764</b>     | <b>15.706.189</b> | <b>15.782.600</b> | <b>76.411</b>      | <b>10.891.949</b> | <b>10.899.577</b> | <b>7.628</b>       |
| Debêntures                              | --                | --               | 1.440            | 290.478          | 13.366.539        | 13.563.224        | 13.658.457        | 95.233             | 12.300.926        | 12.359.315        | 58.389             | 8.320.923         | 8.331.755         | 10.832             |
| Notas promissórias                      | --                | --               | 982.725          | 1.656.109        | 698.077           | 3.343.385         | 3.336.911         | (6.474)            | 1.402.858         | 1.401.478         | (1.380)            | 1.449.290         | 1.450.495         | 1.205              |
| Cédulas de crédito bancário             | --                | --               | --               | --               | 25.927            | 26.131            | 25.927            | (204)              | 25.384            | 25.150            | (234)              | 31.089            | 30.184            | (905)              |
| Cotas de fundos de investimentos        | 308.665           | --               | --               | 4.224            | 735.945           | 1.045.573         | 1.048.834         | 3.261              | 327.121           | 330.839           | 3.718              | 196.663           | 190.917           | (5.746)            |
| Ações                                   | 59.269            | --               | --               | --               | --                | 9.182             | 59.269            | 50.087             | 9.182             | 53.956            | 44.774             | 8.811             | 32.341            | 23.530             |
| Cédulas de produto rural-commodities    | --                | 60.298           | 271.688          | 125.832          | 278               | 463.694           | 458.096           | (5.598)            | 449.498           | 447.231           | (2.267)            | 505.742           | 504.716           | (1.026)            |
| Certificados de depósito bancário       | --                | --               | 81.615           | --               | --                | 81.500            | 81.615            | 115                | 299.933           | 300.614           | 681                | 85.634            | 85.846            | 212                |
| Outros                                  | --                | 712              | --               | --               | 939.704           | 956.072           | 940.416           | (15.656)           | 891.287           | 864.017           | (27.270)           | 293.797           | 273.323           | (20.474)           |



R\$ mil

| Vencimento em Dias                   | BB–Banco Múltiplo |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                   |                    |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                      | 31.03.2011        |                  |                  |                   |                   |                   | 31.12.2010        |                    |                   | 31.03.2010        |                    |                   |                   |                    |
|                                      | Sem Vencimento    | Valor de Mercado |                  |                   |                   | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    |
|                                      |                   | 0-30             | 31-180           | 181-360           | Acima de 360      | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado |
| 3–Títulos Mantidos até o Vencimento  | --                | --               | 14.202           | 3.398.930         | 7.088.925         | 10.666.618        | 10.502.057        | (164.561)          | 10.401.497        | 10.233.634        | (167.863)          | 12.859.261        | 12.698.146        | (161.115)          |
| <b>Títulos Públicos</b>              | --                | --               | 14.202           | 3.398.930         | 6.976.198         | 10.381.389        | 10.389.330        | 7.941              | 10.121.705        | 10.130.543        | 8.838              | 12.581.890        | 12.592.280        | 10.390             |
| Letras Financeiras do Tesouro        | --                | --               | 568              | 3.373.930         | 6.868.901         | 10.243.438        | 10.243.399        | (39)               | 9.979.376         | 9.979.358         | (18)               | 12.432.498        | 12.432.560        | 62                 |
| Notas do Tesouro Nacional            | --                | --               | --               | --                | 21.856            | 23.913            | 21.856            | (2.057)            | 23.515            | 21.341            | (2.174)            | 22.366            | 19.681            | (2.685)            |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira | --                | --               | 13.634           | 25.000            | 85.441            | 114.038           | 124.075           | 10.037             | 118.814           | 129.844           | 11.030             | 127.026           | 140.039           | 13.013             |
| <b>Títulos Privados</b>              | --                | --               | --               | --                | 112.727           | 285.229           | 112.727           | (172.502)          | 279.792           | 103.091           | (176.701)          | 277.371           | 105.866           | (171.505)          |
| Outros                               | --                | --               | --               | --                | 112.727           | 285.229           | 112.727           | (172.502)          | 279.792           | 103.091           | (176.701)          | 277.371           | 105.866           | (171.505)          |
| <b>Total</b>                         | <b>370.146</b>    | <b>2.452.754</b> | <b>7.161.519</b> | <b>12.057.152</b> | <b>74.078.668</b> | <b>96.013.963</b> | <b>96.120.239</b> | <b>106.276</b>     | <b>96.084.060</b> | <b>96.262.989</b> | <b>178.929</b>     | <b>84.429.242</b> | <b>84.623.631</b> | <b>194.389</b>     |

R\$ mil

| Vencimento em Dias                    | BB–Banco Múltiplo |                  |                  |                   |                   |                   |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                   |                    |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                       | 31.03.2011        |                  |                  |                   |                   |                   | 31.12.2010        |                    |                   | 31.03.2010        |                    |                   |                   |                    |
|                                       | Sem Vencimento    | Valor de Mercado |                  |                   |                   | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    |
|                                       |                   | 0-30             | 31-180           | 181-360           | Acima de 360      | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado |
| <b>Por Carteira</b>                   | <b>370.146</b>    | <b>2.452.754</b> | <b>7.161.519</b> | <b>12.057.152</b> | <b>74.078.668</b> | <b>96.013.963</b> | <b>96.120.239</b> | <b>106.276</b>     | <b>96.084.060</b> | <b>96.262.989</b> | <b>178.929</b>     | <b>84.429.242</b> | <b>84.623.631</b> | <b>194.389</b>     |
| Carteira própria                      | 370.146           | 2.452.754        | 2.632.109        | 3.654.503         | 38.964.268        | 47.903.382        | 48.073.780        | 170.398            | 47.646.615        | 47.802.700        | 156.085            | 41.467.054        | 41.480.526        | 13.472             |
| Vinculados a compromissos de recompra | --                | --               | 4.439.917        | 8.375.842         | 32.422.717        | 45.301.558        | 45.238.476        | (63.082)           | 45.657.058        | 45.680.975        | 23.917             | 35.807.732        | 35.990.969        | 183.237            |
| Vinculados ao Banco Central           | --                | --               | --               | 16                | 43                | 104               | 59                | (45)               | 102               | 57                | (45)               | 5.381.969         | 5.380.357         | (1.612)            |
| Vinculados à prestação de garantias   | --                | --               | 89.493           | 26.791            | 2.691.640         | 2.808.919         | 2.807.924         | (995)              | 2.780.285         | 2.779.257         | (1.028)            | 1.772.487         | 1.771.779         | (708)              |

R\$ mil

| Vencimento em Anos                    | BB–Banco Múltiplo |                        |                           |                            |                       |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 31.03.2011        |                        |                           |                            |                       |                   | 31.12.2010        |                   | 31.03.2010        |                   |                   |
|                                       | Sem Vencimento    | Valor de Mercado       |                           |                            |                       | Total             |                   | Total             |                   | Total             |                   |
|                                       |                   | A Vencer em Até um Ano | A Vencer Entre 1 e 5 Anos | A Vencer Entre 5 e 10 Anos | A Vencer Após 10 Anos | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Valor de Custo    | Valor de Mercado  |
| <b>Por Categoria</b>                  | <b>370.146</b>    | <b>21.671.425</b>      | <b>63.334.469</b>         | <b>7.955.273</b>           | <b>2.788.926</b>      | <b>96.013.963</b> | <b>96.120.239</b> | <b>96.084.060</b> | <b>96.262.989</b> | <b>84.429.242</b> | <b>84.623.631</b> |
| 1 – Títulos para negociação           | 2.212             | 6.210.261              | 9.788.245                 | 1.067.741                  | --                    | 17.110.361        | 17.068.459        | 17.866.247        | 17.838.046        | 17.781.168        | 17.835.261        |
| 2 – Títulos disponíveis para venda    | 367.934           | 12.048.032             | 46.553.390                | 6.887.532                  | 2.692.835             | 68.236.984        | 68.549.723        | 67.816.316        | 68.191.309        | 53.788.813        | 54.090.224        |
| 3 – Títulos mantidos até o vencimento | --                | 3.413.132              | 6.992.834                 | --                         | 96.091                | 10.666.618        | 10.502.057        | 10.401.497        | 10.233.634        | 12.859.261        | 12.698.146        |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

R\$ mil

|                                       | BB–Banco Múltiplo |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 31.03.2011        |                   |                   | 31.12.2010        |                   |                   | 31.03.2010        |                   |                   |
|                                       | Valor Contábil    |                   |                   | Valor Contábil    |                   |                   | Valor Contábil    |                   |                   |
|                                       | Circulante        | Não Circulante    | Total             | Circulante        | Não Circulante    | Total             | Circulante        | Não Circulante    | Total             |
| <b>Por Carteira</b>                   | <b>32.896.045</b> | <b>63.388.755</b> | <b>96.284.800</b> | <b>40.019.295</b> | <b>56.411.557</b> | <b>96.430.852</b> | <b>35.507.314</b> | <b>49.277.432</b> | <b>84.784.746</b> |
| Carteira própria                      | 13.853.512        | 34.387.010        | 48.240.522        | 17.355.563        | 30.617.318        | 47.972.881        | 15.422.101        | 26.221.857        | 41.643.958        |
| Vinculados a compromissos de recompra | 18.889.861        | 26.346.433        | 45.236.294        | 22.532.857        | 23.145.800        | 45.678.657        | 18.164.406        | 17.824.245        | 35.988.651        |
| Vinculados ao Banco Central           | 16                | 43                | 59                | 15                | 42                | 57                | 1.901.163         | 3.479.195         | 5.380.358         |
| Vinculados à prestação de garantias   | 152.656           | 2.655.269         | 2.807.925         | 130.860           | 2.648.397         | 2.779.257         | 19.644            | 1.752.135         | 1.771.779         |

R\$ mil

|                                     | BB–Banco Múltiplo |             |                   |             |                   |             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                     | 31.03.2011        |             | 31.12.2010        |             | 31.03.2010        |             |
| <b>Por Categoria</b>                |                   |             |                   |             |                   |             |
| Títulos para negociação             | 17.068.459        | 18%         | 17.838.046        | 18%         | 17.835.261        | 21%         |
| Títulos disponíveis para venda      | 68.549.723        | 71%         | 68.191.309        | 71%         | 54.090.224        | 64%         |
| Títulos mantidos até o vencimento   | 10.666.618        | 11%         | 10.401.497        | 11%         | 12.859.261        | 15%         |
| <b>Valor contábil da carteira</b>   | <b>96.284.800</b> | <b>100%</b> | <b>96.430.852</b> | <b>100%</b> | <b>84.784.746</b> | <b>100%</b> |
| Marcação a mercado da categoria 3   | (164.561)         |             | (167.863)         |             | (161.115)         |             |
| <b>Valor de mercado da carteira</b> | <b>96.120.239</b> |             | <b>96.262.989</b> |             | <b>84.623.631</b> |             |

| Vencimento em Dias                   | BB-Consolidado   |                  |                  |                  |                   |                   |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                   |                    |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                      | 31.03.2011       |                  |                  |                  |                   | 31.12.2010        |                   |                    | 31.03.2010        |                   |                    |                   |                   |                    |
|                                      | Valor de Mercado |                  |                  |                  |                   | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    | Total             |                   |                    |
|                                      | Sem Vencimento   | 0-30             | 31-180           | 181-360          | Acima de 360      | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado | Valor de Custo    | Valor de Mercado  | Marcação a Mercado |
| <b>1 – Títulos para Negociação</b>   | <b>3.042.240</b> | <b>4.574.176</b> | <b>4.621.990</b> | <b>4.460.708</b> | <b>35.042.886</b> | <b>51.643.011</b> | <b>51.742.000</b> | <b>98.989</b>      | <b>50.134.629</b> | <b>50.444.872</b> | <b>310.243</b>     | <b>37.973.370</b> | <b>38.183.425</b> | <b>210.055</b>     |
| <b>Títulos Públicos</b>              | <b>43.402</b>    | <b>4.388.369</b> | <b>3.852.676</b> | <b>3.373.984</b> | <b>28.653.339</b> | <b>40.359.299</b> | <b>40.311.770</b> | <b>(47.529)</b>    | <b>39.282.334</b> | <b>39.463.240</b> | <b>180.906</b>     | <b>31.816.747</b> | <b>32.021.742</b> | <b>204.995</b>     |
| Letras Financeiras do Tesouro        | 23.827           | 2.068.740        | 112.411          | 134.414          | 9.871.539         | 12.213.153        | 12.210.931        | (2.222)            | 10.198.197        | 10.196.181        | (2.016)            | 13.731.789        | 13.730.950        | (839)              |
| Letras do Tesouro Nacional           | --               | 2.122.795        | 2.557.173        | 1.939.431        | 6.374.574         | 13.034.214        | 12.993.973        | (40.241)           | 13.386.869        | 13.356.100        | (30.769)           | 7.049.900         | 7.039.798         | (10.102)           |
| Notas do Tesouro Nacional            | --               | 1.254            | 333.875          | 1.254.437        | 11.832.498        | 13.428.267        | 13.422.064        | (6.203)            | 13.345.239        | 13.557.280        | 212.041            | 8.317.867         | 8.501.509         | 183.642            |
| Títulos da Dívida Agrária            | --               | 968              | 1.229            | 1.950            | 15.419            | 18.978            | 19.566            | 588                | 27.232            | 27.808            | 576                | 35.022            | 37.768            | 2.746              |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira | --               | 171.940          | 6.219            | --               | 2.247             | 180.814           | 180.406           | (408)              | 148.250           | 146.878           | (1.372)            | 229.884           | 233.390           | 3.506              |
| Títulos de governos estrangeiros     | 630              | 21.958           | 838.328          | --               | 467.212           | 1.325.640         | 1.328.128         | 2.488              | 965.407           | 965.901           | 494                | 1.450.157         | 1.447.607         | (2.550)            |
| Outros                               | 18.945           | 714              | 3.441            | 43.752           | 89.850            | 158.233           | 156.702           | (1.531)            | 1.211.140         | 1.213.092         | 1.952              | 1.002.128         | 1.030.720         | 28.592             |
| <b>Títulos Privados</b>              | <b>2.998.838</b> | <b>185.807</b>   | <b>769.314</b>   | <b>1.086.724</b> | <b>6.389.547</b>  | <b>11.283.712</b> | <b>11.430.230</b> | <b>146.518</b>     | <b>10.852.295</b> | <b>10.981.632</b> | <b>129.337</b>     | <b>6.156.623</b>  | <b>6.161.683</b>  | <b>5.060</b>       |
| Debêntures                           | 4.805            | 27.530           | 259.602          | 79.979           | 2.500.322         | 2.853.606         | 2.872.238         | 18.632             | 2.735.435         | 2.755.386         | 19.951             | 1.522.749         | 1.534.656         | 11.907             |
| Notas promissórias                   | --               | --               | 81.702           | 9.932            | --                | 91.644            | 91.634            | (10)               | 15.569            | 15.560            | (9)                | 255.148           | 255.816           | 668                |
| Ações                                | 1.825.542        | 99               | --               | --               | --                | 1.698.041         | 1.825.641         | 127.600            | 1.596.607         | 1.735.699         | 139.092            | 912.951           | 1.024.601         | 111.650            |
| Cotas de fundos de investimentos     | 1.144.495        | 21.589           | --               | 1.056            | 220.810           | 1.378.545         | 1.387.950         | 9.405              | 1.316.704         | 1.313.689         | (3.015)            | 613.535           | 609.965           | (3.570)            |
| Cêdulas de produto rural-commodities | --               | 102.715          | 40.504           | 50.090           | 48.574            | 239.541           | 241.883           | 2.342              | 228.948           | 233.191           | 4.243              | 188.096           | 188.763           | 667                |
| Certificados de depósito bancário    | 9.204            | --               | 118.993          | 751.309          | 3.175.443         | 4.053.810         | 4.054.949         | 1.139              | 3.875.813         | 3.875.705         | (108)              | 2.096.728         | 2.092.628         | (4.100)            |
| <i>Eurobonds</i>                     | --               | --               | 4.598            | 4.476            | 16.713            | 26.301            | 25.787            | (514)              | 52.479            | 51.221            | (1.258)            | 13.138            | 13.258            | 120                |
| Outros                               | 14.792           | 33.874           | 263.915          | 189.882          | 427.685           | 942.224           | 930.148           | (12.076)           | 1.030.740         | 1.001.181         | (29.559)           | 554.278           | 441.996           | (112.282)          |

| Vencimento em Dias                           | BB-Consolidado   |                  |                   |                   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | 31.03.2011       |                  |                   |                   |                    | 31.12.2010         |                    |                    | 31.03.2010         |                    |                    |                    |                    |                    |
|  | Valor de Mercado |                  |                   |                   |                    | Total              |                    |                    | Total              |                    |                    | Total              |                    |                    |
|  | Sem Vencimento   | 0-30             | 31-180            | 181-360           | Acima de 360       | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Marcação a Mercado | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Marcação a Mercado | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Marcação a Mercado |
| <b>2 - Títulos Disponíveis para Venda</b>    | <b>1.862.707</b> | <b>463.918</b>   | <b>5.422.321</b>  | <b>6.800.234</b>  | <b>61.760.810</b>  | <b>75.980.815</b>  | <b>76.309.990</b>  | <b>329.175</b>     | <b>74.697.382</b>  | <b>75.142.337</b>  | <b>444.955</b>     | <b>62.573.015</b>  | <b>62.949.541</b>  | <b>376.526</b>     |
| <b>Títulos Públicos</b>                      | <b>40.571</b>    | <b>402.409</b>   | <b>3.842.268</b>  | <b>4.530.199</b>  | <b>43.725.090</b>  | <b>52.397.574</b>  | <b>52.540.537</b>  | <b>142.963</b>     | <b>55.218.970</b>  | <b>55.543.130</b>  | <b>324.160</b>     | <b>48.855.779</b>  | <b>49.202.639</b>  | <b>346.860</b>     |
| Letras Financeiras do Tesouro                | --               | --               | 2.926.708         | 2.257.888         | 25.264.722         | 30.452.924         | 30.449.318         | (3.606)            | 36.511.087         | 36.508.115         | (2.972)            | 34.095.789         | 34.090.353         | (5.436)            |
| Letras do Tesouro Nacional                   | --               | 399.824          | 736.018           | 669.549           | 2.864.728          | 4.684.466          | 4.670.119          | (14.347)           | 5.901.449          | 5.892.693          | (8.756)            | 6.774.039          | 6.780.624          | 6.585              |
| Notas do Tesouro Nacional                    | --               | --               | 373               | 1.510.352         | 4.089.946          | 5.732.225          | 5.600.671          | (131.554)          | 6.476.073          | 6.437.014          | (39.059)           | 5.348.399          | 5.385.124          | 36.725             |
| Títulos da Dívida Agrária                    | --               | 5                | 641               | 1.338             | 7.434              | 10.763             | 9.418              | (1.345)            | 10.883             | 9.479              | (1.404)            | 11.455             | 10.097             | (1.358)            |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira         | --               | --               | 23.859            | 91.072            | 2.601.026          | 2.395.567          | 2.715.957          | 320.390            | 2.487.934          | 2.840.743          | 352.809            | 2.561.612          | 2.850.290          | 288.678            |
| Títulos de governos estrangeiros             | --               | 2.580            | 154.669           | --                | 8.807.353          | 9.013.185          | 8.964.602          | (48.583)           | 3.732.823          | 3.733.347          | 524                | 6.336              | 6.243              | (93)               |
| Outros                                       | 40.571           | --               | --                | --                | 89.881             | 108.444            | 130.452            | 22.008             | 98.721             | 121.739            | 23.018             | 58.149             | 79.908             | 21.759             |
| <b>Títulos Privados</b>                      | <b>1.822.136</b> | <b>61.509</b>    | <b>1.580.053</b>  | <b>2.270.035</b>  | <b>18.035.720</b>  | <b>23.583.241</b>  | <b>23.769.453</b>  | <b>186.212</b>     | <b>19.478.412</b>  | <b>19.599.207</b>  | <b>120.795</b>     | <b>13.717.236</b>  | <b>13.746.902</b>  | <b>29.666</b>      |
| Debêntures                                   | --               | --               | 230.543           | 377.280           | 14.511.515         | 15.007.810         | 15.119.338         | 111.528            | 13.538.724         | 13.610.789         | 72.065             | 9.568.567          | 9.559.068          | (9.499)            |
| Notas promissórias                           | --               | --               | 982.725           | 1.731.484         | 698.077            | 3.418.760          | 3.412.286          | (6.474)            | 1.402.858          | 1.401.478          | (1.380)            | 1.456.048          | 1.457.577          | 1.529              |
| Cédulas de crédito bancário                  | --               | --               | --                | --                | 25.927             | 26.131             | 25.927             | (204)              | 25.384             | 25.150             | (234)              | 31.089             | 30.184             | (905)              |
| Cotas de fundos de investimentos             | 818.628          | --               | --                | 4.224             | 1.291.929          | 2.059.398          | 2.114.781          | 55.383             | 1.385.856          | 1.420.284          | 34.428             | 905.520            | 904.854            | (666)              |
| Ações  | 1.000.359        | --               | --                | --                | --                 | 933.299            | 1.000.359          | 67.060             | 1.033.506          | 1.102.641          | 69.135             | 186.399            | 235.515            | 49.116             |
| Cédulas de produto rural – commodities       | --               | 60.298           | 271.688           | 125.832           | 278                | 463.694            | 458.096            | (5.598)            | 449.498            | 447.231            | (2.267)            | 505.742            | 504.716            | (1.026)            |
| Certificados de depósitos bancários          | --               | 499              | 81.615            | 31.215            | 112.136            | 225.351            | 225.465            | 114                | 395.030            | 395.711            | 681                | 167.666            | 167.783            | 117                |
| Outros                                       | 3.149            | 712              | 13.482            | --                | 1.395.858          | 1.448.798          | 1.413.201          | (35.597)           | 1.247.556          | 1.195.923          | (51.633)           | 896.205            | 887.205            | (9.000)            |
| <b>3 – Títulos Mantidos até o Vencimento</b> | <b>--</b>        | <b>38.889</b>    | <b>304.703</b>    | <b>3.581.596</b>  | <b>12.961.216</b>  | <b>17.051.668</b>  | <b>16.886.404</b>  | <b>(165.264)</b>   | <b>16.655.934</b>  | <b>16.496.200</b>  | <b>(159.734)</b>   | <b>17.069.687</b>  | <b>16.924.038</b>  | <b>(145.649)</b>   |
| <b>Títulos Públicos</b>                      | <b>--</b>        | <b>38.889</b>    | <b>304.703</b>    | <b>3.581.596</b>  | <b>12.848.489</b>  | <b>16.766.439</b>  | <b>16.773.677</b>  | <b>7.238</b>       | <b>16.376.142</b>  | <b>16.393.109</b>  | <b>16.967</b>      | <b>16.792.316</b>  | <b>16.818.172</b>  | <b>25.856</b>      |
| Letras Financeiras do Tesouro                | --               | --               | 568               | 3.373.930         | 6.868.901          | 10.243.438         | 10.243.399         | (39)               | 9.979.376          | 9.979.358          | (18)               | 12.433.890         | 12.433.953         | 63                 |
| Notas do Tesouro Nacional                    | --               | --               | 251.613           | 182.661           | 5.802.927          | 6.239.262          | 6.237.201          | (2.061)            | 6.111.845          | 6.118.121          | 6.276              | 234.951            | 232.887            | (2.064)            |
| Letras do Tesouro Nacional                   | --               | 38.889           | 38.881            | --                | 91.204             | 169.675            | 168.974            | (701)              | 166.081            | 165.760            | (321)              | 3.996.425          | 4.011.269          | 14.844             |
| Títulos da Dívida Agrária                    | --               | --               | 7                 | 5                 | 16                 | 27                 | 28                 | 1                  | 26                 | 26                 | --                 | 24                 | 24                 | --                 |
| Títulos da Dívida Externa Brasileira         | --               | --               | 13.634            | 25.000            | 85.441             | 114.037            | 124.075            | 10.038             | 118.814            | 129.844            | 11.030             | 127.026            | 140.039            | 13.013             |
| <b>Títulos Privados</b>                      | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>--</b>         | <b>--</b>         | <b>112.727</b>     | <b>285.229</b>     | <b>112.727</b>     | <b>(172.502)</b>   | <b>279.792</b>     | <b>103.091</b>     | <b>(176.701)</b>   | <b>277.371</b>     | <b>105.866</b>     | <b>(171.505)</b>   |
| Outros                                       | --               | --               | --                | --                | 112.727            | 285.229            | 112.727            | (172.502)          | 279.792            | 103.091            | (176.701)          | 277.371            | 105.866            | (171.505)          |
| <b>Total</b>                                 | <b>4.904.947</b> | <b>5.076.983</b> | <b>10.349.014</b> | <b>14.842.538</b> | <b>109.764.912</b> | <b>144.675.494</b> | <b>144.938.394</b> | <b>262.900</b>     | <b>141.487.945</b> | <b>142.083.409</b> | <b>595.464</b>     | <b>117.616.072</b> | <b>118.057.004</b> | <b>440.932</b>     |

R\$ mil

| Vencimento em Dias                    | BB-Consolidado   |                  |                   |                   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | 31.03.2011       |                  |                   |                   |                    | 31.12.2010         |                    |                    | 31.03.2010         |                    |                    |                    |                    |                    |
|                                       | Valor de Mercado |                  |                   |                   |                    | Total              |                    |                    | Total              |                    |                    | Total              |                    |                    |
|                                       | Sem Vencimento   | 0-30             | 31-180            | 181-360           | Acima de 360       | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Marcação a Mercado | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Marcação a Mercado | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Marcação a Mercado |
| <b>Por Carteira</b>                   | <b>4.904.947</b> | <b>5.076.983</b> | <b>10.349.014</b> | <b>14.842.538</b> | <b>109.764.912</b> | <b>144.675.494</b> | <b>144.938.394</b> | <b>262.900</b>     | <b>141.487.945</b> | <b>142.083.409</b> | <b>595.464</b>     | <b>117.616.072</b> | <b>118.057.004</b> | <b>440.932</b>     |
| Carteira própria                      | 4.897.067        | 2.836.724        | 4.474.092         | 6.239.668         | 69.765.222         | 87.812.342         | 88.212.773         | 400.431            | 84.982.319         | 85.556.083         | 573.764            | 69.254.388         | 68.818.941         | (435.447)          |
| Vinculados a compromissos de recompra | 7.059            | 2.240.259        | 4.440.264         | 8.391.721         | 36.372.159         | 51.553.436         | 51.451.462         | (101.974)          | 51.275.370         | 51.328.012         | 52.642             | 39.049.560         | 39.922.268         | 872.708            |
| Vinculados ao Banco Central           | --               | --               | --                | 16                | 43                 | 104                | 59                 | (45)               | 102                | 57                 | (45)               | 5.555.300          | 5.552.540          | (2.760)            |
| Vinculados à prestação de garantias   | 821              | --               | 1.434.658         | 211.133           | 3.627.488          | 5.309.612          | 5.274.100          | (35.512)           | 5.230.154          | 5.199.257          | (30.897)           | 3.756.824          | 3.763.255          | 6.431              |

R\$ mil

| Vencimento em Anos                    | BB-Consolidado   |                        |                           |                            |                       |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | 31.03.2011       |                        |                           |                            |                       | 31.12.2010         |                    | 31.03.2010         |                    |                    |                    |
|                                       | Valor de Mercado |                        |                           |                            |                       | Total              |                    | Total              |                    | Total              |                    |
|                                       | Sem Vencimento   | A Vencer em Até um Ano | A Vencer Entre 1 e 5 Anos | A Vencer Entre 5 e 10 Anos | A Vencer Após 10 Anos | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Valor de Custo     | Valor de Mercado   | Valor de Custo     | Valor de Mercado   |
| <b>Por Categoria</b>                  | <b>4.904.947</b> | <b>30.268.535</b>      | <b>86.111.710</b>         | <b>14.209.368</b>          | <b>9.443.834</b>      | <b>144.675.494</b> | <b>144.938.394</b> | <b>141.487.945</b> | <b>142.083.409</b> | <b>117.616.072</b> | <b>118.057.004</b> |
| 1 – Títulos para negociação           | 3.042.240        | 13.656.873             | 28.704.592                | 4.530.093                  | 1.808.202             | 51.643.011         | 51.742.000         | 50.134.629         | 50.444.872         | 37.973.370         | 38.183.425         |
| 2 – Títulos disponíveis para venda    | 1.862.707        | 12.686.473             | 49.578.844                | 9.297.534                  | 2.884.432             | 75.980.815         | 76.309.990         | 74.697.382         | 75.142.337         | 62.573.015         | 62.949.541         |
| 3 – Títulos mantidos até o vencimento | --               | 3.925.189              | 7.828.274                 | 381.741                    | 4.751.200             | 17.051.668         | 16.886.404         | 16.655.934         | 16.496.200         | 17.069.687         | 16.924.038         |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

R\$ mil

|                                       | BB-Consolidado    |                   |                    |                   |                   |                    |                   |                   |                    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                       | 31.03.2011        |                   |                    | 31.12.2010        |                   |                    | 31.03.2010        |                   |                    |
|                                       | Valor Contábil    |                   |                    | Valor Contábil    |                   |                    | Valor Contábil    |                   |                    |
|                                       | Circulante        | Não Circulante    | Total              | Circulante        | Não Circulante    | Total              | Circulante        | Não Circulante    | Total              |
| <b>Por Carteira</b>                   | <b>70.184.677</b> | <b>74.918.981</b> | <b>145.103.658</b> | <b>75.084.984</b> | <b>67.158.159</b> | <b>142.243.143</b> | <b>55.576.569</b> | <b>62.626.084</b> | <b>118.202.653</b> |
| Carteira própria                      | 44.840.117        | 43.540.101        | 88.380.218         | 46.402.185        | 39.315.949        | 85.718.134         | 32.225.867        | 36.741.042        | 68.966.909         |
| Vinculados a compromissos de recompra | 23.269.281        | 28.179.998        | 51.449.279         | 26.465.657        | 24.860.036        | 51.325.693         | 20.373.608        | 19.546.342        | 39.919.950         |
| Vinculados ao Banco Central           | 16                | 43                | 59                 | 15                | 42                | 57                 | 1.967.828         | 3.584.713         | 5.552.541          |
| Vinculados à prestação de garantias   | 2.075.263         | 3.198.839         | 5.274.102          | 2.217.127         | 2.982.132         | 5.199.259          | 1.009.266         | 2.753.987         | 3.763.253          |

R\$ mil

|                                   | BB-Consolidado       |                    |             |                    |             |                    |             |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                   | 31.03.2011           |                    | 31.12.2010  |                    | 31.03.2010  |                    |             |
|                                   | <b>Por Categoria</b> |                    |             |                    |             |                    |             |
| Títulos para negociação           |                      | 51.742.000         | 35%         | 50.444.872         | 35%         | 38.183.425         | 32%         |
| Títulos disponíveis para venda    |                      | 76.309.990         | 53%         | 75.142.337         | 53%         | 62.949.541         | 53%         |
| Títulos mantidos até o vencimento |                      | 17.051.668         | 12%         | 16.655.934         | 12%         | 17.069.687         | 15%         |
| <b>Valor contábil da carteira</b> |                      | <b>145.103.658</b> | <b>100%</b> | <b>142.243.143</b> | <b>100%</b> | <b>118.202.653</b> | <b>100%</b> |
| Marcação a mercado da categoria 3 |                      | (165.264)          |             | (159.734)          |             | (145.649)          |             |
| Valor de mercado da carteira      |                      | 144.938.394        |             | 142.083.409        |             | 118.057.004        |             |

**b) Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários**

R\$ mil

|  | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 7.b) | 3.403.920         | 3.132.905        | 3.414.570        | 3.109.758        |
| Títulos de renda fixa                              | 2.296.478         | 2.007.423        | 2.673.307        | 2.376.920        |
| Títulos de renda variável                          | 66                | 150.883          | 45.576           | 157.132          |
| <b>Total</b>                                       | <b>5.700.464</b>  | <b>5.291.211</b> | <b>6.133.453</b> | <b>5.643.810</b> |

**c) Reclassificação de Títulos e Valores Mobiliários**

No 1º trimestre de 2011, não foram efetuadas reclassificações de títulos e valores mobiliários.

**d) Instrumentos Financeiros Derivativos – IFD**

O Banco do Brasil se utiliza de Instrumentos Financeiros Derivativos para gerenciar, de forma consolidada, suas posições e atender às necessidades dos seus clientes, classificando as posições próprias em destinadas a *hedge* (de risco de mercado e de risco de fluxo de caixa) e negociação, ambas com limites e alçadas no Banco. A estratégia de *hedge* das posições patrimoniais está em consonância com as análises macroeconômicas e é aprovada pelo Conselho Diretor.

No mercado de opções, as posições ativas ou compradas têm o Banco como titular, enquanto que as posições passivas ou vendidas têm o Banco como lançador.

Os modelos utilizados no gerenciamento dos riscos com derivativos são revistos periodicamente e as tomadas de decisões observam a melhor relação risco/retorno, estimando possíveis perdas com base na análise de cenários macroeconômicos.

O Banco conta com ferramentas e sistemas adequados ao gerenciamento dos Instrumentos Financeiros Derivativos. A negociação de novos derivativos, padronizados ou não, é condicionada à prévia análise de risco.

A avaliação do risco das subsidiárias é feita individualmente e o gerenciamento de forma consolidada.

O Banco utiliza metodologias estatísticas e simulação para mensurar os riscos de suas posições, inclusive em derivativos, utilizando modelos de valor em risco, de sensibilidade e análise de estresse.

### **Riscos**

Os principais riscos, inerentes aos Instrumentos Financeiros Derivativos, decorrentes dos negócios do Banco e de suas subsidiárias são os de crédito, de mercado, de liquidez e operacional.

Risco de crédito se traduz pela exposição a perdas no caso de inadimplência de uma contraparte no cumprimento de sua parte na operação. A exposição ao risco de crédito nos contratos futuros é minimizada devido à liquidação diária em dinheiro. Os contratos de *swaps*, registrados na Cetip, estão sujeitos ao risco de crédito caso a contraparte não tenha capacidade ou disposição para cumprir suas obrigações contratuais, enquanto que os contratos de *swaps* registrados na BM&FBovespa não estão sujeitos ao mesmo risco, tendo em vista que as operações do Banco nessa bolsa possuem a mesma como garantidora.

A exposição de crédito em *swap* totalizou R\$ 1.031.362 mil (R\$ 1.004.041 em 31.12.2010 e R\$ 778.775 mil em 31.03.2010). As operações de *swap* contratadas associadas à operação de captação e/ou aplicação no montante de R\$ 228.551 mil (R\$ 418.170 mil em 31.12.2010 e R\$ 1.997.466 mil em 31.03.2010) estão registradas pelos valores atualizados conforme a variação incorrida dos respectivos indexadores (curva), e não são avaliados pelo valor de mercado, conforme facultado pela Circular Bacen n.º 3.150/2002.

Risco de mercado é a possibilidade de perdas causadas por mudanças no comportamento das taxas de juros e de câmbio, nos preços de ações e de *commodities*.

Risco de liquidez de mercado é a possibilidade de perda decorrente da incapacidade de realizar uma transação em tempo razoável e sem perda significativa de valor, devido ao tamanho da transação em relação ao volume via de regra negociado.

Risco operacional denota a probabilidade de perdas financeiras decorrentes de falhas ou inadequação de pessoas, processos e sistemas, ou de fatores, tais como catástrofes ou atividades criminosas.

Composição da Carteira de Derivativos por Indexador

R\$ mil

| Por Indexador                     | Contra-<br>parte | BB-Banco Múltiplo      |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     | BB-Consolidado         |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
|-----------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
|                                   |                  | 31.03.2011             |                   |                     | 31.12.2010             |                   |                     | 31.03.2010             |                   |                     | 31.03.2011             |                   |                     | 31.12.2010             |                   |                     | 31.03.2010             |                   |                     |
|                                   |                  | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado |
| <b>Contratos de Futuros</b>       |                  |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
| <b>Compromissos de<br/>Compra</b> |                  | 9.647.116              | --                | --                  | 16.135.641             | --                | --                  | 7.827.866              | --                | --                  | 35.917.630             | --                | --                  | 38.023.623             | --                | --                  | 15.858.822             | --                | --                  |
| DI                                | B                | 1.893.375              | --                | --                  | 2.350.234              | --                | --                  | 900.565                | --                | --                  | 22.024.956             | --                | --                  | 18.277.199             | --                | --                  | 2.889.957              | --                | --                  |
| Moedas                            | B                | 2.879.247              | --                | --                  | 7.438.974              | --                | --                  | 2.671.666              | --                | --                  | 3.930.778              | --                | --                  | 8.508.156              | --                | --                  | 5.009.788              | --                | --                  |
| T-Note                            | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 526.636                | --                | --                  | 27.059                 | --                | --                  | --                     | --                | --                  |
| Índice                            | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 236.275                | --                | --                  | 144.478                | --                | --                  | 65.815                 | --                | --                  |
| Cupom cambial                     | B                | 95.762                 | --                | --                  | 96.899                 | --                | --                  | 188.742                | --                | --                  | 4.174.363              | --                | --                  | 4.371.617              | --                | --                  | 2.859.062              | --                | --                  |
| Libor                             | IF               | 4.778.732              | --                | --                  | 6.249.420              | --                | --                  | 3.952.501              | --                | --                  | 4.778.732              | --                | --                  | 6.249.420              | --                | --                  | 3.952.501              | --                | --                  |
| Commodities                       | B                | --                     | --                | --                  | 114                    | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 114                    | --                | --                  | 21                     | --                | --                  |
| SCC                               | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 114.392                | --                | --                  | 245.890                | --                | --                  | 445.580                | --                | --                  | 1.081.678              | --                | --                  |
| <b>Compromissos de<br/>Venda</b>  |                  | 12.337.969             | --                | --                  | 13.633.413             | --                | --                  | 10.563.393             | --                | --                  | 66.461.200             | --                | --                  | 61.710.441             | --                | --                  | 23.861.826             | --                | --                  |
| DI                                | B                | 8.287.776              | --                | --                  | 7.862.213              | --                | --                  | 3.993.619              | --                | --                  | 56.286.577             | --                | --                  | 50.604.157             | --                | --                  | 12.066.337             | --                | --                  |
| Moedas                            | B                | 149.352                | --                | --                  | 74.736                 | --                | --                  | 165.535                | --                | --                  | 448.369                | --                | --                  | 584.523                | --                | --                  | 828.467                | --                | --                  |
| T-Note                            | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 1.006.527              | --                | --                  | 294.059                | --                | --                  | --                     | --                | --                  |
| Índice                            | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 146.075                | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  |
| BGI                               | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 779.759                | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 278                    | --                | --                  |
| Cupom cambial                     | B                | 204.890                | --                | --                  | 224.469                | --                | --                  | 514.785                | --                | --                  | 3.853.030              | --                | --                  | 3.896.696              | --                | --                  | 4.109.882              | --                | --                  |
| Libor                             | IF               | 3.695.110              | --                | --                  | 5.455.137              | --                | --                  | 5.851.470              | --                | --                  | 3.695.110              | --                | --                  | 5.455.137              | --                | --                  | 5.851.470              | --                | --                  |
| Commodities                       | B                | 841                    | --                | --                  | 16.858                 | --                | --                  | 37.984                 | --                | --                  | 22.259                 | --                | --                  | 432.339                | --                | --                  | 38.987                 | --                | --                  |
| SCC                               | B                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 223.494                | --                | --                  | 443.530                | --                | --                  | 966.405                | --                | --                  |
| <b>Operações a Termo</b>          |                  |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
| <b>Posição Ativa</b>              |                  | 1.512.109              | 316.691           | 286.949             | 1.604.041              | 117.790           | 80.095              | 2.178.578              | 89.115            | 71.751              | 1.860.243              | 317.193           | 287.451             | 1.621.408              | 118.059           | 80.364              | 2.218.727              | 89.185            | 71.821              |
| Termo de título                   | C                | 223.655                | 223.655           | 223.655             | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 223.655                | 223.655           | 223.655             | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  |
| Termo de moeda                    | C                | 1.288.454              | 93.036            | 63.294              | 1.604.041              | 117.790           | 80.095              | 2.178.578              | 89.115            | 71.751              | 1.288.454              | 93.036            | 63.294              | 1.604.041              | 117.790           | 80.095              | 2.178.578              | 89.115            | 71.751              |
| Termo de moeda                    | IF               | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 348.134                | 502               | 502                 | 17.367                 | 269               | 269                 | 40.149                 | 70                | 70                  |
| <b>Posição Passiva</b>            |                  | 4.975.630              | (739.663)         | (553.397)           | 4.515.069              | (453.906)         | (261.984)           | 3.936.942              | (238.470)         | (135.526)           | 5.323.765              | (740.017)         | (553.751)           | 4.532.436              | (453.991)         | (262.069)           | 3.977.091              | (239.951)         | (137.006)           |
| Termo de títulos                  | C                | 223.655                | (223.655)         | (223.655)           | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 223.655                | (223.655)         | (223.655)           | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  |
| Termo de moeda                    | C                | 4.751.975              | (516.008)         | (329.742)           | 4.515.069              | (453.906)         | (261.984)           | 3.936.942              | (238.470)         | (135.526)           | 4.751.975              | (516.008)         | (329.742)           | 4.515.069              | (453.906)         | (261.984)           | 3.936.942              | (238.470)         | (135.525)           |
| Termo de moeda                    | IF               | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 348.135                | (354)             | (354)               | 17.367                 | (85)              | (85)                | 40.149                 | (1.481)           | (1.481)             |



| R\$ mil                             |                   |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Por Indexador                       | BB-Banco Múltiplo |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     | BB-Consolidado         |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
|                                     | 31.03.2011        |                        |                   | 31.12.2010          |                        |                   | 31.03.2010          |                        |                   |                     | 31.03.2011             |                   |                     | 31.12.2010             |                   |                     | 31.03.2010             |                   |                     |
|                                     | Contra-<br>parte  | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado |
| <b>Contratos de Opções</b>          |                   | 38.618.984             | (1.319.291)       | (1.367.101)         | 55.135.530             | (1.631.686)       | (1.657.222)         | 35.794.251             | (750.642)         | (777.271)           | 458.226.397            | (3.922.126)       | (2.376.600)         | 562.698.675            | (2.537.305)       | (2.729.059)         | 59.059.944             | (2.486.399)       | (2.484.331)         |
| <b>De Compra – Posição Comprada</b> |                   | 18.469.963             | 669.876           | 25.844              | 26.015.428             | 771.159           | 328.272             | 10.629.600             | 30.000            | 1.476               | 219.952.736            | 884.177           | 110.432             | 287.109.956            | 965.731           | 591.433             | 19.602.277             | 228.251           | 199.727             |
| Moeda estrangeira                   | B                 | 18.469.963             | 669.876           | 25.844              | 26.014.195             | 771.137           | 328.255             | 10.629.600             | 30.000            | 1.476               | 20.554.928             | 698.653           | 40.001              | 29.097.215             | 829.980           | 405.253             | 13.762.266             | 189.969           | 161.445             |
| Mercado interfinanceiro             | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 75                     | 676               | 172.115             | 2.383.779              | 529               | 529                 |
| Índice DI                           | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 199.070.650            | 68.956            | 60.088              | 255.422.659            | 94.017            | 988                 | 2.892.000              | 3.369             | 3.369               |
| Opções flexíveis                    | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 209.812                | 111.955           | 1.220               | 2.387.799              | 14.388            | 5.635               | 525.211                | 17.940            | 17.940              |
| Ações                               | B                 | --                     | --                | --                  | 1.233                  | 22                | 17                  | --                     | --                | --                  | 113.185                | 2.400             | 5.823               | 22.639                 | 26.242            | 7.014               | 2.155                  | 6.295             | 6.295               |
| Commodities                         | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 4.161                  | 2.213             | 3.300               | 179.569                | 428               | 428                 | 36.868                 | 10.150            | 10.150              |
| <b>De Compra – Posição Vendida</b>  |                   | 18.619.768             | (734.328)         | (90.563)            | 26.125.270             | (833.951)         | (382.245)           | 25.164.651             | (780.642)         | (778.747)           | 18.619.768             | (734.328)         | (90.563)            | 26.125.270             | (833.951)         | (381.156)           | 25.164.651             | (780.642)         | (778.747)           |
| Moeda estrangeira                   | B                 | 18.557.959             | (672.519)         | (26.819)            | 26.062.984             | (772.919)         | (329.123)           | 24.867.651             | (776.862)         | (776.862)           | 18.557.959             | (672.519)         | (26.819)            | 26.062.984             | (772.919)         | (328.034)           | 24.867.651             | (776.862)         | (776.862)           |
| Pré-fixados                         | B                 | 61.809                 | (61.809)          | (63.744)            | 61.020                 | (61.020)          | (53.113)            | --                     | --                | --                  | 61.809                 | (61.809)          | (63.744)            | 61.020                 | (61.020)          | (53.113)            | --                     | --                | --                  |
| Ações                               | B                 | --                     | --                | --                  | 1.266                  | (12)              | (9)                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 1.266                  | (12)              | (9)                 | --                     | --                | --                  |
| Commodities                         | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 297.000                | (3.780)           | (1.885)             | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 297.000                | (3.780)           | (1.885)             |
| <b>De Venda – Posição Vendida</b>   |                   | 1.529.253              | (1.254.839)       | (1.302.382)         | 2.994.832              | (1.568.894)       | (1.603.249)         | --                     | --                | --                  | 219.653.893            | (4.071.975)       | (2.396.469)         | 249.463.449            | (2.669.085)       | (2.939.336)         | 14.293.016             | (1.934.008)       | (1.905.311)         |
| Moeda estrangeira                   | B                 | 16.610                 | (240)             | (429)               | 722.743                | (9.774)           | --                  | --                     | --                | --                  | 4.140.589              | (21.024)          | (16.501)            | 6.733.259              | (53.081)          | (34.982)            | 7.732.371              | (90.352)          | (68.394)            |
| Mercado interfinanceiro             | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 2.892.055              | (3.751)           | (3.035)             |
| Pré-fixados                         | B                 | 1.251.133              | (1.251.133)       | (1.301.858)         | 1.549.346              | (1.549.346)       | (1.603.198)         | --                     | --                | --                  | 2.851.516              | (2.851.516)       | (2.289.875)         | 1.549.346              | (2.616.309)       | (2.761.189)         | 2.254.375              | (1.777.320)       | (1.777.320)         |
| Índice DI                           | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 211.016.414            | (73.007)          | (41.877)            | 236.843.565            | (82.892)          | (81.348)            | 1.369.955              | (57.728)          | (51.665)            |
| Opções flexíveis                    | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 1.139.550              | (1.121.404)       | (43.833)            | 3.336.174              | 26.137            | (58.261)            | --                     | --                | --                  |
| Ações                               | B                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 242.987                | (1.505)           | (4.204)             | 195.700                | 66.808            | (3.393)             | 3.348                  | (4.565)           | (4.532)             |
| Commodities                         | B                 | 261.510                | (3.466)           | (95)                | 722.743                | (9.774)           | (51)                | --                     | --                | --                  | 262.836                | (3.519)           | (179)               | 805.405                | (9.748)           | (163)               | 40.913                 | (293)             | (368)               |

R\$ mil

| Por Indexador             | BB-Banco Múltiplo |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   | BB-Consolidado      |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
|---------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
|                           | 31.03.2011        |                        |                   | 31.12.2010          |                        |                   | 31.03.2010          |                        |                   | 31.03.2011          |                        |                   | 31.12.2010          |                        |                   | 31.03.2010          |                        |                   |                     |
|                           | Contra-<br>parte  | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado |
| <b>Contratos de Swaps</b> |                   |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
| <b>Posição Ativa</b>      |                   | 7.990.410              | 263.620           | 383.503             | 5.591.833              | 298.564           | 352.544             | 7.209.440              | 243.233           | 264.026             | 13.580.822             | 590.415           | 733.220             | 10.538.133             | 4.221.717         | 646.390             | 12.651.588             | 464.977           | 670.400             |
| DI                        | C                 | 6.401.337              | 75.833            | 194.682             | 3.104.179              | 69.388            | 113.558             | 3.258.989              | 76.914            | 90.398              | 6.676.179              | 120.124           | 241.309             | 3.291.367              | 256.593           | 172.132             | 3.472.110              | 102.585           | 114.865             |
| DI                        | IF                | 703.025                | 171.674           | 171.765             | 1.154.663              | 210.049           | 209.235             | 1.944.505              | 141.292           | 148.850             | 2.279.813              | 287.915           | 193.570             | 1.874.475              | 931.292           | 284.697             | 3.040.267              | 202.254           | 212.667             |
| Moeda estrangeira         | C                 | --                     | --                | --                  | 3.331                  | (58)              | 33                  | 160.445                | 3.229             | 3.358               | 12.808                 | 638               | 12.499              | 13.164                 | 9.937             | 130                 | 300.466                | 7.765             | 12.827              |
| Moeda estrangeira         | IF                | 328.510                | 5.030             | 5.427               | 369.386                | 7.714             | 8.830               | 1.257.778              | 15.393            | 14.912              | 791.889                | 6.807             | 9.656               | 438.571                | 74.324            | 9.523               | 1.572.026              | 20.430            | 19.370              |
| Pré-fixado                | C                 | 235.583                | 4.880             | 6.007               | 37.886                 | 1.108             | 1.172               | 564.640                | 4.866             | 3.516               | 1.312.177              | 8.642             | 7.129               | 561.235                | 589.199           | 3.590               | 2.542.482              | 44.562            | 81.315              |
| Pré-fixado                | IF                | 302.000                | 3.650             | 501                 | 902.000                | 8.242             | 14.809              | 2.000                  | 27                | 17                  | 690.276                | 59.373            | 147.279             | 2.049.255              | 1.183.247         | 68.564              | 97.975                 | 2.662             | 4.205               |
| IPCA                      | C                 | 19.955                 | 2.553             | 5.121               | 20.388                 | 2.121             | 4.907               | 21.083                 | 1.512             | 2.975               | 29.195                 | 3.847             | 7.383               | --                     | --                | --                  | 9.842                  | 648               | 1.862               |
| IPCA                      | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 1.042.959              | 21.088            | 21.169              | 759.170                | 456.478           | 13.374              | 858.321                | 26.018            | 32.309              |
| IGPM                      | C                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 22.686                 | 19.650            | 23.563              | 25.596                 | 26.037            | 28.159              | 13.449                 | 22.652            | 28.519              |
| IGPM                      | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 494.037                | 51.269            | 59.264              | 404.691                | 461.028           | 48.401              | 744.650                | 35.401            | 162.461             |
| <i>Commodities</i>        | C                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 883.164                | 1.288             | 8.751               | --                     | --                | --                  |
| Outros                    | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 228.803                | 11.062            | 10.399              | 237.445                | 232.294           | 9.069               | --                     | --                | --                  |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

| R\$ mil  |                   |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Por Indexador                                      | BB-Banco Múltiplo |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   | BB-Consolidado      |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
|  | 31.03.2011        |                        |                   | 31.12.2010          |                        |                   | 31.03.2010          |                        |                   | 31.03.2011          |                        |                   | 31.12.2010          |                        |                   | 31.03.2010          |                        |                   |                     |
|  | Contra-<br>parte  | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado | Valor de<br>Referência | Valor de<br>Custo | Valor de<br>Mercado |
| <b>Posição Passiva</b>                             |                   | 9.614.442              | (442.518)         | (646.183)           | 12.058.868             | (403.165)         | (565.504)           | 10.928.069             | (304.422)         | (368.785)           | 16.950.603             | (1.575.299)       | (1.703.092)         | 21.209.610             | (7.775.421)       | (1.482.882)         | 16.236.002             | (834.307)         | (999.655)           |
| DI   | C                 | 542.111                | (58.993)          | (64.664)            | 542.790                | (39.024)          | (44.371)            | 783.582                | (39.355)          | (41.810)            | 588.745                | (61.679)          | (67.667)            | 1.911.957              | (1.975.010)       | (423.914)           | 902.604                | (41.267)          | (45.007)            |
| DI   | IF                | 4.987.629              | (410.582)         | (446.413)           | 5.204.577              | (343.371)         | (367.801)           | 4.199.693              | (94.170)          | (118.697)           | 7.634.537              | (545.908)         | (494.368)           | 5.668.843              | (164.534)         | (408.348)           | 6.565.288              | (144.406)         | (236.977)           |
| Moeda estrangeira                                  | C                 | 9.018                  | (77)              | (22)                | 1.136                  | 6                 | (1)                 | 740.985                | (47.938)          | (47.081)            | 218.869                | (15.068)          | (10.501)            | 78.630                 | (77.211)          | (1.245)             | 940.683                | (57.397)          | (55.967)            |
| Moeda estrangeira                                  | IF                | 1.775.715              | 123.323           | (33.719)            | 1.343.911              | 109.388           | (34.060)            | 1.557.468              | 3.103             | (31.179)            | 5.074.398              | (840.186)         | (1.004.580)         | 1.403.584              | (168.181)         | (34.802)            | 4.146.369              | (465.237)         | (505.817)           |
| Pré-fixado   | C                 | 1.580.429              | (93.546)          | (88.872)            | 4.608.961              | (126.826)         | (110.588)           | 3.066.912              | (116.408)         | (119.532)           | 2.151.322              | (107.900)         | (93.214)            | 4.665.840              | 66.321            | (120.308)           | 3.073.629              | (116.396)         | (145.289)           |
| Pré-fixado   | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 52.696                 | (99)              | (961)               | 1.835.431              | (1.972.008)       | (250.039)           | 23.000                 | 16                | (93)                |
| TMS  | C                 | 678.780                | (494)             | (10.344)            | 278.804                | (93)              | (5.438)             | 286.971                | (1.118)           | (1.950)             | 678.780                | (494)             | (10.344)            | 278.804                | 93                | (5.438)             | 286.971                | (1.118)           | (1.950)             |
| TR   | C                 | 40.760                 | (2.149)           | (2.149)             | 78.689                 | (3.245)           | (3.245)             | 292.458                | (8.536)           | (8.536)             | 40.760                 | (2.149)           | (2.149)             | 78.689                 | 3.245             | (3.244)             | 292.458                | (8.536)           | (8.536)             |
| IGPM   | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 445.000                | (595.558)         | (57.103)            | 5.000                  | 34                | (19)                |
| IPCA   | IF                | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 71.210                 | (845)             | (2.213)             | 2.404.363              | (2.844.016)       | (160.459)           | --                     | --                | --                  |
| <i>Commodities</i>                                 | C                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 36.343                 | (971)             | (987)               | 2.395.441              | (625)             | (16.023)            | --                     | --                | --                  |
| Outros   | C                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 402.943                | --                | (16.108)            | 43.028                 | (47.937)          | (1.959)             | --                     | --                | --                  |
| <b>Outros Instrumentos Financeiros Derivativos</b> |                   |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |                        |                   |                     |
| <b>Posição Ativa</b>                               |                   | 3.496.294              | 35.451            | 39.327              | 4.337.549              | 71.129            | 73.394              | 8.153.782              | 129.816           | 134.758             | 3.991.560              | 35.451            | 249.613             | 4.998.557              | 71.129            | 292.231             | 9.208.187              | 129.816           | 201.383             |
| Moeda estrangeira                                  | IF                | 3.496.294              | 35.451            | 39.327              | 4.337.549              | 71.129            | 73.394              | 8.153.782              | 129.816           | 134.758             | 3.496.294              | 35.451            | 39.327              | 4.200.724              | 71.129            | 60.115              | 8.153.783              | 129.816           | 134.761             |
| Moeda estrangeira                                  | C                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 495.266                | --                | 210.286             | 797.833                | --                | 232.116             | 1.054.404              | --                | 66.622              |
| <b>Posição Passiva</b>                             |                   | 1.478.751              | (32.220)          | (33.964)            | 4.831.590              | (71.448)          | (80.435)            | 9.025.790              | (121.885)         | (117.576)           | 2.275.372              | (32.933)          | (160.790)           | 5.883.741              | (74.259)          | (214.423)           | 9.615.671              | (123.220)         | (151.132)           |
| Moeda estrangeira                                  | IF                | 1.478.751              | (32.220)          | (33.964)            | 4.831.590              | (71.448)          | (80.435)            | 9.025.790              | (121.885)         | (117.576)           | 1.340.560              | (32.933)          | (33.414)            | 4.687.987              | (74.259)          | (60.743)            | 8.934.847              | (123.220)         | (117.487)           |
| Moeda estrangeira                                  | C                 | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | --                     | --                | --                  | 934.812                | --                | (127.376)           | 1.195.754              | --                | (153.680)           | 680.824                | --                | (33.645)            |

Contraparte: (B) Bolsa, (IF) Instituição Financeira, (C) Cliente.

**Composição da Carteira de Derivativos por Vencimento**

|                               |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  | R\$ mil |
|-------------------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------|
| Por Vencimento                | BB-Banco Múltiplo   |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  | BB-Consolidado      |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |         |
|                               | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  |         |
|                               | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado |         |
| <b>Contratos Futuros</b>      |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |         |
| <b>Compromissos de Compra</b> | 9.647.116           | --             | --               | 16.135.641          | --             | --               | 7.827.866           | --             | --               | 35.917.630          | --             | --               | 38.023.623          | --             | --               | 15.858.822          | --             | --               |         |
| Até 30 dias                   | 99.497              | --             | --               | 103.283             | --             | --               | 324.418             | --             | --               | 18.243.993          | --             | --               | 853.083             | --             | --               | 1.085.030           | --             | --               |         |
| 31 a 60 dias                  | 1.848.431           | --             | --               | 6.354.435           | --             | --               | 2.416.097           | --             | --               | 2.691.483           | --             | --               | 7.867.188           | --             | --               | 3.878.024           | --             | --               |         |
| 61 a 90 dias                  | 3.612.169           | --             | --               | 4.009.229           | --             | --               | 2.129.944           | --             | --               | 3.701.838           | --             | --               | 4.343.462           | --             | --               | 2.536.401           | --             | --               |         |
| 91 a 180 dias                 | 1.093.519           | --             | --               | 2.246.339           | --             | --               | 1.294.734           | --             | --               | 1.134.110           | --             | --               | 14.359.143          | --             | --               | 3.064.527           | --             | --               |         |
| 181 a 360 dias                | 824.748             | --             | --               | 640.545             | --             | --               | 650.359             | --             | --               | 2.994.671           | --             | --               | 2.718.420           | --             | --               | 1.327.586           | --             | --               |         |
| 1 a 5 anos                    | 2.168.752           | --             | --               | 2.781.810           | --             | --               | 1.012.314           | --             | --               | 5.492.750           | --             | --               | 6.035.000           | --             | --               | 2.983.279           | --             | --               |         |
| Acima de 5 anos               | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 1.658.785           | --             | --               | 1.847.327           | --             | --               | 983.975             | --             | --               |         |
| <b>Compromissos de Venda</b>  | 12.337.969          | --             | --               | 13.633.413          | --             | --               | 10.563.393          | --             | --               | 66.461.200          | --             | --               | 61.710.441          | --             | --               | 23.861.826          | --             | --               |         |
| Até 30 dias                   | 801.014             | --             | --               | 3.395.634           | --             | --               | --                  | --             | --               | 36.838.899          | --             | --               | 26.272.416          | --             | --               | 1.140.491           | --             | --               |         |
| 31 a 60 dias                  | 377                 | --             | --               | --                  | --             | --               | 7.395               | --             | --               | 3.522.803           | --             | --               | 913.330             | --             | --               | 2.039.431           | --             | --               |         |
| 61 a 90 dias                  | 2.161.695           | --             | --               | 1.676.464           | --             | --               | 660.852             | --             | --               | 2.396.300           | --             | --               | 3.588.350           | --             | --               | 2.515.028           | --             | --               |         |
| 91 a 180 dias                 | 2.368.702           | --             | --               | 2.399.076           | --             | --               | 798.890             | --             | --               | 8.959.675           | --             | --               | 3.871.209           | --             | --               | 1.040.658           | --             | --               |         |
| 181 a 360 dias                | 1.970.771           | --             | --               | 1.831.092           | --             | --               | 1.749.430           | --             | --               | 3.922.728           | --             | --               | 6.129.679           | --             | --               | 3.143.608           | --             | --               |         |
| 1 a 5 anos                    | 4.742.179           | --             | --               | 4.110.550           | --             | --               | 7.054.084           | --             | --               | 8.536.760           | --             | --               | 18.712.868          | --             | --               | 12.627.763          | --             | --               |         |
| Acima de 5 anos               | 293.231             | --             | --               | 220.597             | --             | --               | 292.742             | --             | --               | 2.284.035           | --             | --               | 2.222.589           | --             | --               | 1.354.847           | --             | --               |         |

| R\$ mil                             |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Por Vencimento                      | BB-Banco Múltiplo   |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  | BB-Consolidado      |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
|                                     | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  |
|                                     | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado |
| <b>Termo de Títulos</b>             |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
| <b>Posição Ativa</b>                | 223.655             | 223.655        | 223.655          | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 223.655             | 223.655        | 223.655          | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               |
| Até 30 dias                         | 223.655             | 223.655        | 223.655          | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 223.655             | 223.655        | 223.655          | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               |
| <b>Termo de Moedas</b>              |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
| <b>Posição Ativa</b>                | 1.288.454           | 93.036         | 63.294           | 1.604.041           | 117.790        | 80.095           | 2.178.578           | 89.115         | 71.751           | 1.636.588           | 93.538         | 63.796           | 1.621.408           | 118.059        | 80.364           | 2.218.727           | 89.185         | 71.821           |
| Até 30 dias                         | 396.057             | 13.199         | 13.306           | 659.021             | 25.305         | 23.951           | 537.197             | 12.929         | 14.641           | 744.191             | 13.701         | 13.808           | 659.021             | 25.305         | 23.951           | 537.308             | 12.931         | 14.643           |
| 31 a 60 dias                        | 182.456             | 9.009          | 7.871            | 259.157             | 17.535         | 15.155           | 459.717             | 18.744         | 18.457           | 182.456             | 9.009          | 7.871            | 259.157             | 17.535         | 15.155           | 459.717             | 18.744         | 18.457           |
| 61 a 90 dias                        | 90.239              | 7.072          | 5.903            | 111.781             | 8.212          | 6.877            | 549.836             | 22.187         | 19.567           | 90.239              | 7.072          | 5.903            | 114.399             | 8.253          | 6.918            | 555.559             | 22.191         | 19.571           |
| 91 a 180 dias                       | 283.105             | 21.947         | 16.571           | 184.657             | 16.602         | 11.943           | 332.919             | 16.056         | 13.440           | 283.105             | 21.947         | 16.571           | 192.595             | 16.728         | 12.069           | 364.159             | 16.062         | 13.446           |
| 181 a 360 dias                      | 248.149             | 25.553         | 13.113           | 304.333             | 32.764         | 15.492           | 275.935             | 16.569         | 4.295            | 248.149             | 25.553         | 13.113           | 305.685             | 32.841         | 15.585           | 278.140             | 16.596         | 4.322            |
| 1 a 5 anos                          | 88.448              | 16.256         | 6.530            | 85.092              | 17.372         | 6.677            | 22.974              | 2.630          | 1.351            | 88.448              | 16.256         | 6.530            | 90.551              | 17.397         | 6.686            | 23.844              | 2.661          | 1.382            |
| <b>Posição Passiva</b>              | 4.751.975           | (516.008)      | (329.742)        | 4.515.069           | (453.906)      | (261.984)        | 3.936.942           | (238.470)      | (135.526)        | 5.100.110           | (516.362)      | (330.096)        | 4.532.436           | (453.991)      | (262.069)        | 3.977.091           | (239.951)      | (137.006)        |
| Até 30 dias                         | 564.255             | (37.679)       | (38.194)         | 722.026             | (31.575)       | (30.621)         | 1.175.115           | (31.766)       | (30.251)         | 629.746             | (37.746)       | (38.260)         | 722.026             | (31.575)       | (30.621)         | 1.175.228           | (31.772)       | (30.257)         |
| 31 a 60 dias                        | 714.389             | (55.707)       | (50.577)         | 651.087             | (34.708)       | (29.581)         | 594.618             | (22.111)       | (22.547)         | 730.146             | (55.723)       | (50.593)         | 651.173             | (34.737)       | (29.610)         | 594.618             | (22.112)       | (22.547)         |
| 61 a 90 dias                        | 491.587             | (36.194)       | (30.336)         | 439.188             | (25.996)       | (21.272)         | 302.194             | (15.482)       | (14.432)         | 598.932             | (36.303)       | (30.445)         | 453.409             | (26.048)       | (21.324)         | 307.916             | (15.627)       | (14.576)         |
| 91 a 180 dias                       | 1.240.968           | (100.740)      | (74.105)         | 1.070.112           | (86.937)       | (61.838)         | 468.338             | (31.615)       | (23.418)         | 1.353.237           | (100.854)      | (74.219)         | 1.073.172           | (86.941)       | (61.842)         | 499.577             | (32.920)       | (24.724)         |
| 181 a 360 dias                      | 1.184.341           | (156.527)      | (93.007)         | 977.536             | (133.133)      | (75.491)         | 835.061             | (65.705)       | (31.986)         | 1.227.674           | (156.571)      | (93.052)         | 977.536             | (133.133)      | (75.491)         | 837.266             | (65.722)       | (32.003)         |
| 1 a 5 anos                          | 556.435             | (129.161)      | (43.523)         | 655.120             | (141.557)      | (43.181)         | 561.616             | (71.791)       | (12.892)         | 560.375             | (129.165)      | (43.527)         | 655.120             | (141.557)      | (43.181)         | 562.486             | (71.798)       | (12.899)         |
| <b>Contratos de Opções</b>          | 38.618.984          | (1.319.291)    | (1.367.101)      | 55.135.530          | (1.631.686)    | (1.657.222)      | 35.794.251          | (750.642)      | (777.271)        | 458.226.397         | (3.922.127)    | (2.376.600)      | 562.698.675         | (2.537.305)    | (2.729.059)      | 59.059.944          | (2.486.399)    | (2.484.331)      |
| <b>De Compra – Posição Comprada</b> | 18.469.963          | 669.876        | 25.844           | 26.015.428          | 771.159        | 328.272          | 10.629.600          | 30.000         | 1.476            | 219.952.736         | 884.176        | 110.432          | 287.109.956         | 965.731        | 591.433          | 19.602.277          | 228.251        | 199.727          |
| Até 30 dias                         | --                  | --             | --               | 1.233               | 22             | 33               | --                  | --             | --               | 57.134.157          | 19.153         | 19.607           | 125.385.268         | 71.970         | 156.439          | 1.602.535           | 49.287         | 20.674           |
| 31 a 60 dias                        | 18.469.963          | 669.876        | 25.844           | 41.237              | 1.808          | 188              | --                  | --             | --               | 18.841.335          | 674.727        | 31.007           | 317.909             | (1.849)        | 2.059            | 2.906.146           | 46.392         | 50.470           |
| 61 a 90 dias                        | --                  | --             | --               | 7.502.995           | 99.453         | 2.021            | --                  | --             | --               | 538.588             | 4.781          | 2.889            | 9.773.155           | 151.998        | 12.568           | 202.319             | 3.091          | 2.331            |
| 91 a 180 dias                       | --                  | --             | --               | 18.469.963          | 669.876        | 326.030          | 10.629.600          | 30.000         | 1.476            | 73.612.500          | 19.810         | 22.776           | 88.006.923          | 693.954        | 346.637          | 13.462.518          | 80.808         | 77.994           |
| 181 a 360 dias                      | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 69.777.470          | 148.359        | 33.285           | 44.742.731          | 44.443         | 53.648           | 1.289.817           | 43.907         | 42.633           |
| 1 a 5 anos                          | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 48.686              | 17.346         | 868              | 18.883.970          | 5.215          | 20.082           | 138.942             | 4.768          | 5.627            |

R\$ mil

| Por Vencimento                     | BB-Banco Múltiplo   |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  | BB-Consolidado      |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
|------------------------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
|                                    | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  |
|                                    | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado |
| <b>De Compra – Posição Vendida</b> | 18.619.768          | (734.328)      | (90.563)         | 26.125.270          | (833.951)      | (382.245)        | 25.164.651          | (780.642)      | (778.747)        | 18.619.768          | (734.328)      | (90.563)         | 26.125.270          | (833.951)      | (381.156)        | 25.164.651          | (780.642)      | (778.747)        |
| Até 30 dias                        | 6.862               | (6.456)        | (62)             | 8.018               | (5.338)        | (1.036)          | --                  | --             | --               | 6.862               | (6.456)        | (62)             | 8.018               | (5.338)        | (1.036)          | --                  | --             | --               |
| 31 a 60 dias                       | 42.036              | (15.341)       | (1.899)          | 57.130              | (15.219)       | (5.698)          | --                  | --             | --               | 42.036              | (15.341)       | (1.899)          | 57.130              | (15.219)       | (4.609)          | --                  | --             | --               |
| 61 a 90 dias                       | 18.473.087          | (671.719)      | (26.351)         | 7.526.273           | (102.722)      | (3.827)          | --                  | --             | --               | 18.473.087          | (671.719)      | (26.351)         | 7.526.273           | (102.722)      | (3.827)          | --                  | --             | --               |
| 91 a 180 dias                      | 59.547              | (22.137)       | (27.417)         | 18.516.946          | (696.090)      | (345.116)        | 25.164.651          | (780.642)      | (778.747)        | 59.547              | (22.137)       | (27.417)         | 18.516.946          | (696.090)      | (345.116)        | 25.164.651          | (780.642)      | (778.747)        |
| 181 a 360 dias                     | 20.516              | (954)          | (538)            | 2.473               | (153)          | (112)            | --                  | --             | --               | 20.516              | (954)          | (538)            | 2.473               | (153)          | (112)            | --                  | --             | --               |
| 1 a 5 anos                         | 17.720              | (17.721)       | (34.296)         | 14.430              | (14.429)       | (26.456)         | --                  | --             | --               | 17.720              | (17.721)       | (34.296)         | 14.430              | (14.429)       | (26.456)         | --                  | --             | --               |
| <b>De Venda – Posição Vendida</b>  | 1.529.253           | (1.254.839)    | (1.302.382)      | 2.994.832           | (1.568.894)    | (1.603.249)      | --                  | --             | --               | 219.653.893         | (4.071.975)    | (2.396.469)      | 249.463.449         | (2.669.085)    | (2.939.336)      | 14.293.016          | (1.934.008)    | (1.905.311)      |
| Até 30 dias                        | 145.940             | (143.570)      | (162.499)        | 182.019             | (174.347)      | (185.853)        | --                  | --             | --               | 50.334.567          | (207.482)      | (221.672)        | 101.004.102         | (298.288)      | (318.919)        | 2.639.132           | (20.910)       | (7.644)          |
| 31 a 60 dias                       | 439.352             | (346.725)      | (380.300)        | 418.661             | (418.269)      | (437.126)        | --                  | --             | --               | 1.078.075           | (364.774)      | (397.163)        | 1.066.068           | (415.002)      | (449.397)        | 2.420.640           | (23.376)       | (21.471)         |
| 61 a 90 dias                       | 53.753              | (53.753)       | (58.225)         | 1.171.188           | (97.587)       | (86.852)         | --                  | --             | --               | 605.330             | (98.491)       | (102.369)        | 3.417.210           | (75.439)       | (91.285)         | 187.184             | (4.980)        | (2.666)          |
| 91 a 180 dias                      | 587.930             | (408.512)      | (413.822)        | 942.726             | (613.907)      | (638.136)        | --                  | --             | --               | 79.524.997          | (638.714)      | (653.637)        | 68.671.756          | (936.529)      | (982.345)        | 2.939.114           | (57.241)       | (49.949)         |
| 181 a 360 dias                     | --                  | --             | --               | 15.865              | (411)          | (23)             | --                  | --             | --               | 86.501.728          | (2.115.313)    | (580.329)        | 55.062.267          | (295.436)      | (335.846)        | 6.097.947           | (1.827.146)    | (1.823.366)      |
| 1 a 5 anos                         | 302.278             | (302.279)      | (287.536)        | 264.373             | (264.373)      | (255.259)        | --                  | --             | --               | 1.609.197           | (647.201)      | (441.299)        | 20.242.046          | (648.391)      | (761.544)        | 9.000               | (356)          | (216)            |

R\$ mil

| Por Vencimento            | BB-Banco Múltiplo   |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  | BB-Consolidado      |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
|---------------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
|                           | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  |
|                           | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado |
| <b>Contratos de Swaps</b> |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
| <b>Ativo</b>              | 7.990.410           | 263.620        | 383.503          | 5.591.833           | 298.564        | 352.544          | 7.209.440           | 243.233        | 264.026          | 13.580.822          | 590.415        | 733.220          | 10.538.133          | 4.221.717      | 646.390          | 12.651.588          | 464.977        | 670.400          |
| Até 30 dias               | 274.402             | 25.225         | 26.475           | 701.188             | 65.383         | 65.625           | 649.102             | 24.231         | 25.454           | 939.456             | 64.102         | 61.699           | 1.273.892           | 470.888        | 106.302          | 1.099.208           | 34.400         | 36.045           |
| 31 a 60 dias              | 436.675             | 51.357         | 53.133           | 303.175             | 14.948         | 15.955           | 613.519             | 34.190         | 33.277           | 524.747             | 56.506         | 60.454           | 410.087             | 119.780        | 24.291           | 899.570             | 46.123         | 45.175           |
| 61 a 90 dias              | 484.830             | 18.345         | 20.705           | 302.231             | 10.147         | 11.312           | 277.044             | 18.082         | 19.532           | 544.921             | 21.857         | 25.700           | 349.288             | 58.525         | 14.274           | 565.723             | 58.381         | 72.559           |
| 91 a 180 dias             | 725.360             | 64.999         | 68.289           | 637.774             | 57.277         | 61.688           | 1.244.075           | 17.859         | 23.898           | 1.339.502           | 100.899        | 139.397          | 2.399.956           | 818.240        | 100.981          | 2.986.691           | 166.349        | 302.665          |
| 181 a 360 dias            | 492.694             | 67.357         | 71.959           | 368.424             | 73.380         | 73.403           | 1.716.969           | 53.606         | 53.786           | 1.848.844           | 146.632        | 180.503          | 1.052.395           | 694.350        | 152.394          | 2.466.835           | 67.812         | 87.983           |
| 1 a 5 anos                | 5.576.449           | 36.337         | 142.942          | 3.279.041           | 77.429         | 124.561          | 2.619.721           | 94.631         | 107.735          | 7.896.942           | 171.985        | 225.035          | 4.827.194           | 1.812.067      | 215.608          | 4.403.404           | 75.267         | 107.061          |
| 5 a 10 anos               | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 89.010              | 634            | 344              | 486.410             | 28.434         | 40.432           | 225.321             | 247.867        | 32.540           | 230.157             | 16.645         | 18.912           |
| <b>Passivo</b>            | 9.614.442           | (442.518)      | (646.183)        | 12.058.868          | (403.165)      | (565.504)        | 10.928.069          | (304.422)      | (368.785)        | 16.950.603          | (1.575.299)    | (1.703.092)      | 21.209.610          | (7.775.421)    | (1.482.882)      | 16.236.002          | (834.307)      | (999.655)        |
| Até 30 dias               | 837.056             | (63.835)       | (66.362)         | 1.052.896           | (45.764)       | (46.930)         | 878.135             | (32.996)       | (36.341)         | 1.006.347           | (89.913)       | (93.274)         | 1.202.671           | (128.331)      | (70.386)         | 1.187.508           | (41.602)       | (46.028)         |
| 31 a 60 dias              | 657.093             | (69.568)       | (71.919)         | 608.148             | (49.845)       | (51.590)         | 798.484             | (27.709)       | (30.557)         | 682.049             | (73.412)       | (75.886)         | 747.796             | (138.247)      | (64.304)         | 1.054.741           | (42.158)       | (45.402)         |
| 61 a 90 dias              | 1.160.437           | (43.288)       | (46.161)         | 320.112             | (13.795)       | (15.243)         | 510.515             | (13.210)       | (15.811)         | 1.263.746           | (59.202)       | (102.098)        | 348.552             | (20.217)       | (18.348)         | 592.839             | (35.416)       | (38.092)         |
| 91 a 180 dias             | 2.041.494           | (228.700)      | (238.875)        | 1.701.908           | (109.294)      | (116.900)        | 3.519.403           | (93.097)       | (107.192)        | 2.561.730           | (311.534)      | (282.063)        | 2.332.844           | (622.569)      | (172.193)        | 4.449.693           | (145.140)      | (183.892)        |
| 181 a 360 dias            | 2.443.176           | (122.208)      | (127.870)        | 3.035.589           | (187.778)      | (195.437)        | 3.414.720           | (92.153)       | (102.048)        | 7.612.488           | (918.505)      | (817.731)        | 7.268.137           | (2.292.061)    | (717.885)        | 4.243.264           | (151.315)      | (195.795)        |
| 1 a 5 anos                | 2.125.186           | 39.110         | (77.836)         | 4.990.216           | (39.582)       | (126.661)        | 1.806.812           | (45.257)       | (76.836)         | 3.355.994           | (150.489)      | (296.081)        | 8.289.026           | (3.803.687)    | (389.091)        | 4.386.799           | (407.924)      | (464.477)        |
| 5 a 10 anos               | 350.000             | 45.971         | (17.160)         | 349.999             | 42.893         | (12.743)         | --                  | --             | --               | 468.249             | 27.756         | (35.959)         | 1.020.584           | (770.309)      | (50.675)         | 321.158             | (10.752)       | (25.969)         |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

R\$ mil

| Por Vencimento                                     | BB-Banco Múltiplo   |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  | BB-Consolidado      |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
|--|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|
|  | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  | 31.03.2011          |                |                  | 31.12.2010          |                |                  | 31.03.2010          |                |                  |
|  | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Custo | Valor de Mercado |
| <b>Outros Instrumentos Financeiros Derivativos</b> |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |                     |                |                  |
| <b>Ativo</b>                                       | 3.496.294           | 35.451         | 39.327           | 4.337.549           | 71.129         | 73.394           | 8.153.782           | 129.816        | 134.758          | 3.991.560           | 35.451         | 249.613          | 4.998.557           | 71.129         | 292.231          | 9.208.187           | 129.816        | 201.383          |
| Até 30 dias  | 66.788              | 5.206          | 5.967            | 637.318             | 20.370         | 20.919           | 2.681.426           | 53.749         | 51.639           | 123.779             | 5.206          | 29.282           | 817.548             | 20.370         | 47.011           | 2.871.146           | 53.749         | 76.504           |
| 31 a 60 dias                                       | 1.620.341           | 4.317          | 4.212            | 1.316.507           | 11.594         | 12.191           | 944.066             | 25.624         | 28.704           | 1.662.747           | 4.317          | 23.927           | 1.432.664           | 11.594         | 27.788           | 1.292.034           | 25.624         | 42.647           |
| 61 a 90 dias                                       | 1.124.932           | 12.110         | 16.720           | 1.437.376           | 20.019         | 20.056           | 3.070.013           | 37.290         | 41.824           | 1.156.663           | 12.110         | 34.451           | 1.493.904           | 20.019         | 70.759           | 3.289.361           | 37.290         | 48.245           |
| 91 a 180 dias                                      | 320.570             | 9.013          | 9.871            | 661.341             | 11.962         | 11.880           | 357.158             | 1.897          | 1.643            | 353.830             | 9.013          | 38.755           | 798.556             | 11.962         | 31.465           | 464.672             | 1.897          | 2.851            |
| 181 a 360 dias                                     | 363.663             | 4.805          | 2.557            | 285.007             | 7.184          | 8.348            | 474.177             | 2.938          | 2.630            | 379.632             | 4.805          | 11.547           | 375.911             | 7.184          | 23.895           | 518.087             | 2.938          | 3.182            |
| 1 a 5 anos   | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 591.324             | 8.181          | 8.181            | 308.800             | --             | 108.070          | 79.974              | --             | 91.313           | 737.269             | 8.181          | 27.817           |
| 5 a 10 anos  | --                  | --             | --               | --                  | --             | --               | 35.618              | 137            | 137              | 6.109               | --             | 3.581            | --                  | --             | 35.618           | 137                 | 137            |                  |
| <b>Passivo</b>                                     | 1.478.751           | (32.220)       | (33.964)         | 4.831.590           | (71.448)       | (80.435)         | 9.025.790           | (121.885)      | (117.576)        | 2.275.372           | (32.933)       | (160.790)        | 5.883.741           | (74.259)       | (214.423)        | 9.615.671           | (123.220)      | (151.132)        |
| Até 30 dias  | 254.785             | (5.134)        | (6.936)          | 1.430.450           | (2.183)        | (10.226)         | 3.724.934           | (26.906)       | (16.629)         | 369.712             | (5.847)        | (33.011)         | 1.589.125           | (4.994)        | (12.430)         | 3.997.620           | (28.241)       | (34.506)         |
| 31 a 60 dias                                       | 52.729              | (7.811)        | (7.750)          | 457.857             | (15.078)       | (15.368)         | 110.094             | (7.142)        | (7.551)          | 131.002             | (7.811)        | (16.094)         | 596.391             | (15.078)       | (22.505)         | 185.827             | (7.142)        | (9.976)          |
| 61 a 90 dias                                       | 140.116             | (6.667)        | (6.193)          | 1.018.122           | (34.151)       | (34.330)         | 694.788             | (10.257)       | (10.704)         | 289.254             | (6.667)        | (22.091)         | 1.104.399           | (34.151)       | (63.560)         | 729.381             | (10.257)       | (13.187)         |
| 91 a 180 dias                                      | 170.947             | (6.589)        | (6.499)          | 895.666             | (9.954)        | (10.021)         | 629.381             | (21.607)       | (23.119)         | 376.470             | (6.589)        | (36.000)         | 1.064.091           | (9.954)        | (23.562)         | 690.895             | (21.607)       | (25.853)         |
| 181 a 360 dias                                     | 839.778             | (4.916)        | (5.126)          | 1.009.325           | (7.793)        | (8.028)          | 1.659.309           | (44.631)       | (48.155)         | 962.723             | (4.916)        | (31.003)         | 1.136.050           | (7.793)        | (46.428)         | 1.787.436           | (44.631)       | (53.921)         |
| 1 a 5 anos   | 20.396              | (1.103)        | (1.460)          | 20.170              | (2.289)        | (2.462)          | 2.207.284           | (11.342)       | (11.418)         | 146.211             | (1.103)        | (22.591)         | 393.685             | (2.289)        | (45.938)         | 2.224.512           | (11.342)       | (13.689)         |

Composição da Carteira de Derivativos de Crédito

R\$ mil

|  | BB-Banco Múltiplo   |                  |                     |                  |                     |                  | BB-Consolidado      |                  |                     |                  |                     |                  |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|  | 31.03.2011          |                  | 31.12.2010          |                  | 31.03.2010          |                  | 31.03.2011          |                  | 31.12.2010          |                  | 31.03.2010          |                  |
|  | Valor de Referência | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Mercado | Valor de Referência | Valor de Mercado |
| <b>Posição Ativa – Risco Transferido</b>   | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | 2.524.485           | 15.581           | 1.012.217           | 13.173           | 1.355.341           | 13.291           |
| Swaps de créditos – derivativos com bancos | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | 2.524.485           | 15.581           | 1.012.217           | 13.173           | 1.355.341           | 13.291           |
| <b>Posição Passiva – Risco Recebido</b>    | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | 2.524.485           | (11.174)         | 1.759.596           | (16.774)         | 1.548.197           | (112.341)        |
| Swaps de créditos – derivativos com bancos | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | 2.524.485           | (11.174)         | 1.759.596           | (16.774)         | 1.442.610           | (4.232)          |
| Outros                                     | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | --                  | --               | 105.587             | (108.109)        |

A carteira de derivativos de crédito é composta exclusivamente de operações de compra e venda realizadas pelo Banco Votorantim. Atualmente é composta por clientes cujo risco é classificado como grau de investimento e, como contraparte, figuram os principais líderes internacionais de mercado destas operações. Para a venda de proteção é aprovado limite de crédito, tanto para o cliente risco quanto para a contraparte, conforme as alçadas e fóruns dos comitês de crédito. Aloca-se limite de crédito para o cliente risco pelo valor de referência (*notional*) do derivativo, considerando os valores depositados em garantia. Para a compra de proteção, opera-se em carteira de *trading* com cliente risco soberano, principalmente da República Federativa do Brasil. Nesse caso, considera-se a exposição potencial futura para alocar limite da contraparte. A carteira de derivativos de crédito não gerou impactos na Parcela Referente às Exposições Ponderadas por Fator de Risco (PEPR), para apuração do Índice de Basileia do Banco, uma vez que as informações do Banco Votorantim deixaram de ser incluídas no cálculo, conforme determinação do Bacen (Nota 29.f).

### Composição da Margem Dada em Garantia de Operações com Instrumentos Financeiros Derivativos

|                                  | R\$ mil           |                  |                |                  |                  |                  |
|----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | BB-Banco Múltiplo |                  |                | BB-Consolidado   |                  |                  |
|                                  | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010     | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| Letras Financeiras do Tesouro    | 1.583.602         | 2.040.492        | 589.281        | 1.603.946        | 2.061.512        | 626.047          |
| Notas do Tesouro Nacional        | --                | --               | --             | 976.702          | 960.706          | 923.245          |
| Debêntures                       | --                | --               | --             | --               | --               | 166.779          |
| Letras do Tesouro Nacional       | --                | --               | --             | 70.521           | 10.507           | 110.629          |
| Títulos de Governos Estrangeiros | --                | --               | --             | 945.373          | 792.678          | 615.028          |
| <i>Eurobonds</i>                 | --                | --               | --             | 440.178          | 517.672          | --               |
| Outros                           | --                | --               | --             | 19.041           | 116.618          | 139.028          |
| <b>Total</b>                     | <b>1.583.602</b>  | <b>2.040.492</b> | <b>589.281</b> | <b>4.055.761</b> | <b>4.459.693</b> | <b>2.580.756</b> |



**Composição da Carteira de Derivativos Designados para *Hedge* de Risco de Mercado**

|                                     | R\$ mil           |                |                |                   |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | BB-Banco Múltiplo |                |                | BB-Consolidado    |                   |                   |
|                                     | 31.03.2011        | 31.12.2010     | 31.03.2010     | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>Instrumentos de Hedge</b>        |                   |                |                |                   |                   |                   |
| <b>Ativo</b>                        | <b>317.146</b>    | <b>337.107</b> | <b>322.208</b> | <b>10.678.438</b> | <b>11.705.985</b> | <b>13.371.391</b> |
| Futuro                              | --                | --             | --             | 4.830.953         | 5.064.318         | 4.859.537         |
| Swap                                | 317.146           | 337.107        | 322.208        | 4.372.569         | 3.891.982         | 2.580.264         |
| Opções                              | --                | --             | --             | 1.474.917         | 2.749.685         | 5.931.591         |
| <b>Passivo</b>                      | <b>--</b>         | <b>--</b>      | <b>--</b>      | <b>37.101.345</b> | <b>39.601.301</b> | <b>25.841.028</b> |
| Futuro                              | --                | --             | --             | 20.649.185        | 20.237.546        | 4.653.478         |
| Swap                                | --                | --             | --             | 14.198.592        | 15.626.860        | 15.429.008        |
| Opções                              | --                | --             | --             | 2.253.569         | 3.736.895         | 5.758.543         |
| <b>Itens Objeto de Hedge</b>        |                   |                |                |                   |                   |                   |
| <b>Ativo</b>                        | <b>--</b>         | <b>--</b>      | <b>--</b>      | <b>30.923.988</b> | <b>29.497.068</b> | <b>26.861.904</b> |
| Operações de Crédito                | --                | --             | --             | 18.367.937        | 17.213.846        | 14.429.536        |
| Títulos e Valores Mobiliários       | --                | --             | --             | 9.583.398         | 9.308.980         | 9.408.681         |
| Operações de Arrendamento Mercantil | --                | --             | --             | 2.110.562         | 2.271.714         | 2.174.409         |
| Investimentos Externos              | --                | --             | --             | 347.995           | 345.022           | 393.547           |
| Outros Ativos                       | --                | --             | --             | 514.098           | 357.507           | 455.731           |
| <b>Passivo</b>                      | <b>319.298</b>    | <b>337.188</b> | <b>320.564</b> | <b>3.621.111</b>  | <b>2.945.841</b>  | <b>2.423.897</b>  |
| Outros Passivos                     | 319.298           | 337.188        | 320.564        | 3.621.111         | 2.945.841         | 2.423.897         |

O Banco, para se proteger de eventuais oscilações nas taxas de juros e de câmbio dos seus instrumentos financeiros, contratou operações de derivativos para compensar os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado. As operações de *hedge* foram avaliadas como efetivas, de acordo com o estabelecido na Circular Bacen n.º 3.082/2002, cuja comprovação da efetividade do *hedge* corresponde ao intervalo de 80% a 125%.

**Instrumentos Financeiros Derivativos Segregados em Circulante e Não Circulante**

|   | R\$ mil            |                  |                    |                  |                    |                  |                    |                  |                    |                    |                    |                    |
|---|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo  |                  |                    |                  |                    |                  | BB-Consolidado     |                  |                    |                    |                    |                    |
|   | 31.03.2011         |                  | 31.12.2010         |                  | 31.03.2010         |                  | 31.03.2011         |                  | 31.12.2010         |                    | 31.03.2010         |                    |
|   | Circulante         | Não Circulante   | Circulante         | Não Circulante   | Circulante         | Não Circulante   | Circulante         | Não Circulante   | Circulante         | Não Circulante     | Circulante         | Não Circulante     |
| <b>Ativo</b>                                |                    |                  |                    |                  |                    |                  |                    |                  |                    |                    |                    |                    |
| Operações de termo                          | 280.419            | 6.530            | 73.418             | 6.677            | 70.400             | 1.351            | 280.921            | 6.530            | 73.678             | 6.686              | 70.439             | 1.382              |
| Mercado de opções                           | 25.844             | --               | 328.272            | --               | 1.476              | --               | 109.564            | 868              | 571.351            | 20.082             | 199.298            | 5.627              |
| Contratos de swaps                          | 240.561            | 142.942          | 227.983            | 124.561          | 155.947            | 108.079          | 467.753            | 265.467          | 398.242            | 248.148            | 544.427            | 125.973            |
| Swap de crédito                             | --                 | --               | --                 | --               | --                 | --               | 15.581             | --               | 13.173             | --                 | 134                | 13.157             |
| Outros instrumentos financeiros derivativos | 39.327             | --               | 73.394             | --               | 126.440            | 8.318            | 137.962            | 111.651          | 200.918            | 91.313             | 173.429            | 27.954             |
| <b>Total</b>                                | <b>586.151</b>     | <b>149.472</b>   | <b>703.067</b>     | <b>131.238</b>   | <b>354.263</b>     | <b>117.748</b>   | <b>1.011.781</b>   | <b>384.516</b>   | <b>1.257.362</b>   | <b>366.229</b>     | <b>987.727</b>     | <b>174.093</b>     |
| <b>Passivo</b>                              |                    |                  |                    |                  |                    |                  |                    |                  |                    |                    |                    |                    |
| Operações de termo                          | (509.874)          | (43.523)         | (218.803)          | (43.181)         | (122.634)          | (12.892)         | (510.224)          | (43.527)         | (218.888)          | (43.181)           | (124.107)          | (12.899)           |
| Mercado de opções                           | (1.071.113)        | (321.832)        | (1.703.779)        | (281.715)        | (669.623)          | (62.465)         | (2.011.437)        | (475.595)        | (2.532.492)        | (788.000)          | (1.533.692)        | (1.104.292)        |
| Contratos de swaps                          | (551.187)          | (94.996)         | (426.100)          | (139.404)        | (291.949)          | (76.836)         | (1.371.052)        | (332.040)        | (1.043.116)        | (439.766)          | (509.209)          | (490.446)          |
| Swap de crédito                             | --                 | --               | --                 | --               | --                 | --               | (11.174)           | --               | (16.774)           | --                 | (48.408)           | (63.933)           |
| Outros instrumentos financeiros derivativos | (32.504)           | (1.460)          | (77.973)           | (2.462)          | (106.158)          | (58.077)         | (138.199)          | (22.591)         | (168.485)          | (45.938)           | (137.443)          | (60.348)           |
| <b>Total</b>                                | <b>(2.164.678)</b> | <b>(461.811)</b> | <b>(2.426.655)</b> | <b>(466.762)</b> | <b>(1.190.364)</b> | <b>(210.270)</b> | <b>(4.042.086)</b> | <b>(873.753)</b> | <b>(3.979.755)</b> | <b>(1.316.885)</b> | <b>(2.352.859)</b> | <b>(1.731.918)</b> |

**e) Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos**

|                        | R\$ mil           |                |                  |                  |
|------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|                        | BB-Banco Múltiplo |                | BB-Consolidado   |                  |
|                        | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010   | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Swap                   | (36.903)          | 12.401         | (110.288)        | (4.046)          |
| Termo                  | 47                | (752)          | 1.247            | (3.276)          |
| Opções                 | (33.559)          | (24.845)       | (37.765)         | (14.010)         |
| Futuro                 | (86.771)          | 92             | (47.877)         | (174.392)        |
| Derivativos de crédito | --                | --             | 13.248           | 1.482            |
| Outros                 | (166.121)         | 10.878         | (231.499)        | (37.926)         |
| <b>Total</b>           | <b>(323.307)</b>  | <b>(2.226)</b> | <b>(412.934)</b> | <b>(232.168)</b> |

**f) Ajustes de Avaliação Patrimonial de TVM e Derivativos Reconhecidos no Patrimônio Líquido**

|                                       | R\$ mil        |                                   |                |                |                                   |                |
|---------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
|                                       | 1º Trim/2011   |                                   |                | 1º Trim/2010   |                                   |                |
|                                       | Saldo Inicial  | Movimentação Líquida no Trimestre | Saldo Final    | Saldo Inicial  | Movimentação Líquida no Trimestre | Saldo Final    |
| <b>Títulos Disponíveis para Venda</b> |                |                                   |                |                |                                   |                |
| Banco Múltiplo                        | 374.799        | (62.063)                          | 312.736        | 191.270        | 81.192                            | 272.462        |
| Coligadas e controladas               | 158.148        | (49.984)                          | 108.164        | 65.256         | 127.999                           | 193.255        |
| Efeitos tributários                   | (65.512)       | 29.425                            | (36.087)       | 13.638         | (74.792)                          | (61.154)       |
| <b>Total</b>                          | <b>467.435</b> | <b>(82.622)</b>                   | <b>384.813</b> | <b>270.164</b> | <b>134.399</b>                    | <b>404.563</b> |

**9 – Relações Interfinanceiras**

**a) Pagamentos e Recebimentos a Liquidar**

|  | R\$ mil           |                |                  |                  |                |                  |
|--|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                |                  | BB-Consolidado   |                |                  |
|  | 31.03.2011        | 31.12.2010     | 31.03.2010       | 31.03.2011       | 31.12.2010     | 31.03.2010       |
| <b>Ativo</b>   |                   |                |                  |                  |                |                  |
| Direitos junto a participantes de sistemas de liquidação   |                   |                |                  |                  |                |                  |
| Cheques e outros papéis                                    | 818.959           | 128.997        | 841.320          | 819.713          | 128.997        | 842.162          |
| Documentos enviados por outros participantes               | 4.006.114         | 10             | 2.776.959        | 4.006.335        | 10             | 2.777.400        |
| <b>Total</b>   | <b>4.825.073</b>  | <b>129.007</b> | <b>3.618.279</b> | <b>4.826.048</b> | <b>129.007</b> | <b>3.619.562</b> |
| Ativo circulante   | 4.825.073         | 129.007        | 3.618.279        | 4.826.048        | 129.007        | 3.619.562        |
| <b>Passivo</b>   |                   |                |                  |                  |                |                  |
| Obrigações junto a participantes de sistemas de liquidação |                   |                |                  |                  |                |                  |
| Cheques e outros papéis                                    | 887.739           | 386            | 944.105          | 887.777          | 386            | 944.213          |
| Recebimentos remetidos                                     | 1.377.872         | 69             | 1.320.419        | 1.388.270        | 69             | 1.368.406        |
| Demais recebimentos  | 4.066             | 31             | 7.747            | 4.066            | 31             | 7.760            |
| <b>Total</b>   | <b>2.269.677</b>  | <b>486</b>     | <b>2.272.271</b> | <b>2.280.113</b> | <b>486</b>     | <b>2.320.379</b> |
| Passivo circulante   | 2.269.677         | 486            | 2.272.271        | 2.280.113        | 486            | 2.320.379        |

**b) Créditos Vinculados**

|  | R\$ mil           |                   |                   |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                   |                   |
|  | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil</b> | <b>83.918.467</b> | <b>83.928.847</b> | <b>46.281.125</b> | <b>87.053.127</b> | <b>87.035.114</b> | <b>47.244.378</b> |
| Depósitos à vista  | 14.565.986        | 17.308.041        | 13.588.263        | 14.622.942        | 17.367.209        | 14.471.851        |
| Depósitos a prazo <sup>(1)</sup>                         | 17.133.533        | 15.177.844        | --                | 18.882.348        | 16.866.606        | --                |
| Depósitos de poupança                                    | 15.109.412        | 14.760.321        | 12.492.339        | 15.109.412        | 14.760.321        | 12.492.339        |
| Recursos do crédito rural <sup>(2)</sup>                 | 7.417.361         | 7.399.212         | 204.007           | 7.417.361         | 7.399.212         | 204.007           |
| Recursos de microfinanças                                | --                | --                | 185.082           | 2.260             | 1.848             | 264.747           |
| Exigibilidade adicional sobre depósitos                  | 29.692.175        | 29.283.429        | 19.811.434        | 31.018.804        | 30.639.918        | 19.811.434        |
| <b>Sistema Financeiro da Habitação</b>                   | <b>1.810.436</b>  | <b>1.792.898</b>  | <b>1.647.263</b>  | <b>1.810.436</b>  | <b>1.792.898</b>  | <b>1.647.263</b>  |
| Fundo de compensação de variações salariais              | 1.956.422         | 1.926.986         | 1.772.239         | 1.956.422         | 1.926.986         | 1.772.239         |
| Demais   | 4.684             | 6.951             | 14.244            | 4.684             | 6.951             | 14.244            |
| Provisão para perdas em créditos vinculados              | (150.670)         | (141.039)         | (139.220)         | (150.670)         | (141.039)         | (139.220)         |
| <b>Tesouro Nacional - Crédito Rural</b>                  | <b>116.914</b>    | <b>121.164</b>    | <b>143.974</b>    | <b>116.914</b>    | <b>121.164</b>    | <b>143.974</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>85.845.817</b> | <b>85.842.909</b> | <b>48.072.362</b> | <b>88.980.477</b> | <b>88.949.176</b> | <b>49.035.615</b> |
| Ativo circulante   | 85.794.980        | 85.796.265        | 48.072.362        | 88.929.640        | 88.902.532        | 49.035.615        |
| Ativo não circulante                                     | 50.837            | 46.644            | --                | 50.837            | 46.644            | --                |

(1) Conforme Circular Bacen n.º 3.485/2010, foi alterada a forma de cumprimento da exigibilidade sobre depósitos a prazo.

(2) Referem-se aos recursos recolhidos ao Bacen em virtude da deficiência na aplicação no crédito rural, conforme Resolução CMN n.º 3.745/2009. Os recursos foram objeto de suprimento especial pelo Bacen e mantidos no Banco, desde que aplicados no crédito rural até 01.08.2011, sendo registrados em Obrigações por Empréstimos e Repasses (Nota 18.b).

**c) Resultado das Aplicações Compulsórias**

|  | R\$ mil           |                |                  |                |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                | BB-Consolidado   |                |
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010   | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010   |
| <b>Créditos Vinculados ao Banco Central</b>                    | <b>1.484.741</b>  | <b>240.700</b> | <b>1.563.271</b> | <b>242.612</b> |
| Exigibilidade adicional sobre depósitos                        | 775.461           | 52.453         | 808.396          | 54.365         |
| Exigibilidade sobre recursos à prazo                           | 431.724           | --             | 477.319          | --             |
| Depósitos de poupança  | 259.407           | 188.247        | 259.407          | 188.247        |
| Recursos do crédito rural                                      | 18.149            | --             | 18.149           | --             |
| <b>Créditos Vinculados ao Sistema Financeiro da Habitação</b>  | <b>28.850</b>     | <b>25.053</b>  | <b>28.850</b>    | <b>25.053</b>  |
| <b>Créditos Vinculados ao Tesouro Nacional - crédito rural</b> | <b>4.459</b>      | <b>6.476</b>   | <b>4.459</b>     | <b>6.476</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>1.518.050</b>  | <b>272.229</b> | <b>1.596.580</b> | <b>274.141</b> |

## 10 – Operações de Crédito

### a) Carteira por Modalidade

|  | R\$ mil             |                     |                     |                     |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo   |                     |                     | BB-Consolidado      |                     |                     |
|  | 31.03.2011          | 31.12.2010          | 31.03.2010          | 31.03.2011          | 31.12.2010          | 31.03.2010          |
| <b>Operações de Crédito</b>  | <b>313.863.464</b>  | <b>307.123.928</b>  | <b>263.636.551</b>  | <b>341.822.234</b>  | <b>334.159.880</b>  | <b>284.722.100</b>  |
| Empréstimos e títulos descontados                                  | 142.315.130         | 141.461.847         | 126.295.573         | 150.139.069         | 149.036.753         | 132.559.785         |
| Financiamentos   | 87.587.702          | 85.267.041          | 69.820.355          | 106.997.972         | 104.006.325         | 84.374.490          |
| Financiamentos rurais e agroindustriais                            | 79.788.918          | 76.972.710          | 65.580.311          | 80.488.215          | 77.639.334          | 65.847.513          |
| Financiamentos imobiliários  | 4.170.786           | 3.421.356           | 1.938.575           | 4.196.050           | 3.476.494           | 1.938.575           |
| Financiamento de infraestrutura e desenvolvimento                  | 928                 | 974                 | 1.737               | 928                 | 974                 | 1.737               |
| <b>Outros Créditos com Características de Concessão de Crédito</b> | <b>18.670.381</b>   | <b>19.721.065</b>   | <b>15.592.177</b>   | <b>19.142.156</b>   | <b>20.158.934</b>   | <b>16.003.596</b>   |
| Operações com cartão de crédito                                    | 9.949.268           | 10.623.969          | 7.237.366           | 9.949.268           | 9.054.882           | 7.237.366           |
| Adiantamentos sobre contratos de câmbio                            | 8.429.158           | 8.785.982           | 8.017.837           | 8.734.849           | 10.623.969          | 8.260.479           |
| Avais e fianças honrados   | 77.378              | 75.303              | 86.421              | 77.378              | 75.303              | 89.071              |
| Diversos   | 214.577             | 235.811             | 250.553             | 380.661             | 404.780             | 416.680             |
| <b>Operações de Arrendamento Mercantil</b>                         | <b>41.076</b>       | <b>44.473</b>       | <b>56.741</b>       | <b>3.694.137</b>    | <b>4.046.939</b>    | <b>4.825.586</b>    |
| <b>Total da Carteira de Crédito</b>                                | <b>332.574.921</b>  | <b>326.889.466</b>  | <b>279.285.469</b>  | <b>364.658.527</b>  | <b>358.365.753</b>  | <b>305.551.282</b>  |
| <b>Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa</b>                | <b>(16.163.179)</b> | <b>(16.499.018)</b> | <b>(17.269.479)</b> | <b>(17.015.945)</b> | <b>(17.314.731)</b> | <b>(18.315.722)</b> |
| (Provisão para operações de crédito)                               | (15.504.126)        | (15.827.973)        | (16.619.596)        | (16.140.299)        | (16.433.381)        | (17.404.922)        |
| (Provisão para outros créditos)                                    | (659.052)           | (671.045)           | (649.883)           | (680.736)           | (690.124)           | (678.011)           |
| (Provisão para arrendamento mercantil)                             | --                  | --                  | --                  | (194.910)           | (191.226)           | (232.789)           |
| <b>Total da Carteira de Crédito Líquido de Provisões</b>           | <b>316.411.743</b>  | <b>310.390.448</b>  | <b>262.015.990</b>  | <b>347.642.582</b>  | <b>341.051.022</b>  | <b>287.235.560</b>  |

### b) Receitas de Operações de Crédito

|  | R\$ mil           |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                   | BB-Consolidado    |                   |
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010      | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010      |
| <b>Receitas de Operações de Crédito</b>                            | <b>13.060.692</b> | <b>10.982.505</b> | <b>14.335.856</b> | <b>11.952.742</b> |
| Empréstimos e títulos descontados                                  | 8.292.968         | 6.980.537         | 8.771.813         | 7.235.595         |
| Financiamentos   | 2.303.471         | 1.860.513         | 2.971.321         | 2.590.865         |
| Financiamentos rurais e agroindustriais                            | 1.405.656         | 1.155.082         | 1.420.474         | 1.160.875         |
| Recuperação de créditos baixados como prejuízo (Nota 10.k)         | 740.771           | 709.703           | 855.098           | 630.557           |
| Adiantamento sobre contratos de câmbio                             | 74.570            | 77.002            | 85.518            | 130.182           |
| Avais e fianças honrados   | 6.538             | 2.840             | 6.538             | 2.855             |
| Outras   | 236.718           | 196.828           | 225.094           | 201.813           |
| <b>Receitas de Operações de Arrendamento Mercantil (Nota 10.i)</b> | <b>5.795</b>      | <b>10.691</b>     | <b>638.239</b>    | <b>819.782</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>13.066.487</b> | <b>10.993.196</b> | <b>14.974.095</b> | <b>12.772.524</b> |

**c) Carteira por Setores de Atividade Econômica**

|                                | R\$ mil            |              |                    |              |                    |              |                    |              |                    |              |                    |              |
|--------------------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                | BB-Banco Múltiplo  |              |                    |              |                    |              | BB-Consolidado     |              |                    |              |                    |              |
|                                | 31.03.2011         | %            | 31.12.2010         | %            | 31.03.2010         | %            | 31.03.2011         | %            | 31.12.2010         | %            | 31.03.2010         | %            |
| <b>Setor Público</b>           | <b>7.674.953</b>   | <b>2,2</b>   | <b>7.150.509</b>   | <b>2,2</b>   | <b>5.507.376</b>   | <b>2,0</b>   | <b>7.783.306</b>   | <b>2,1</b>   | <b>7.261.066</b>   | <b>2,0</b>   | <b>5.668.053</b>   | <b>1,8</b>   |
| <b>Governo</b>                 | <b>2.794.563</b>   | <b>0,8</b>   | <b>2.772.577</b>   | <b>0,9</b>   | <b>2.527.018</b>   | <b>0,9</b>   | <b>2.794.563</b>   | <b>0,8</b>   | <b>2.772.577</b>   | <b>0,8</b>   | <b>2.527.019</b>   | <b>0,8</b>   |
| Administração Direta           | 2.474.281          | 0,7          | 2.449.398          | 0,8          | 2.304.358          | 0,8          | 2.474.281          | 0,7          | 2.449.398          | 0,7          | 2.304.359          | 0,7          |
| Administração Indireta         | 320.282            | 0,1          | 323.179            | 0,1          | 222.660            | 0,1          | 320.282            | 0,1          | 323.179            | 0,1          | 222.660            | 0,1          |
| <b>Atividades empresariais</b> | <b>4.880.390</b>   | <b>1,4</b>   | <b>4.377.932</b>   | <b>1,3</b>   | <b>2.980.358</b>   | <b>1,1</b>   | <b>4.988.743</b>   | <b>1,3</b>   | <b>4.488.489</b>   | <b>1,2</b>   | <b>3.141.034</b>   | <b>1,0</b>   |
| Grupo BB                       | 7.207              | --           | 12.729             | --           | 3.773              | --           | --                 | --           | --                 | --           | --                 | --           |
| Indústria                      | 2.965.994          | 0,9          | 2.480.426          | 0,8          | 1.491.355          | 0,5          | 3.037.040          | 0,8          | 2.553.541          | 0,7          | 1.571.562          | 0,4          |
| Intermediários financeiros     | 104.338            | --           | 114.766            | --           | 165.063            | 0,1          | 110.049            | --           | 126.428            | --           | 169.956            | 0,1          |
| Outros serviços                | 1.802.851          | 0,5          | 1.770.011          | 0,5          | 1.320.167          | 0,5          | 1.841.654          | 0,5          | 1.808.520          | 0,5          | 1.399.516          | 0,5          |
| <b>Setor Privado</b>           | <b>324.899.968</b> | <b>97,8</b>  | <b>319.738.957</b> | <b>97,8</b>  | <b>273.778.093</b> | <b>98,0</b>  | <b>356.875.221</b> | <b>97,9</b>  | <b>351.104.687</b> | <b>98,0</b>  | <b>299.883.229</b> | <b>98,2</b>  |
| Rural                          | 58.147.336         | 17,5         | 57.331.133         | 17,5         | 54.740.459         | 19,6         | 58.848.180         | 16,1         | 57.987.817         | 16,2         | 55.007.661         | 18,0         |
| Indústria                      | 101.042.712        | 30,5         | 98.973.789         | 30,3         | 80.203.614         | 28,7         | 107.286.124        | 29,5         | 105.234.145        | 29,4         | 85.528.497         | 28,0         |
| Comércio                       | 37.971.649         | 11,4         | 38.160.481         | 11,7         | 31.209.518         | 11,2         | 40.067.908         | 11,0         | 40.125.804         | 11,2         | 32.745.451         | 10,7         |
| Intermediários financeiros     | 1.416.850          | 0,4          | 1.425.713          | 0,4          | 1.133.966          | 0,4          | 1.441.506          | 0,4          | 1.172.864          | 0,3          | 1.096.256          | 0,4          |
| Pessoas físicas                | 81.920.501         | 24,7         | 79.022.416         | 24,2         | 68.336.583         | 24,4         | 101.628.478        | 27,9         | 98.274.542         | 27,4         | 84.487.872         | 27,7         |
| Habituação                     | 3.406.064          | 1,0          | 2.931.782          | 0,9          | 1.903.182          | 0,7          | 3.406.064          | 0,9          | 2.931.782          | 0,8          | 1.903.182          | 0,6          |
| Outros serviços                | 40.994.856         | 12,3         | 41.893.643         | 12,8         | 36.250.771         | 13,0         | 44.196.961         | 12,1         | 45.377.733         | 12,7         | 39.114.310         | 12,8         |
| <b>Total</b>                   | <b>332.574.921</b> | <b>100,0</b> | <b>326.889.466</b> | <b>100,0</b> | <b>279.285.469</b> | <b>100,0</b> | <b>364.658.527</b> | <b>100,0</b> | <b>358.365.753</b> | <b>100,0</b> | <b>305.551.282</b> | <b>100,0</b> |

**d) Carteira por Níveis de Risco e Prazos de Vencimento**

|                          | R\$ mil                   |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                  |                    |                    |                    |            |  |
|--------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------|--|
|                          | BB-Banco Múltiplo         |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                  |                    |                    |                    |            |  |
|                          | Operações em Curso Normal |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                  |                    |                    |                    |            |  |
|                          |                           |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                  |                    | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010 |  |
|                          | AA                        | A                 | B                  | C                 | D                | E                | F              | G              | H                | Total da Carteira  | Total da Carteira  | Total da Carteira  |            |  |
| <b>Parcelas Vencidas</b> |                           |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                  |                    |                    |                    |            |  |
| 01 a 30                  | 7.156.824                 | 5.130.903         | 10.218.637         | 2.591.557         | 487.557          | 50.809           | 64.184         | 11.194         | 105.122          | <b>25.816.787</b>  | 20.836.940         | 21.139.971         |            |  |
| 31 a 60                  | 6.589.349                 | 4.461.411         | 5.197.328          | 1.455.511         | 245.546          | 39.301           | 21.169         | 12.747         | 83.252           | <b>18.105.614</b>  | 15.979.979         | 15.477.563         |            |  |
| 61 a 90                  | 4.231.324                 | 4.065.189         | 5.467.771          | 1.691.387         | 312.299          | 49.114           | 26.147         | 15.143         | 116.196          | <b>15.974.570</b>  | 11.548.164         | 14.315.545         |            |  |
| 91 a 180                 | 8.323.971                 | 7.445.191         | 14.364.459         | 5.243.544         | 805.357          | 133.091          | 60.024         | 35.500         | 291.395          | <b>36.702.532</b>  | 34.642.776         | 35.173.740         |            |  |
| 181 a 360                | 9.696.237                 | 9.337.339         | 20.533.500         | 6.668.997         | 992.267          | 162.125          | 120.814        | 41.878         | 363.760          | <b>47.916.917</b>  | 53.601.099         | 44.913.573         |            |  |
| Acima de 360             | 56.190.592                | 30.215.540        | 62.287.414         | 19.280.922        | 4.252.699        | 736.309          | 463.633        | 223.704        | 2.877.695        | <b>176.528.508</b> | 178.651.910        | 130.997.113        |            |  |
| <b>Parcelas Vencidas</b> |                           |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                  |                    |                    |                    |            |  |
| Até 14 dias              | 108.271                   | 85.155            | 75.630             | 54.438            | 20.383           | 8.884            | 2.359          | 1.499          | 25.580           | <b>382.199</b>     | 364.584            | 1.797.115          |            |  |
| Demais <sup>(1)</sup>    | 1.142.348                 | --                | --                 | --                | --               | --               | --             | --             | --               | <b>1.142.348</b>   | 1.286.169          | 2.537.054          |            |  |
| <b>Subtotal</b>          | <b>93.438.916</b>         | <b>60.740.728</b> | <b>118.144.739</b> | <b>36.986.356</b> | <b>7.116.108</b> | <b>1.179.633</b> | <b>758.330</b> | <b>341.665</b> | <b>3.863.000</b> | <b>322.569.475</b> | <b>316.911.621</b> | <b>266.351.674</b> |            |  |

(1) Operações com risco de terceiros vinculadas a Fundos e Programas Governamentais, principalmente Pronaf, Proceca, FAT, BNDES e FCO. Está incluído o valor das parcelas vencidas no total de R\$ 41.807 mil, que obedecem a regras definidas em cada programa para o ressarcimento junto aos gestores dos fundos, não implicando risco de crédito para o Banco.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

| R\$ mil                    |                   |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                    |                    |
|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Operações em Curso Anormal |                   |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                    |                    |
|                            |                   |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                   | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| AA                         | A                 | B                 | C                  | D                 | E                | F                | G                | H                | Total da Carteira | Total da Carteira  | Total da Carteira  |                    |
| <b>Parcelas Vencidas</b>   |                   |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                    |                    |
| 01 a 30                    | --                | --                | 140.115            | 236.977           | 152.989          | 102.770          | 84.162           | 59.546           | 610.981           | <b>1.387.540</b>   | 1.453.671          | 1.825.374          |
| 31 a 60                    | --                | --                | 34.543             | 44.686            | 26.011           | 20.734           | 16.873           | 17.448           | 97.658            | <b>257.953</b>     | 305.142            | 319.185            |
| 61 a 90                    | --                | --                | 33.588             | 45.728            | 29.040           | 21.008           | 20.830           | 17.182           | 120.072           | <b>287.448</b>     | 225.541            | 351.097            |
| 91 a 180                   | --                | --                | 78.869             | 170.999           | 74.674           | 58.974           | 53.498           | 44.584           | 306.882           | <b>788.480</b>     | 645.523            | 1.013.434          |
| 181 a 360                  | --                | --                | 125.931            | 204.242           | 128.403          | 96.804           | 86.483           | 78.418           | 518.203           | <b>1.238.484</b>   | 1.243.756          | 1.643.162          |
| Acima de 360               | --                | --                | 198.522            | 324.787           | 269.391          | 248.840          | 277.859          | 267.707          | 1.450.114         | <b>3.037.220</b>   | 3.041.625          | 3.795.515          |
| <b>Parcelas Vencidas</b>   |                   |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                   |                    |                    |                    |
| 01 a 14                    | --                | --                | 9.118              | 25.768            | 14.005           | 9.780            | 7.526            | 6.580            | 41.433            | <b>114.210</b>     | 97.459             | 133.344            |
| 15 a 30                    | --                | --                | 60.404             | 41.056            | 23.887           | 119.441          | 13.512           | 14.599           | 74.558            | <b>347.457</b>     | 231.254            | 372.505            |
| 31 a 60                    | --                | --                | 3.192              | 106.942           | 50.442           | 39.310           | 37.589           | 25.665           | 162.617           | <b>425.757</b>     | 439.403            | 628.719            |
| 61 a 90                    | --                | --                | 6                  | 2.480             | 58.708           | 43.264           | 34.838           | 26.874           | 156.023           | <b>322.193</b>     | 356.456            | 464.273            |
| 91 a 180                   | --                | --                | 1                  | 2.002             | 4.541            | 63.178           | 83.395           | 68.160           | 440.523           | <b>661.800</b>     | 672.074            | 1.110.123          |
| 181 a 360                  | --                | --                | --                 | 3                 | 1.850            | 5.700            | 4.760            | 53.199           | 566.152           | <b>631.664</b>     | 735.511            | 1.231.239          |
| Acima de 360               | --                | --                | --                 | --                | --               | 1                | 7.168            | 10.232           | 487.839           | <b>505.240</b>     | 530.430            | 45.825             |
| <b>Subtotal</b>            | --                | --                | <b>684.289</b>     | <b>1.205.670</b>  | <b>833.941</b>   | <b>829.804</b>   | <b>728.493</b>   | <b>690.194</b>   | <b>5.033.055</b>  | <b>10.005.446</b>  | <b>9.977.845</b>   | <b>12.933.795</b>  |
| <b>Total</b>               | <b>93.438.916</b> | <b>60.740.728</b> | <b>118.829.028</b> | <b>38.192.026</b> | <b>7.950.049</b> | <b>2.009.437</b> | <b>1.486.823</b> | <b>1.031.859</b> | <b>8.896.055</b>  | <b>332.574.921</b> | <b>326.889.466</b> | <b>279.285.469</b> |

| R\$ mil                      |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                   |                    |                    |                    |
|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| BB-Consolidado               |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                   |                    |                    |                    |
| Operações em Curso Normal    |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                   |                    |                    |                    |
|                              |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                   | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| AA                           | A                  | B                 | C                  | D                 | E                | F                | G              | H              | Total da Carteira | Total da Carteira  | Total da Carteira  |                    |
| <b>Parcelas Vencidas</b>     |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                   |                    |                    |                    |
| 01 a 30                      | 7.593.652          | 6.101.918         | 10.347.182         | 2.703.478         | 502.770          | 52.048           | 65.894         | 17.897         | 107.710           | <b>27.492.549</b>  | 22.432.893         | 22.929.174         |
| 31 a 60                      | 6.945.023          | 5.238.524         | 5.412.371          | 1.469.892         | 252.837          | 40.208           | 21.906         | 13.007         | 85.126            | <b>19.478.894</b>  | 17.166.174         | 16.527.769         |
| 61 a 90                      | 4.564.705          | 4.783.956         | 5.559.445          | 1.705.869         | 318.735          | 50.018           | 28.575         | 15.393         | 118.003           | <b>17.144.699</b>  | 12.727.075         | 15.225.088         |
| 91 a 180                     | 9.050.672          | 9.452.180         | 14.625.145         | 5.305.060         | 825.784          | 135.554          | 63.022         | 36.239         | 298.837           | <b>39.792.493</b>  | 37.734.452         | 37.539.568         |
| 181 a 360                    | 10.867.703         | 13.006.154        | 20.969.599         | 6.760.164         | 1.025.949        | 166.250          | 129.249        | 43.215         | 373.517           | <b>53.341.800</b>  | 58.815.213         | 49.076.121         |
| Acima de 360                 | 60.019.542         | 41.828.223        | 63.169.513         | 19.443.436        | 4.340.126        | 743.689          | 512.659        | 231.834        | 2.909.572         | <b>193.198.594</b> | 195.901.412        | 145.232.583        |
| <b>Parcelas Vencidas</b>     |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                |                |                   |                    |                    |                    |
| Até 14 dias                  | 108.383            | 95.380            | 79.545             | 55.388            | 20.951           | 9.051            | 2.490          | 1.514          | 26.092            | <b>398.794</b>     | 383.515            | 1.249.650          |
| <b>Demais</b> <sup>(1)</sup> | 1.142.348          | --                | --                 | --                | --               | --               | --             | --             | --                | <b>1.142.348</b>   | 1.286.169          | 2.537.055          |
| <b>Subtotal</b>              | <b>100.292.028</b> | <b>80.506.335</b> | <b>120.162.800</b> | <b>37.443.287</b> | <b>7.287.152</b> | <b>1.196.818</b> | <b>823.795</b> | <b>359.099</b> | <b>3.918.857</b>  | <b>351.990.171</b> | <b>346.446.903</b> | <b>290.317.008</b> |

(1) Operações com risco de terceiros vinculadas a Fundos e Programas Governamentais, principalmente Pronaf, Procefa, FAT, BNDES e FCO. Está incluído o valor das parcelas vencidas no total de R\$ 41.807 mil, que obedecem a regras definidas em cada programa para o ressarcimento junto aos gestores dos fundos, não implicando risco de crédito para o Banco.

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|                            |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                  | R\$ mil            |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Operações em Curso Anormal |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                    |                    |                    |
|                            |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                  | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
|                            | AA                 | A                 | B                  | C                 | D                | E                | F                | G                | H                | Total da Carteira  | Total da Carteira  | Total da Carteira  |
| <b>Parcelas Vincendas</b>  |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                    |                    |                    |
| 01 a 30                    | --                 | --                | 175.000            | 264.845           | 163.617          | 108.711          | 89.254           | 62.868           | 619.596          | <b>1.483.891</b>   | 1.539.731          | 1.912.751          |
| 31 a 60                    | --                 | --                | 66.950             | 70.063            | 35.806           | 26.249           | 21.632           | 20.148           | 104.627          | <b>345.475</b>     | 388.131            | 401.051            |
| 61 a 90                    | --                 | --                | 65.139             | 68.187            | 38.640           | 26.234           | 25.290           | 20.072           | 126.805          | <b>370.367</b>     | 303.469            | 432.873            |
| 91 a 180                   | --                 | --                | 169.639            | 240.130           | 101.751          | 73.961           | 66.138           | 52.343           | 327.094          | <b>1.031.056</b>   | 863.354            | 1.234.254          |
| 181 a 360                  | --                 | --                | 285.910            | 315.395           | 176.453          | 122.897          | 108.069          | 91.966           | 552.152          | <b>1.652.842</b>   | 1.625.716          | 2.017.245          |
| Acima de 360               | --                 | --                | 668.391            | 646.319           | 425.981          | 326.748          | 335.014          | 301.611          | 1.587.548        | <b>4.291.612</b>   | 3.767.129          | 4.784.649          |
| <b>Parcelas Vencidas</b>   |                    |                   |                    |                   |                  |                  |                  |                  |                  |                    |                    |                    |
| 01 a 14                    | --                 | --                | 16.702             | 40.285            | 18.811           | 12.161           | 9.526            | 7.881            | 44.165           | <b>149.531</b>     | 124.169            | 162.223            |
| 15 a 30                    | --                 | --                | 129.596            | 53.949            | 29.414           | 122.910          | 16.316           | 16.176           | 79.410           | <b>447.771</b>     | 297.926            | 434.017            |
| 31 a 60                    | --                 | --                | 19.902             | 151.280           | 62.009           | 45.390           | 44.243           | 30.560           | 170.592          | <b>523.976</b>     | 498.757            | 701.187            |
| 61 a 90                    | --                 | --                | 6                  | 13.564            | 80.801           | 49.530           | 40.122           | 29.796           | 165.768          | <b>379.587</b>     | 394.681            | 521.806            |
| 91 a 180                   | --                 | --                | 1                  | 6.394             | 17.507           | 86.032           | 103.930          | 78.502           | 463.530          | <b>755.896</b>     | 739.169            | 1.224.956          |
| 181 a 360                  | --                 | --                | --                 | 3                 | 1.850            | 9.597            | 10.101           | 63.293           | 624.936          | <b>709.780</b>     | 796.238            | 1.336.780          |
| Acima de 360               | --                 | --                | --                 | --                | --               | 1.859            | 7.168            | 10.232           | 507.313          | <b>526.572</b>     | 580.380            | 70.482             |
| <b>Subtotal</b>            | --                 | --                | <b>1.597.236</b>   | <b>1.870.414</b>  | <b>1.152.640</b> | <b>1.012.279</b> | <b>876.803</b>   | <b>785.448</b>   | <b>5.373.536</b> | <b>12.668.356</b>  | <b>11.918.850</b>  | <b>15.234.274</b>  |
| <b>Total</b>               | <b>100.292.028</b> | <b>80.506.335</b> | <b>121.760.036</b> | <b>39.313.701</b> | <b>8.439.792</b> | <b>2.209.097</b> | <b>1.700.598</b> | <b>1.144.547</b> | <b>9.292.393</b> | <b>364.658.527</b> | <b>358.365.753</b> | <b>305.551.282</b> |



**e) Constituição da Provisão para Operações de Crédito por Níveis de Risco**

R\$ mil

| Nível de Risco | % Provisão | BB-Banco Múltiplo   |                   |                                   |                    |                     |                   |                                   |                    |                     |                   |                                   |                    |
|----------------|------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                |            | 31.03.2011          |                   |                                   |                    | 31.12.2010          |                   |                                   |                    | 31.03.2010          |                   |                                   |                    |
|                |            | Valor das Operações | Valor da Provisão | Provisão Adicional <sup>(1)</sup> | Provisão Existente | Valor das Operações | Valor da Provisão | Provisão Adicional <sup>(1)</sup> | Provisão Existente | Valor das Operações | Valor da Provisão | Provisão Adicional <sup>(1)</sup> | Provisão Existente |
| AA             | 0          | 93.438.916          | --                | --                                | --                 | 90.617.509          | --                | --                                | --                 | 74.014.682          | --                | --                                | --                 |
| A              | 0,5        | 60.740.728          | 303.704           | 41                                | 303.745            | 59.239.251          | 296.196           | 41                                | 296.237            | 75.855.761          | 379.278           | 486.323                           | 865.601            |
| B              | 1          | 118.829.028         | 1.188.291         | 3.740                             | 1.192.030          | 117.892.981         | 1.178.930         | 3.740                             | 1.182.670          | 77.378.162          | 773.781           | 63.755                            | 837.536            |
| C              | 3          | 38.192.026          | 1.145.762         | 298.111                           | 1.443.872          | 37.668.789          | 1.130.064         | 298.111                           | 1.428.175          | 29.034.057          | 871.022           | 148.170                           | 1.019.192          |
| D              | 10         | 7.950.049           | 795.006           | 262.434                           | 1.057.441          | 7.655.850           | 765.585           | 262.434                           | 1.028.019          | 8.188.294           | 818.829           | 259.895                           | 1.078.724          |
| E              | 30         | 2.009.437           | 602.832           | 626.205                           | 1.229.037          | 2.116.071           | 634.821           | 626.205                           | 1.261.026          | 2.675.999           | 802.800           | 879.929                           | 1.682.729          |
| F              | 50         | 1.486.823           | 743.413           | 368.390                           | 1.111.803          | 1.273.308           | 636.654           | 368.390                           | 1.005.044          | 1.509.613           | 754.807           | 479.547                           | 1.234.354          |
| G              | 70         | 1.031.859           | 722.301           | 206.893                           | 929.195            | 1.115.844           | 781.091           | 206.893                           | 987.984            | 1.262.155           | 883.509           | 301.088                           | 1.184.597          |
| H              | 100        | 8.896.055           | 8.896.055         | --                                | 8.896.055          | 9.309.863           | 9.309.863         | --                                | 9.309.863          | 9.366.746           | 9.366.746         | --                                | 9.366.746          |
| <b>Total</b>   |            | <b>332.574.921</b>  | <b>14.397.364</b> | <b>1.765.814</b>                  | <b>16.163.178</b>  | <b>326.889.466</b>  | <b>14.733.204</b> | <b>1.765.814</b>                  | <b>16.499.018</b>  | <b>279.285.469</b>  | <b>14.650.772</b> | <b>2.618.707</b>                  | <b>17.269.479</b>  |

R\$ mil

| Nível de Risco | % Provisão | BB-Consolidado      |                   |                                   |                    |                     |                   |                                   |                    |                     |                   |                                   |                    |
|----------------|------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                |            | 31.03.2011          |                   |                                   |                    | 31.12.2010          |                   |                                   |                    | 31.03.2010          |                   |                                   |                    |
|                |            | Valor das Operações | Valor da Provisão | Provisão Adicional <sup>(1)</sup> | Provisão Existente | Valor das Operações | Valor da Provisão | Provisão Adicional <sup>(1)</sup> | Provisão Existente | Valor das Operações | Valor da Provisão | Provisão Adicional <sup>(1)</sup> | Provisão Existente |
| AA             | 0          | 100.292.028         | --                | --                                | --                 | 97.833.583          | --                | --                                | --                 | 78.451.129          | --                | --                                | --                 |
| A              | 0,5        | 80.506.335          | 402.532           | 41                                | 402.573            | 78.894.697          | 394.473           | 41                                | 394.514            | 91.646.605          | 458.233           | 491.959                           | 950.192            |
| B              | 1          | 121.760.036         | 1.217.601         | 3.740                             | 1.221.340          | 120.646.719         | 1.206.467         | 3.740                             | 1.210.207          | 81.058.126          | 810.581           | 63.755                            | 874.336            |
| C              | 3          | 39.313.701          | 1.179.412         | 298.111                           | 1.477.522          | 38.350.191          | 1.150.506         | 298.111                           | 1.448.617          | 29.732.239          | 891.967           | 148.170                           | 1.040.137          |
| D              | 10         | 8.439.792           | 843.980           | 262.434                           | 1.106.415          | 8.013.281           | 801.328           | 262.434                           | 1.063.762          | 8.722.081           | 872.208           | 259.895                           | 1.132.103          |
| E              | 30         | 2.209.097           | 662.730           | 626.205                           | 1.288.935          | 2.239.113           | 671.734           | 626.205                           | 1.297.939          | 2.883.043           | 864.913           | 879.929                           | 1.744.842          |
| F              | 50         | 1.700.598           | 850.300           | 368.390                           | 1.218.690          | 1.404.747           | 702.374           | 368.390                           | 1.070.764          | 1.651.499           | 825.750           | 479.547                           | 1.305.297          |
| G              | 70         | 1.144.547           | 801.183           | 206.893                           | 1.008.077          | 1.204.624           | 843.237           | 206.893                           | 1.050.130          | 1.462.777           | 1.023.944         | 301.088                           | 1.325.032          |
| H              | 100        | 9.292.393           | 9.292.393         | --                                | 9.292.393          | 9.778.798           | 9.778.798         | --                                | 9.778.798          | 9.943.783           | 9.943.783         | --                                | 9.943.783          |
| <b>Total</b>   |            | <b>364.658.527</b>  | <b>15.250.131</b> | <b>1.765.814</b>                  | <b>17.015.945</b>  | <b>358.365.753</b>  | <b>15.548.917</b> | <b>1.765.814</b>                  | <b>17.314.731</b>  | <b>305.551.282</b>  | <b>15.691.379</b> | <b>2.624.343</b>                  | <b>18.315.722</b>  |

(1) Refere-se à provisão adicional, ao mínimo requerido pela Resolução CMN n.º 2.682/1999, constituída a partir da experiência da Administração, mediante aplicação de teste de estresse sobre a carteira de crédito, considerando o histórico de inadimplência das operações, alinhada com a boa prática bancária.

#### f) Movimentação da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

Compreende as operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos com características de concessão de crédito.

| R\$ mil                                 |                   |                    |                    |                   |                    |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                    |                    |                   |                    |                    |
|   | 1º Trim/2011      |                    |                    | 1º Trim/2010      |                    |                    |
|   | Valor da Provisão | Provisão Adicional | Provisão Existente | Valor da Provisão | Provisão Adicional | Provisão Existente |
| <b>Saldo Inicial</b>                    | <b>14.733.204</b> | <b>1.765.814</b>   | <b>16.499.018</b>  | <b>14.835.607</b> | <b>2.776.300</b>   | <b>17.611.907</b>  |
| Reforço/(reversão)                      | 2.393.074         | --                 | 2.393.074          | 2.908.762         | (157.593)          | 2.751.169          |
| Varição cambial – provisões no exterior | (4.717)           | --                 | (4.717)            | 2.216             | --                 | 2.216              |
| Compensação como perdas                 | (2.724.197)       | --                 | (2.724.197)        | (3.095.813)       | --                 | (3.095.813)        |
| <b>Saldo Final</b>                      | <b>14.397.364</b> | <b>1.765.814</b>   | <b>16.163.178</b>  | <b>14.650.772</b> | <b>2.618.707</b>   | <b>17.269.479</b>  |

| R\$ mil                                 |                   |                    |                    |                   |                    |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|   | BB-Consolidado    |                    |                    |                   |                    |                    |
|   | 1º Trim/2011      |                    |                    | 1º Trim/2010      |                    |                    |
|   | Valor da Provisão | Provisão Adicional | Provisão Existente | Valor da Provisão | Provisão Adicional | Provisão Existente |
| <b>Saldo Inicial</b>                    | <b>15.548.917</b> | <b>1.765.814</b>   | <b>17.314.731</b>  | <b>15.835.315</b> | <b>2.782.065</b>   | <b>18.617.380</b>  |
| Reforço/(reversão)                      | 2.629.450         | --                 | 2.629.450          | 3.150.472         | (157.722)          | 2.992.750          |
| Varição cambial – provisões no exterior | (4.850)           | --                 | (4.850)            | 3.817             | --                 | 3.817              |
| Compensação como perdas                 | (2.923.386)       | --                 | (2.923.386)        | (3.298.225)       | --                 | (3.298.225)        |
| <b>Saldo Final</b>                      | <b>15.250.131</b> | <b>1.765.814</b>   | <b>17.015.945</b>  | <b>15.691.379</b> | <b>2.624.343</b>   | <b>18.315.722</b>  |

#### g) Movimentação da Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa

Compreende as provisões para outros créditos sem características de concessão de crédito.

| R\$ mil                                 |                      |                |                |                |
|---|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|   | BB-Banco Múltiplo    |                | BB-Consolidado |                |
|   | 1º Trim/2011         | 1º Trim/2010   | 1º Trim/2011   | 1º Trim/2010   |
|   | <b>Saldo Inicial</b> | <b>808.015</b> | <b>909.630</b> | <b>881.992</b> |
| Reforço/(reversão)                      | 1.824                | (33.503)       | 1.121          | (33.557)       |
| Varição cambial – provisões no exterior | 39                   | (49)           | 39             | (48)           |
| Compensação como perdas/outros ajustes  | (2.043)              | (156)          | 837            | 278            |
| <b>Saldo Final</b>                      | <b>807.835</b>       | <b>875.922</b> | <b>883.989</b> | <b>946.945</b> |

#### h) Carteira de Arrendamento Mercantil Financeiro por Prazo de Vencimento

| R\$ mil                        |                           |               |               |                  |                  |                  |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | BB-Banco Múltiplo         |               |               | BB-Consolidado   |                  |                  |
|                                | 31.03.2011                | 31.12.2010    | 31.03.2010    | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
|                                | Até um ano <sup>(1)</sup> | 18.404        | 18.227        | 20.238           | 1.799.884        | 1.834.583        |
| Mais de um ano, até cinco anos | 22.672                    | 26.246        | 36.503        | 1.885.586        | 2.203.085        | 2.725.798        |
| Acima de cinco anos            | --                        | --            | --            | 8.667            | 9.271            | 12.752           |
| <b>Total Valor Presente</b>    | <b>41.076</b>             | <b>44.473</b> | <b>56.741</b> | <b>3.694.137</b> | <b>4.046.939</b> | <b>4.825.586</b> |

(1) Inclui os valores relativos às parcelas vencidas.

**i) Resultado Financeiro das Operações de Arrendamento Mercantil**

|   | R\$ mil           |                |                  |                  |
|---|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                | BB-Consolidado   |                  |
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010   | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| <b>Receitas de Arrendamento Mercantil</b> | <b>5.795</b>      | <b>10.691</b>  | <b>638.239</b>   | <b>819.782</b>   |
| Arrendamento financeiro                   | 5.795             | 10.691         | 638.239          | 819.651          |
| Arrendamento operacional                  | --                | --             | --               | 131              |
| <b>Despesas de Arrendamento Mercantil</b> | <b>(4.444)</b>    | <b>(9.256)</b> | <b>(486.910)</b> | <b>(579.381)</b> |
| Arrendamento financeiro                   | (4.444)           | (9.256)        | (486.486)        | (576.884)        |
| Arrendamento operacional                  | --                | --             | (29)             | (198)            |
| Prejuízo na alienação de bens arrendados  | --                | --             | (395)            | (2.299)          |
| <b>Total</b>                              | <b>1.351</b>      | <b>1.435</b>   | <b>151.329</b>   | <b>240.401</b>   |

**j) Concentração das Operações de Crédito**

|                                 | R\$ mil           |               |            |               |            |               |
|---------------------------------|-------------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|
|                                 | BB-Banco Múltiplo |               |            |               |            |               |
|                                 | 31.03.2011        | % da Carteira | 31.12.2010 | % da Carteira | 31.03.2010 | % da Carteira |
| 10 maiores devedores            | 28.494.139        | 8,6           | 28.093.555 | 8,6           | 25.993.611 | 9,3           |
| 50 maiores devedores seguintes  | 29.848.314        | 9,0           | 28.788.465 | 8,8           | 26.249.979 | 9,4           |
| 100 maiores devedores seguintes | 21.480.708        | 6,5           | 21.141.242 | 6,5           | 17.273.832 | 6,2           |

**k) Informações Complementares**

|   | R\$ mil           |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                   |                   |
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010      | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010      | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010      |
| Montante dos créditos renegociados                              | 3.998.651         | 5.200.782         | 5.183.095         | 5.208.275         |                   |                   |
| Montante recuperado dos créditos baixados como prejuízo         | 740.771           | 709.703           | 855.098           | 630.557           |                   |                   |
| Montante dos créditos cedidos a outras instituições financeiras | --                | --                | --                | 753.336           |                   |                   |
| Valor contábil  | --                | --                | --                | 694.146           |                   |                   |
| Lucro na venda antes dos impostos                               | --                | --                | --                | 59.190            |                   |                   |
|   | <b>31.03.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.03.2010</b> | <b>31.03.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.03.2010</b> |
| Créditos contratados a liberar                                  | 101.725.991       | 91.326.087        | 79.553.244        | 95.063.396        | 86.083.616        | 76.848.244        |
| Garantias prestadas <sup>(1)</sup>                              | 8.078.850         | 8.071.232         | 7.695.004         | 12.501.672        | 12.500.620        | 12.777.494        |
| Créditos de exportação confirmados <sup>(1)</sup>               | 745.667           | 742.827           | 420.130           | 753.199           | 755.362           | 421.847           |
| Créditos abertos para importação <sup>(1)</sup>                 | 417.739           | 463.154           | 805.432           | 417.867           | 463.424           | 834.775           |
| Recursos vinculados <sup>(2)</sup>                              | 726.395           | 701.395           | 562.604           | 1.148.717         | 1.162.495         | 987.991           |
| Operações de crédito vinculadas <sup>(2)</sup>                  | 804.410           | 805.419           | 845.750           | 875.462           | 890.628           | 848.425           |

(1) O Banco mantém provisão registrada em Outras Obrigações – Diversas (Nota 20.e) no montante de R\$ 97.612 mil no BB-Banco Múltiplo (R\$ 82.230 mil, em 31.12.2010 e R\$ 71.546 mil, em 31.03.2010) e R\$ 104.303 mil no BB-Consolidado (R\$85.510 mil, em 31.12.2010 e R\$ 71.704 mil, em 31.03.2010), apurada conforme Resolução CMN n.º 2.682/1999.

(2) Em 31.03.2011, não há operações inadimplentes e nem questionamento judicial sobre operações ativas vinculadas ou sobre os recursos captados para aplicação nestas operações.

## 11 – Outros Créditos

### a) Créditos Específicos

Referem-se aos créditos junto ao Tesouro Nacional – alongamento de crédito rural – no montante de R\$ 1.056.877 mil (R\$ 1.029.638 mil em 31.12.2010 e R\$ 954.192 mil em 31.03.2010), conforme estabelecido na Lei n.º 9.138/1995.

### b) Diversos

|   | R\$ mil           |                   |                   |                   |                    |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                    |                   |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011        | 31.12.2010         | 31.03.2010        |
| Ativo fiscal diferido - crédito tributário (Nota 25.e)  | 20.013.745        | 19.751.902        | 20.137.680        | 22.324.812        | 21.969.538         | 22.000.409        |
| Operações com cartões de crédito e débito   | 13.482.891        | 14.121.902        | 9.745.599         | 13.482.891        | 14.121.902         | 9.745.599         |
| Devedores por depósitos em garantia - ação judicial (Nota 28.e)   | 12.690.064        | 12.485.258        | 11.909.926        | 12.690.064        | 12.485.258         | 11.909.926        |
| Devedores por depósitos em garantia - contingências (Nota 28.d)   | 9.824.756         | 9.401.829         | 8.615.326         | 11.474.986        | 10.843.777         | 9.798.316         |
| Imposto de Renda e Contribuição Social a compensar  | 5.128.819         | 9.495.380         | 4.016.680         | 5.620.242         | 10.268.266         | 4.356.889         |
| Ativo atuarial - Previ (Nota 27.d)  | 10.562.723        | 9.894.787         | 13.374.332        | 10.562.723        | 9.894.787          | 13.374.332        |
| Fundos de destinação superávit - Previ (nota 27.e)  | 9.385.110         | 9.119.367         | 1.843.654         | 9.385.110         | 9.119.367          | 1.843.654         |
| Tesouro Nacional - equalização de taxas - safra agrícola  | 2.913.480         | 3.493.439         | 2.127.232         | 2.913.480         | 3.493.439          | 2.127.232         |
| Título e créditos a receber - empresas não financeiras  | --                | --                | --                | 3.069.277         | 2.888.627          | 1.606.530         |
| Devedores diversos - país   | 1.367.944         | 1.391.406         | 4.294.853         | 1.957.585         | 1.740.272          | 4.704.202         |
| Títulos e créditos a receber - Tesouro Nacional   | 1.336.470         | 1.305.327         | 850.644           | 1.336.470         | 1.305.327          | 850.644           |
| Outros títulos e créditos a receber   | 597.182           | 887.161           | 639.773           | 859.737           | 1.265.895          | 1.933.043         |
| Adiantamentos ao Fundo Garantidor de Crédito (FGC)  | 650.684           | 711.686           | 894.691           | 650.684           | 711.686            | 894.691           |
| Adiantamentos e antecipações salariais  | 227.977           | 247.735           | 208.294           | 234.286           | 256.385            | 213.009           |
| Devedores por compra de valores e bens  | 163.109           | 177.806           | 212.519           | 163.109           | 177.806            | 212.519           |
| Aquisição de direitos decorrentes da produção e exploração de petróleo, gás natural e recursos minerais | 79.257            | 85.282            | 315.170           | 79.257            | 85.282             | 315.170           |
| Devedores por depósitos em garantia - outros  | 37.711            | 56.899            | 55.538            | 37.805            | 58.494             | 55.569            |
| Devedores diversos - exterior   | 12.880            | 14.138            | 40.143            | 26.705            | 15.370             | 40.224            |
| Outros  | 409.808           | 439.783           | 375.123           | 390.497           | 414.337            | 382.761           |
| <b>Total</b>  | <b>88.884.610</b> | <b>93.081.087</b> | <b>79.657.177</b> | <b>97.259.720</b> | <b>101.115.815</b> | <b>86.364.719</b> |
| Ativo circulante  | 38.967.351        | 44.611.607        | 28.574.907        | 44.306.593        | 49.880.444         | 31.887.891        |
| Ativo não circulante  | 49.917.259        | 48.469.480        | 51.082.270        | 52.953.127        | 51.235.371         | 54.476.828        |

## 12 – Carteira de Câmbio

### a) Composição

|   | R\$ mil             |                     |                   |                     |                     |                   |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo   |                     |                   | BB-Consolidado      |                     |                   |
|   | 31.03.2011          | 31.12.2010          | 31.03.2010        | 31.03.2011          | 31.12.2010          | 31.03.2010        |
| <b>Outros Créditos</b>  |                     |                     |                   |                     |                     |                   |
| Direitos sobre vendas de câmbio   | 30.764.465          | 28.661.146          | 11.136.907        | 31.049.307          | 28.691.802          | 11.530.962        |
| (Adiantamentos em moeda nacional/estrangeira recebidos)                   | (27.997.133)        | (27.541.940)        | (8.926.785)       | (28.283.885)        | (27.834.542)        | (9.008.158)       |
| Câmbio comprado a liquidar  | 11.693.948          | 10.241.560          | 8.403.485         | 12.143.024          | 10.852.280          | 9.047.406         |
| Rendas a receber de adiantamentos concedidos e de importações financiadas | 87.244              | 84.139              | 144.265           | 95.145              | 90.611              | 154.282           |
| Cambiais e documentos a prazo em moedas estrangeiras                      | 73.853              | 72.340              | 77.931            | 73.853              | 72.340              | 77.931            |
| Valores em moedas estrangeiras a receber                                  | 4.218               | 5.269               | 5.513             | 4.218               | 5.269               | 5.513             |
| <b>Total</b>  | <b>14.626.595</b>   | <b>11.522.514</b>   | <b>10.841.316</b> | <b>15.081.662</b>   | <b>11.877.760</b>   | <b>11.807.936</b> |
| Ativo circulante  | 12.810.569          | 9.936.710           | 10.841.316        | 13.265.636          | 10.291.956          | 11.807.936        |
| Ativo não circulante  | 1.816.026           | 1.585.804           | --                | 1.816.026           | 1.585.804           | --                |
| <b>Outras Obrigações</b>  |                     |                     |                   |                     |                     |                   |
| Câmbio vendido a liquidar   | 29.541.809          | 27.631.836          | 10.817.977        | 29.823.243          | 27.661.366          | 11.210.702        |
| (Importação financiada)   | (6.899)             | (17.510)            | (15.629)          | (6.899)             | (17.510)            | (15.629)          |
| Obrigações por compras de câmbio  | 12.064.107          | 10.574.863          | 8.642.148         | 12.531.454          | 11.200.934          | 9.299.808         |
| (Adiantamentos sobre contrato de câmbio)                                  | (8.749.024)         | (9.144.263)         | (7.730.919)       | (9.046.814)         | (9.406.691)         | (7.963.543)       |
| Valores em moedas estrangeiras a pagar                                    | 4.644               | 10.408              | 10.971            | 56.178              | 64.161              | 72.997            |
| Rendas a apropriar de adiantamentos concedidos                            | 3.640               | 3.727               | 4.412             | 3.640               | 3.727               | 4.412             |
| <b>Total</b>  | <b>32.858.277</b>   | <b>29.059.061</b>   | <b>11.728.960</b> | <b>33.360.802</b>   | <b>29.505.987</b>   | <b>12.608.747</b> |
| Passivo circulante  | 10.425.987          | 11.458.085          | 11.728.960        | 10.928.512          | 11.905.011          | 12.608.747        |
| Passivo não circulante  | 22.432.290          | 17.600.976          | --                | 22.432.290          | 17.600.976          | --                |
| <b>Carteira de Câmbio Líquida</b>   | <b>(18.231.682)</b> | <b>(17.536.547)</b> | <b>(887.644)</b>  | <b>(18.279.140)</b> | <b>(17.628.227)</b> | <b>(800.811)</b>  |
| <b>Contas de Compensação</b>  |                     |                     |                   |                     |                     |                   |
| Créditos abertos para importação  | 859.646             | 935.474             | 1.369.914         | 871.376             | 949.106             | 1.404.617         |
| Créditos de exportação confirmados  | 745.667             | 742.827             | 420.130           | 753.199             | 755.362             | 421.847           |

### b) Resultado de Operações de Câmbio

|                            | R\$ mil           |                 |                |                 |
|----------------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                            | BB-Banco Múltiplo |                 | BB-Consolidado |                 |
|                            | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010    | 1º Trim/2011   | 1º Trim/2010    |
| Rendas de câmbio           | 1.231.827         | 1.642.167       | 1.443.684      | 1.847.836       |
| Despesas de câmbio         | (1.013.740)       | (1.689.569)     | (1.200.046)    | (1.865.857)     |
| <b>Resultado de Câmbio</b> | <b>218.087</b>    | <b>(47.402)</b> | <b>243.638</b> | <b>(18.021)</b> |

## 13 – Outros Valores e Bens

|  | R\$ mil           |                  |                  |                  |                  |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                  |                  | BB-Consolidado   |                  |                  |
|  | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010       | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| <b>Bens Não de Uso Próprio</b>                             | <b>271.290</b>    | <b>269.978</b>   | <b>277.905</b>   | <b>362.595</b>   | <b>349.428</b>   | <b>343.886</b>   |
| Bens em regime especial                                    | 165.711           | 162.028          | 160.069          | 165.797          | 162.114          | 160.362          |
| Veículos e afins   | 594               | 648              | 612              | 89.445           | 77.445           | 63.885           |
| Imóveis  | 76.888            | 78.865           | 88.712           | 78.200           | 80.212           | 90.246           |
| Imóveis habitacionais                                      | 19.185            | 19.185           | 19.185           | 19.185           | 19.185           | 19.185           |
| Máquinas e equipamentos                                    | 6.390             | 6.725            | 6.758            | 7.322            | 7.656            | 7.529            |
| Outros   | 2.522             | 2.527            | 2.569            | 2.646            | 2.816            | 2.679            |
| <b>Material em Estoque</b>                                 | <b>26.905</b>     | <b>21.809</b>    | <b>20.184</b>    | <b>41.428</b>    | <b>38.643</b>    | <b>39.850</b>    |
| <b>Subtotal de Outros Valores e Bens</b>                   | <b>298.195</b>    | <b>291.787</b>   | <b>298.089</b>   | <b>404.023</b>   | <b>388.071</b>   | <b>383.736</b>   |
| (Provisão para desvalorizações)                            | (171.033)         | (169.506)        | (166.415)        | (180.725)        | (177.233)        | (176.295)        |
| <b>Despesas Antecipadas</b>                                | <b>3.537.238</b>  | <b>3.424.120</b> | <b>1.621.538</b> | <b>3.845.643</b> | <b>3.672.842</b> | <b>1.988.325</b> |
| Prêmios por créditos consignados adquiridos <sup>(1)</sup> | 2.708.573         | 2.557.495        | 687.630          | 2.119.926        | 2.046.909        | 565.227          |
| Contratos na prestação de serviços bancários               | 655.932           | 702.278          | 726.684          | 655.932          | 702.278          | 726.684          |
| Despesas de comercialização de seguros e capitalização     | --                | --               | --               | 375.328          | 389.024          | 235.289          |
| Comissões pagas a lojistas - financiamento de veículos     | 22.665            | 27.668           | 46.399           | 156.777          | 101.720          | 208.160          |
| Despesa de pessoal - programa de alimentação               | 84.280            | 82.068           | 76.527           | 84.280           | 82.068           | 76.527           |
| Outros   | 65.788            | 54.611           | 84.298           | 453.400          | 350.843          | 176.438          |
| <b>Total de Outros Valores e Bens</b>                      | <b>3.664.400</b>  | <b>3.546.401</b> | <b>1.753.212</b> | <b>4.068.941</b> | <b>3.883.680</b> | <b>2.195.766</b> |
| Ativo circulante   | 1.497.542         | 1.500.405        | 1.203.109        | 1.442.376        | 1.534.331        | 1.399.834        |
| Ativo não circulante                                       | 2.166.858         | 2.045.996        | 550.103          | 2.626.565        | 2.349.349        | 795.932          |

(1) Os valores são amortizados de acordo com os prazos de vencimento das parcelas dos créditos adquiridos junto a outras instituições financeiras.

14 – Investimentos

a) Movimentações em Coligadas e Controladas

|   | R\$ mil           |                 |                        |                |                   |                   |                        |                  |                |                        |              |                  |                  |                        |
|---|-------------------|-----------------|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------|----------------|------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                 |                        |                |                   |                   |                        | BB – Consolidado |                |                        |              |                  |                  |                        |
|   | Valor Contábil    | Movimentações   |                        |                | Valor Contábil    |                   | Resultado Equivalência | Valor Contábil   | Movimentações  |                        |              | Valor Contábil   |                  | Resultado Equivalência |
|   | 31.12.2010        | 1º Trim/2011    |                        |                | 31.03.2011        | 31.03.2010        | 1º Trim/2010           | 31.12.2010       | 1º Trim/2011   |                        |              | 31.03.2011       | 31.03.2010       | 1º Trim/2010           |
|   | Dividendos        | Outros Eventos  | Resultado Equivalência |                |                   |                   |                        | Dividendos       | Outros Eventos | Resultado Equivalência |              |                  |                  |                        |
| <b>No País</b>  | <b>16.598.375</b> | <b>(71.263)</b> | <b>57.520</b>          | <b>732.115</b> | <b>17.316.748</b> | <b>12.272.273</b> | <b>710.200</b>         | <b>7.115.534</b> | --             | <b>(73.170)</b>        | <b>9.309</b> | <b>7.051.673</b> | <b>5.964.452</b> | <b>31.915</b>          |
| Banco Votorantim S.A.   | 3.955.638         | (64.151)        | (45.745)               | 147.806        | 3.993.548         | 3.889.415         | 136.238                | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Aliança Participações S.A. <sup>(1)</sup>                                | 1.358.987         | --              | (1.374.298)            | 15.311         | --                | 1.143.692         | 111.598                | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Banco de Investimento S.A.   | 1.113.206         | --              | 13.835                 | 187.950        | 1.314.991         | 656.613           | 253.738                | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Seguros Participações S.A.   | 1.190.044         | --              | 1.569.604              | 156.043        | 2.915.691         | 655.173           | 60.180                 | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. | 133.647           | --              | 832                    | 122.448        | 256.927           | 234.538           | 104.194                | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Corretora de Seguros e Administradora de Bens S.A.                       | 33.540            | --              | (28)                   | 30.807         | 64.319            | 61.863            | 28.271                 | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Mapfre Nossa Caixa Vida e Previdência S.A. <sup>(2)</sup>                   | 102.351           | --              | (102.351)              | --             | --                | 62.945            | 19.066                 | 102.351          | --             | (94.374)               | (63)         | 7.914            | 62.945           | 19.066                 |
| Vida Seguradora S.A.  | --                | --              | --                     | --             | --                | --                | --                     | --               | --             | 89.029                 | 10.113       | 99.142           | --               | --                     |
| Cobra Tecnologia S.A. <sup>(3)</sup>  | 63.114            | --              | 69.963                 | (15.308)       | 117.769           | 13.976            | (30.768)               | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BV Participações S.A.   | 67.140            | (6.970)         | --                     | 4.455          | 64.625            | 44.779            | 6.986                  | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil                                    | 3.315.768         | --              | --                     | 57.201         | 3.372.969         | 29.784            | 3.942                  | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Cadam S.A.  | 44.019            | --              | --                     | (445)          | 43.574            | 46.671            | 340                    | 44.019           | --             | --                     | (445)        | 43.574           | 46.671           | 340                    |
| BB Administradora de Consórcios S.A.  | 24.443            | --              | --                     | 22.558         | 47.001            | 29.704            | 12.784                 | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BB Administradora de Cartões de Crédito S.A.                                | 21.205            | --              | (66)                   | 2.569          | 23.708            | 23.930            | 2.604                  | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Nossa Caixa S.A. – Administradora de Cartões de Crédito                     | 10.771            | --              | --                     | 152            | 10.923            | 10.503            | 139                    | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BESC Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - Bescval          | 11.848            | --              | 781                    | 266            | 12.895            | 9.996             | 51                     | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Tecnologia Bancária S.A. – Tecban <sup>(3)</sup>                            | 7.636             | --              | --                     | 18             | 7.654             | 7.180             | 13                     | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Nossa Caixa Capitalização S.A. <sup>(1)</sup>                               | 5.394             | --              | (5.413)                | 19             | --                | 5.517             | 40                     | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Companhia Brasileira de Securitização – Cibrasec <sup>(3)</sup>             | 2.216             | (142)           | --                     | 227            | 2.301             | 2.172             | (5)                    | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Cia. Hidromineral Piratuba  | 2.211             | --              | --                     | 38             | 2.249             | 2.061             | --                     | 2.211            | --             | --                     | 38           | 2.249            | 2.060            | --                     |
| Cia. Catarinense de Assessoria e Serviços - CCA <sup>(4)</sup>              | 228               | --              | --                     | --             | 228               | 228               | --                     | 228              | --             | --                     | --           | 228              | 228              | --                     |
| BB Banco Popular do Brasil S.A. <sup>(5)</sup>                              | --                | --              | --                     | --             | --                | 22.261            | 615                    | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BESC Financeira S.A.- Bescredi <sup>(5)</sup>                               | --                | --              | --                     | --             | --                | 18.844            | 48                     | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| BESC S.A. Arrendamento Mercantil - BESC Leasing <sup>(5)</sup>              | --                | --              | --                     | --             | --                | 19.508            | 126                    | --               | --             | --                     | --           | --               | --               | --                     |
| Itapebi   | --                | --              | --                     | --             | --                | --                | --                     | 63.307           | --             | --                     | (276)        | 63.031           | 50.931           | 5.785                  |
| Estruturadora Brasileira de Projetos - EBP                                  | --                | --              | --                     | --             | --                | --                | --                     | 1.553            | --             | --                     | (550)        | 1.003            | 1.529            | (255)                  |
| Pronor <sup>(3)</sup>   | --                | --              | --                     | --             | --                | --                | --                     | 18.606           | --             | --                     | 492          | 19.098           | 23.142           | (1.282)                |
| Outras participações  | --                | --              | --                     | --             | --                | --                | --                     | --               | --             | --                     | --           | --               | 10.931           | 1.588                  |
| Ágio/Deságio na aquisição de investimentos                                  | 5.134.969         | --              | (69.593)               | --             | 5.065.376         | 5.280.920         | --                     | 6.883.259        | --             | (67.825)               | --           | 6.815.434        | 5.766.015        | 6.673                  |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

R\$ mil

|   | BB-Banco Múltiplo |                 |                |                        |                   |                   |                        | BB – Consolidado |               |                 |                        |                  |                  |                        |
|---|-------------------|-----------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------|---------------|-----------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|
|   | Valor Contábil    | Movimentações   |                |                        | Valor Contábil    |                   | Resultado Equivalência | Valor Contábil   | Movimentações |                 |                        | Valor Contábil   |                  | Resultado Equivalência |
|   | 31.12.2010        | 1º Trim/2011    |                |                        | 31.03.2011        | 31.03.2010        | 1º Trim/2010           | 31.12.2010       | 1º Trim/2011  |                 |                        | 31.03.2011       | 31.03.2010       | 1º Trim/2010           |
|   |                   | Dividendos      | Outros Eventos | Resultado Equivalência |                   |                   |                        |                  | Dividendos    | Outros Eventos  | Resultado Equivalência |                  |                  |                        |
| <b>No Exterior</b>  | <b>1.008.171</b>  | --              | --             | <b>12.322</b>          | <b>1.010.379</b>  | <b>1.000.421</b>  | <b>28.761</b>          | --               | --            | --              | --                     | --               | --               | --                     |
| Brasilean American Merchant Bank                            | 707.151           | --              | --             | 12.054                 | 703.253           | 686.568           | 29.312                 | --               | --            | --              | --                     | --               | --               | --                     |
| Banco do Brasil AG. Viena                                   | 200.628           | --              | --             | (713)                  | 208.013           | 217.335           | (5.255)                | --               | --            | --              | --                     | --               | --               | --                     |
| BB Leasing Company Ltd.                                     | 72.878            | --              | --             | 303                    | 71.541            | 76.832            | 2.051                  | --               | --            | --              | --                     | --               | --               | --                     |
| BB Securities LLC   | 27.514            | --              | --             | 678                    | 27.572            | 19.686            | 2.653                  | --               | --            | --              | --                     | --               | --               | --                     |
| Ganhos/(perdas) cambiais nas agências                       | --                | --              | --             | (20.124)               | --                | --                | 10.625                 | --               | --            | --              | (20.124)               | --               | --               | 10.625                 |
| Ganhos/(perdas) cambiais nas subsidiárias                   | --                | --              | --             | (8.960)                | --                | --                | --                     | --               | --            | --              | (8.960)                | --               | --               | 7.080                  |
| Aumento/diminuição do PL decorrente de outras movimentações | --                | --              | --             | 188                    | --                | --                | 39                     | --               | --            | --              | --                     | --               | --               | 39                     |
| <b>Total das Participações em Coligadas e Controladas</b>   | <b>17.606.546</b> | <b>(71.263)</b> | <b>57.520</b>  | <b>715.541</b>         | <b>18.327.127</b> | <b>13.272.694</b> | <b>749.625</b>         | <b>7.115.534</b> | --            | <b>(73.170)</b> | <b>(19.775)</b>        | <b>7.051.673</b> | <b>5.964.452</b> | <b>49.659</b>          |

(1) Investimento transferido para a subsidiária BB-Seguros Participações S.A. em virtude de capitalização realizada pelo Banco (Nota 2.b).

(2) Investimento transferido para a subsidiária BB-Aliança Participações S.A. em virtude de capitalização realizada pelo Banco (Nota 2.b).

(3) As informações referem-se ao período de novembro/2010 a março/2011.

(4) Empresa em processo de liquidação extrajudicial, não avaliada pelo método de equivalência patrimonial.

(5) Empresas incorporadas pelo Banco no 1º semestre/2010 (Nota 2.a).



## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|   | R\$ mil                  |                             |                                     |                                   |               |                                  |
|---|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------------------|
|   | Capital Social Realizado | Patrimônio Líquido Ajustado | Lucro Líquido (Prejuízo) do período | Quantidade de Ações (em milhares) |               | Participação no Capital Social % |
|   |                          |                             |                                     | Ordinárias                        | Preferenciais |                                  |
| <b>No País</b>  |                          |                             |                                     |                                   |               |                                  |
| BB Leasing S.A. - Arrendamento Mercantil                                    | 3.261.860                | 3.372.969                   | 57.201                              | 3.000                             | --            | 100,00                           |
| BB Seguros Participações S.A.   | 2.521.514                | 2.915.691                   | 156.043                             | 53.221                            | --            | 100,00                           |
| BB Aliança Participações S.A.   | 962.810                  | 1.420.412                   | 63.318                              | 102.513                           | --            | 100,00                           |
| BB Banco de Investimento S.A.   | 367.029                  | 1.314.991                   | 187.950                             | 3.249                             | --            | 100,00                           |
| BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. | 109.698                  | 256.927                     | 122.448                             | 100.000                           | --            | 100,00                           |
| BB Corretora de Seguros e Administradora de Bens S.A.                       | 26.918                   | 64.319                      | 30.807                              | 1.000                             | --            | 100,00                           |
| BB Administradora de Consórcios S.A.  | 14.100                   | 47.001                      | 22.558                              | 14                                | --            | 100,00                           |
| Nossa Caixa S.A. - Administradora de Cartões de Crédito                     | 10.000                   | 10.923                      | 152                                 | 10.000                            | --            | 100,00                           |
| BB Administradora de Cartões de Crédito S.A.                                | 9.300                    | 23.708                      | 2.569                               | 398.158                           | --            | 100,00                           |
| Nossa Caixa Capitalização S.A.  | 5.400                    | 5.555                       | 69                                  | 5.400                             | --            | 100,00                           |
| Cobra Tecnologia S.A.   | 153.116                  | 118.028                     | (15.308)                            | 22.654                            | 22.680        | 99,9978                          |
| Besc Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - Bescval          | 6.312                    | 12.895                      | 266                                 | 10.168.625                        | --            | 99,6214                          |
| Banco Votorantim S.A.   | 4.026.876                | 8.678.627                   | 384.979                             | 33.356.791                        | 7.412.620     | 50,00                            |
| BV Participações S.A.   | 60.423                   | 129.251                     | 8.910                               | 15.105                            | 15.106        | 50,00                            |
| Mapfre Nossa Caixa Vida e Previdência S.A.                                  | 15.000                   | 19.122                      | 2.954                               | 2.940                             | --            | 49,00                            |
| Vida Seguradora S.A.  | 258.218                  | 342.207                     | 12.316                              | 15                                | --            | 28,97                            |
| Cia. Catarinense de Assessoria e Serviços - CCA                             | 780                      | 474                         | --                                  | 260                               | 520           | 48,13                            |
| Cadam S.A.  | 183.904                  | 201.359                     | (2.056)                             | --                                | 4.762         | 21,64                            |
| Itapebi   | 105.000                  | 331.472                     | (1.453)                             | 19.950                            | --            | 19,00                            |
| Cia. Hidromineral Piratuba  | 2.047                    | 13.885                      | 233                                 | 63.931                            | --            | 16,19                            |
| Tecnologia Bancária S.A. - Tecban <sup>(1)</sup>                            | 158.179                  | 172.086                     | 2.366                               | 169.395                           | --            | 13,53                            |
| Companhia Brasileira de Securitização - Cibrasec <sup>(2)</sup>             | 68.475                   | 75.942                      | 3.609                               | 2                                 | --            | 12,12                            |
| Pronor  | 154.686                  | 149.043                     | 4.081                               | 5.542                             | --            | 12,02                            |
| Estruturadora Brasileira de Projetos - EBP                                  | 34.733                   | 9.031                       | (4.946)                             | 3.083                             | --            | 11,11                            |
| <b>No Exterior</b>  |                          |                             |                                     |                                   |               |                                  |
| Brasílian American Merchant Bank  | 392.361                  | 703.253                     | 12.054                              | 241.023                           | --            | 100,00                           |
| Banco do Brasil AG. Viena   | 43.495                   | 208.013                     | (713)                               | 188                               | --            | 100,00                           |
| BB Leasing Company Ltd.   | --                       | 71.541                      | 303                                 | 1.000                             | --            | 100,00                           |
| BB Securities LLC   | 8.140                    | 27.572                      | 678                                 | 5.000                             | --            | 100,00                           |

(1) Participação direta do Banco do Brasil de 4,51%.

(2) Participação direta do Banco do Brasil de 3,03%.

### b) Outros Investimentos

|                                      | R\$ mil           |               |                |                  |                  |                |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                                      | BB-Banco Múltiplo |               |                | BB-Consolidado   |                  |                |
|                                      | 31.03.2011        | 31.12.2010    | 31.03.2010     | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010     |
| Investimentos por incentivos fiscais | 18.810            | 18.810        | 18.742         | 84.266           | 82.988           | 59.081         |
| Títulos patrimoniais                 | 58                | 58            | 58             | 146              | 146              | 146            |
| Ações e cotas                        | 52.497            | 52.482        | 53.672         | 56.313           | 56.186           | 57.455         |
| Outros investimentos <sup>(1)</sup>  | 3.267             | 3.265         | 21.799         | 1.005.813        | 944.993          | 855.681        |
| Outras participações no exterior     | 11.516            | 11.520        | 12.647         | 12.317           | 12.322           | 13.448         |
| <b>Total</b>                         | <b>86.148</b>     | <b>86.135</b> | <b>106.918</b> | <b>1.158.855</b> | <b>1.096.635</b> | <b>985.811</b> |
| Provisão para perdas                 | (51.354)          | (51.355)      | (69.806)       | (84.414)         | (84.415)         | (81.619)       |

(1) Inclui, no BB-Consolidado, o montante de R\$ 894.993 mil (R\$ 774.362 mil em 31.03.2010 e R\$ 866.917 mil em 31.12.2010), relativo aos investimentos da holding Neenergia S.A.

**c) Ágios e Deságios na Aquisição de Investimentos**

| Movimentação dos Ágios      | R\$ mil           |                  |                  |                  |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|                             | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Saldo Inicial               | 5.134.969         | 5.114.807        | 6.887.333        | 5.601.574        |
| Aquisições                  | --                | 217.283          | 75.775           | 217.283          |
| Amortizações <sup>(1)</sup> | (69.593)          | (43.043)         | (147.673)        | (43.043)         |
| <b>Saldo Final</b>          | <b>5.065.376</b>  | <b>5.289.047</b> | <b>6.815.434</b> | <b>5.775.814</b> |

(1) Registradas em Outras Despesas Operacionais.

No 1º trimestre de 2011, não houve provisão de imparidade para os ágios na aquisição de investimentos.

Os deságios foram baixados integralmente no 1º trimestre de 2011 (totalizaram R\$ 9.799 mil em 31.03.2010 e R\$ 4.074 mil em 31.12.2010).

**d) Expectativa de Amortização dos Ágios**

|                                      | R\$ mil        |                |                |                |                  |                  |                  |               |                  |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
|                                      | 2011           | 2012           | 2013           | 2014           | 2015             | 2016             | 2017             | 2018          | Total            |
| <b>BB-Banco Múltiplo</b>             |                |                |                |                |                  |                  |                  |               |                  |
| Banco Nossa Caixa                    | 174.368        | 473.923        | 617.846        | 709.394        | 807.756          | 900.156          | 1.007.459        | --            | 4.690.902        |
| Banco Votorantim                     | 34.413         | 49.191         | 54.570         | 56.722         | 57.981           | 60.466           | 61.131           | --            | 374.474          |
| <b>Total</b>                         | <b>208.781</b> | <b>523.114</b> | <b>672.416</b> | <b>766.116</b> | <b>865.737</b>   | <b>960.622</b>   | <b>1.068.590</b> | <b>--</b>     | <b>5.065.376</b> |
| Efeitos tributários <sup>(1)</sup>   | (83.512)       | (209.246)      | (268.966)      | (306.446)      | (346.295)        | (384.249)        | (427.436)        | --            | (2.026.150)      |
| <b>Total líquido</b>                 | <b>125.269</b> | <b>313.868</b> | <b>403.450</b> | <b>459.670</b> | <b>519.442</b>   | <b>576.373</b>   | <b>641.154</b>   | <b>--</b>     | <b>3.039.226</b> |
| <b>Outras Participações</b>          |                |                |                |                |                  |                  |                  |               |                  |
| <b>BB BI</b>                         | <b>71.186</b>  | <b>109.997</b> | <b>127.614</b> | <b>147.360</b> | <b>168.092</b>   | <b>191.781</b>   | <b>211.294</b>   | <b>43.281</b> | 1.070.605        |
| Cielo                                | 62.700         | 96.911         | 111.552        | 127.883        | 146.681          | 168.243          | 192.975          | 38.571        | 945.516          |
| Visa Vale                            | 8.486          | 13.086         | 16.062         | 19.477         | 21.411           | 23.538           | 18.319           | 4.710         | 125.089          |
| <b>BB Aliança Participações S.A.</b> | <b>138.185</b> | <b>160.452</b> | <b>142.068</b> | --             | --               | --               | --               | --            | 440.705          |
| Aliança do Brasil                    | 138.185        | 160.452        | 142.068        | --             | --               | --               | --               | --            | 440.705          |
| <b>BB Aliança Rev</b>                | <b>16.894</b>  | <b>26.523</b>  | <b>30.499</b>  | <b>35.237</b>  | <b>39.118</b>    | <b>43.046</b>    | <b>47.431</b>    | --            | 238.749          |
| Brasil Veiculos                      | 16.894         | 26.523         | 30.499         | 35.237         | 39.118           | 43.046           | 47.431           | --            | 238.749          |
| <b>Total</b>                         | <b>226.265</b> | <b>296.972</b> | <b>300.181</b> | <b>182.597</b> | <b>207.210</b>   | <b>234.827</b>   | <b>258.725</b>   | <b>43.281</b> | <b>1.750.058</b> |
| Efeitos tributários <sup>(1)</sup>   | (81.201)       | (107.570)      | (109.718)      | (70.925)       | (80.537)         | (91.348)         | (100.644)        | (17.313)      | (659.256)        |
| <b>Total líquido</b>                 | <b>145.064</b> | <b>189.402</b> | <b>190.463</b> | <b>111.672</b> | <b>126.673</b>   | <b>143.479</b>   | <b>158.081</b>   | <b>25.968</b> | <b>1.090.802</b> |
| <b>BB-Consolidado</b>                |                |                |                |                |                  |                  |                  |               |                  |
| <b>Total</b>                         | <b>435.046</b> | <b>820.086</b> | <b>972.597</b> | <b>948.713</b> | <b>1.072.947</b> | <b>1.195.449</b> | <b>1.327.315</b> | <b>43.281</b> | <b>6.815.434</b> |
| Efeitos tributários <sup>(1)</sup>   | (164.713)      | (316.816)      | (378.684)      | (377.371)      | (426.832)        | (475.597)        | (528.080)        | (17.313)      | (2.685.406)      |
| <b>Total líquido</b>                 | <b>270.333</b> | <b>503.270</b> | <b>593.913</b> | <b>571.342</b> | <b>646.115</b>   | <b>719.852</b>   | <b>799.235</b>   | <b>25.968</b> | <b>4.130.028</b> |

(1) 25% de IRPJ e 15% de CSLL para as empresas financeiras e 25% de IRPJ e 9% da CSLL para as empresas não financeiras.

A expectativa de amortização dos ágios gerados nas aquisições de participações societárias respalda-se em projeções de resultado que fundamentaram os negócios, elaboradas por empresas especializadas, contemplando os prazos das estimativas e taxas de desconto utilizadas na apuração do valor presente líquido dos fluxos de caixa esperados.

**15 – Imobilizado de Uso e de Arrendamento**

| R\$ mil                            |                   |                 |                  |                   |                       |                      |                  |                  |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                                    | BB-Banco Múltiplo |                 |                  |                   |                       |                      |                  |                  |
|                                    | 31.12.2010        | 1º Trim/2011    |                  | 31.03.2011        |                       |                      | 31.03.2010       |                  |
|                                    | Saldo Contábil    | Movimen- tações | Depreciação      | Valor de Custo    | Depreciação Acumulada | Imparidade Acumulada | Saldo Contábil   | Saldo Contábil   |
| <b>Imobilizado de Uso</b>          |                   |                 |                  |                   |                       |                      |                  |                  |
| Edificações                        | 1.767.296         | 93.068          | (54.495)         | 3.569.356         | (1.760.209)           | (3.278)              | 1.805.869        | 1.468.084        |
| Sistemas de processamento de dados | 1.552.105         | 69.391          | (124.990)        | 3.984.609         | (2.486.698)           | (1.405)              | 1.496.506        | 1.330.150        |
| Móveis e equipamentos de uso       | 533.840           | 30.018          | (24.687)         | 1.241.390         | (702.219)             | --                   | 539.171          | 439.343          |
| Terrenos                           | 212.604           | (186)           | --               | 212.418           | --                    | --                   | 212.418          | 231.798          |
| Instalações                        | 176.920           | 9.011           | (9.170)          | 927.367           | (750.606)             | --                   | 176.761          | 186.740          |
| Móveis e equipamentos em estoque   | 15.889            | (7.890)         | --               | 7.999             | --                    | --                   | 7.999            | 84.618           |
| Sistemas de comunicação            | 129.210           | 3.081           | (8.606)          | 306.296           | (182.611)             | --                   | 123.685          | 107.861          |
| Imobilizações em curso             | 128.509           | (13.796)        | --               | 114.713           | --                    | --                   | 114.713          | 90.428           |
| Sistemas de segurança              | 94.307            | 2.100           | (5.552)          | 266.883           | (176.028)             | --                   | 90.855           | 93.150           |
| Sistemas de transporte             | 49                | --              | (17)             | 497               | (465)                 | --                   | 32               | 101              |
| <b>Total</b>                       | <b>4.610.729</b>  | <b>184.797</b>  | <b>(227.517)</b> | <b>10.631.528</b> | <b>(6.058.836)</b>    | <b>(4.683)</b>       | <b>4.568.009</b> | <b>4.032.273</b> |

| R\$ mil                            |                  |                 |                  |                   |                       |                      |                  |                  |
|------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                                    | BB-Consolidado   |                 |                  |                   |                       |                      |                  |                  |
|                                    | 31.12.2010       | 1º Trim/2011    |                  | 31.03.2011        |                       |                      | 31.03.2010       |                  |
|                                    | Saldo Contábil   | Movimen- tações | Depreciação      | Valor de Custo    | Depreciação Acumulada | Imparidade Acumulada | Saldo Contábil   | Saldo Contábil   |
| <b>Imobilizado de Uso</b>          |                  |                 |                  |                   |                       |                      |                  |                  |
| Edificações                        | 1.775.777        | 92.116          | (54.565)         | 3.580.481         | (1.763.875)           | (3.278)              | 1.813.328        | 1.476.768        |
| Sistemas de processamento de dados | 1.652.762        | 75.935          | (127.361)        | 4.167.279         | (2.564.538)           | (1.405)              | 1.601.336        | 1.401.539        |
| Móveis e equipamentos de uso       | 651.357          | 34.237          | (29.386)         | 1.578.036         | (920.676)             | (1.152)              | 656.208          | 531.282          |
| Terrenos                           | 218.994          | (808)           | --               | 218.186           | --                    | --                   | 218.186          | 234.989          |
| Instalações                        | 200.495          | 20.202          | (9.747)          | 976.468           | (765.518)             | --                   | 210.950          | 191.707          |
| Móveis e equipamentos em estoque   | 15.889           | (7.890)         | --               | 7.999             | --                    | --                   | 7.999            | 84.618           |
| Sistemas de comunicação            | 133.618          | 3.174           | (8.737)          | 314.228           | (186.173)             | --                   | 128.055          | 112.254          |
| Imobilizações em curso             | 156.401          | (20.288)        | --               | 136.113           | --                    | --                   | 136.113          | 99.858           |
| Sistemas de segurança              | 95.215           | 2.108           | (5.589)          | 268.440           | (176.706)             | --                   | 91.734           | 93.986           |
| Sistemas de transporte             | 3.419            | (103)           | (90)             | 6.369             | (3.143)               | --                   | 3.226            | 3.088            |
| <b>Imobilizado de Arrendamento</b> | <b>818</b>       | <b>(53)</b>     | <b>--</b>        | <b>1.467</b>      | <b>(702)</b>          | <b>--</b>            | <b>765</b>       | <b>1.080</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>4.904.745</b> | <b>198.630</b>  | <b>(235.475)</b> | <b>11.255.066</b> | <b>(6.381.331)</b>    | <b>(5.835)</b>       | <b>4.867.900</b> | <b>4.231.169</b> |

## 16 – Intangível

### a) Movimentação e Composição

|   | R\$ mil           |                |                |                  |                                       |                   |                       |                      |                  |                  |
|---|-------------------|----------------|----------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                |                |                  |                                       |                   |                       |                      |                  |                  |
|   | 31.12.2010        | 1º Trim/2011   |                |                  |                                       | 31.03.2011        |                       |                      | 31.03.2010       |                  |
|   | Saldo Contábil    | Aquisições     | Baixas         | Amortização      | Provisão p/ Imparidade <sup>(1)</sup> | Valor de Custo    | Amortização Acumulada | Imparidade Acumulada | Saldo Contábil   | Saldo Contábil   |
| Direitos por aquisição de folhas de pagamento | 5.803.461         | 7.261          | (6.269)        | (505.367)        | --                                    | 9.487.455         | (4.131.957)           | (56.412)             | 5.299.086        | 6.826.304        |
| Aquisição/desenvolvimento de softwares        | 524.148           | 128.473        | (31)           | (35.498)         | --                                    | 791.529           | (174.437)             | --                   | 617.092          | 373.047          |
| <b>Total</b>                                  | <b>6.327.609</b>  | <b>135.734</b> | <b>(6.300)</b> | <b>(540.865)</b> | <b>--</b>                             | <b>10.278.984</b> | <b>(4.306.394)</b>    | <b>(56.412)</b>      | <b>5.916.178</b> | <b>7.199.351</b> |

|   | R\$ mil          |                |                 |                  |                                       |                   |                       |                      |                  |                  |
|---|------------------|----------------|-----------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Consolidado   |                |                 |                  |                                       |                   |                       |                      |                  |                  |
|   | 31.12.2010       | 1º Trim/2011   |                 |                  |                                       | 31.03.2011        |                       |                      | 31.03.2010       |                  |
|   | Saldo Contábil   | Aquisições     | Baixas          | Amortização      | Provisão p/ Imparidade <sup>(1)</sup> | Valor de Custo    | Amortização Acumulada | Imparidade Acumulada | Saldo Contábil   | Saldo Contábil   |
| Direitos por aquisição de folhas de pagamento | 5.803.461        | 7.261          | (6.269)         | (505.367)        | --                                    | 9.487.455         | (4.131.957)           | (56.412)             | 5.299.086        | 6.826.304        |
| Aquisição/desenvolvimento de softwares        | 642.261          | 132.354        | (8.789)         | (36.070)         | (41)                                  | 942.827           | (213.071)             | (41)                 | 729.715          | 440.658          |
| Outros ativos intangíveis <sup>(2)</sup>      | 5.810            | 1.282          | --              | (93)             | (7)                                   | 7.301             | (302)                 | (7)                  | 6.992            | --               |
| <b>Total</b>                                  | <b>6.451.532</b> | <b>140.897</b> | <b>(15.058)</b> | <b>(541.530)</b> | <b>(48)</b>                           | <b>10.437.583</b> | <b>(4.345.330)</b>    | <b>(56.460)</b>      | <b>6.035.793</b> | <b>7.266.962</b> |

(1) Registrado em Outras Despesas Operacionais.

(2) Referem-se a acordo de cooperação comercial do Banco Votorantim.

### b) Estimativa de Amortização

| Exercício           | R\$ mil           |           |           |         |         |           |
|---------------------|-------------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
|                     | BB-Banco Múltiplo |           |           |         |         |           |
|                     | 2011              | 2012      | 2013      | 2014    | 2015    | Total     |
| Valores a amortizar | 2.103.586         | 1.613.832 | 1.317.943 | 701.333 | 179.484 | 5.916.178 |

| Exercício           | R\$ mil        |           |           |         |         |           |
|---------------------|----------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
|                     | BB-Consolidado |           |           |         |         |           |
|                     | 2011           | 2012      | 2013      | 2014    | 2015    | Total     |
| Valores a amortizar | 2.127.509      | 1.637.755 | 1.341.866 | 725.256 | 203.407 | 6.035.793 |

## 17 – Depósitos e Captações no Mercado Aberto

### a) Depósitos

|  | R\$ mil            |                    |                    |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|  | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>Depósitos à Vista</b>                         | <b>59.357.938</b>  | <b>63.295.580</b>  | <b>54.589.223</b>  | <b>59.553.109</b>  | <b>63.502.759</b>  | <b>54.973.140</b>  |
| Pessoas físicas                                  | 25.183.110         | 27.256.630         | 22.062.533         | 25.226.321         | 27.304.103         | 22.103.218         |
| Pessoas jurídicas                                | 20.005.252         | 24.730.542         | 20.091.331         | 20.208.031         | 24.925.483         | 20.443.755         |
| Vinculados                                       | 8.882.176          | 5.232.546          | 8.042.697          | 8.882.423          | 5.219.078          | 8.042.869          |
| Governos   | 2.915.677          | 3.311.606          | 2.724.068          | 2.915.677          | 3.311.606          | 2.724.068          |
| Especiais do Tesouro Nacional                    | 857.231            | 805.562            | 592.270            | 857.231            | 805.562            | 592.270            |
| Moedas estrangeiras                              | 514.615            | 521.739            | 301.757            | 514.555            | 521.644            | 301.757            |
| Empresas ligadas                                 | 442.673            | 468.532            | 298.569            | 443.423            | 469.831            | 299.043            |
| Instituições do sistema financeiro               | 378.843            | 364.871            | 327.220            | 319.349            | 342.328            | 318.567            |
| Domiciliados no exterior                         | 16.704             | 20.552             | 14.658             | 24.442             | 20.124             | 13.473             |
| Outros   | 161.657            | 583.000            | 134.120            | 161.657            | 583.000            | 134.120            |
| <b>Depósitos de Poupança</b>                     | <b>90.516.215</b>  | <b>89.287.840</b>  | <b>78.719.127</b>  | <b>90.516.215</b>  | <b>89.287.840</b>  | <b>78.719.127</b>  |
| Pessoas físicas                                  | 84.320.069         | 83.636.945         | 73.504.737         | 84.320.069         | 83.636.945         | 73.504.737         |
| Pessoas jurídicas                                | 5.908.774          | 5.391.191          | 4.891.968          | 5.908.774          | 5.391.191          | 4.891.968          |
| Empresas ligadas                                 | 278.929            | 251.709            | 310.817            | 278.929            | 251.709            | 310.817            |
| Instituições do sistema financeiro               | 8.443              | 7.995              | 11.605             | 8.443              | 7.995              | 11.605             |
| <b>Depósitos Interfinanceiros</b>                | <b>15.658.090</b>  | <b>22.022.720</b>  | <b>14.216.478</b>  | <b>12.068.806</b>  | <b>18.998.102</b>  | <b>10.748.826</b>  |
| <b>Depósitos a Prazo</b>                         | <b>207.833.448</b> | <b>193.670.882</b> | <b>187.086.438</b> | <b>219.031.359</b> | <b>204.652.146</b> | <b>197.933.769</b> |
| Pessoas físicas e jurídicas                      | 130.165.182        | 118.181.699        | 114.157.567        | 141.362.848        | 129.162.719        | 125.004.657        |
| Judiciais  | 67.544.351         | 64.687.761         | 60.448.767         | 67.544.596         | 64.688.005         | 60.449.008         |
| Fundo de Amparo ao Trabalhador - FAT (Nota 17.e) | 9.528.499          | 10.234.642         | 11.957.337         | 9.528.499          | 10.234.642         | 11.957.337         |
| Funproger (Nota 17.f)                            | 123.621            | 111.968            | 152.863            | 123.621            | 111.968            | 152.863            |
| Outros   | 471.795            | 454.812            | 369.904            | 471.795            | 454.812            | 369.904            |
| <b>Depósitos para Investimentos</b>              | <b>--</b>          | <b>409.746</b>     | <b>246.402</b>     | <b>69</b>          | <b>409.821</b>     | <b>248.824</b>     |
| <b>Total</b>                                     | <b>373.365.691</b> | <b>368.686.768</b> | <b>334.857.668</b> | <b>381.169.558</b> | <b>376.850.668</b> | <b>342.623.686</b> |
| Passivo circulante                               | 283.063.995        | 284.318.438        | 256.969.123        | 288.509.892        | 290.696.257        | 263.732.901        |
| Passivo não circulante                           | 90.301.696         | 84.368.330         | 77.888.545         | 92.659.666         | 86.154.411         | 78.890.785         |

### b) Segregação de Depósitos por Prazo de Exigibilidade

|                                  | R\$ mil            |                   |                   |                   |                   |                    |                    |                     |                     |                     |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                  | BB-Banco Múltiplo  |                   |                   |                   |                   |                    |                    | Total<br>31.03.2011 | Total<br>31.12.2010 | Total<br>31.03.2010 |
|                                  | Sem<br>Vencimento  | Até<br>3 Meses    | 3 a 12<br>Meses   | 1 a 3<br>Anos     | 3 a 5<br>Anos     | Acima de<br>5 Anos | 487                |                     |                     |                     |
| Depósitos a prazo <sup>(1)</sup> | 79.128.843         | 11.377.299        | 29.455.988        | 39.659.986        | 48.210.845        | 487                | 207.833.448        | 193.670.882         | 187.086.438         |                     |
| Depósitos de poupança            | 90.516.215         | --                | --                | --                | --                | --                 | 90.516.215         | 89.287.840          | 78.719.127          |                     |
| Depósitos à vista                | 59.357.938         | --                | --                | --                | --                | --                 | 59.357.938         | 63.295.580          | 54.589.223          |                     |
| Depósitos interfinanceiros       | 688.789            | 7.368.387         | 5.170.536         | 2.192.723         | 218.961           | 18.694             | 15.658.090         | 22.022.720          | 14.216.478          |                     |
| Depósitos para investimentos     | --                 | --                | --                | --                | --                | --                 | --                 | 409.746             | 246.402             |                     |
| <b>Total</b>                     | <b>229.691.785</b> | <b>18.745.686</b> | <b>34.626.524</b> | <b>41.852.709</b> | <b>48.429.806</b> | <b>19.181</b>      | <b>373.365.691</b> | <b>368.686.768</b>  | <b>334.857.668</b>  |                     |

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|                                  | R\$ mil            |                   |                   |                   |                   |                    |                    |                     |                     |                     |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                  | BB-Consolidado     |                   |                   |                   |                   |                    |                    | Total<br>31.03.2011 | Total<br>31.12.2010 | Total<br>31.03.2010 |
|                                  | Sem<br>Vencimento  | Até<br>3 Meses    | 3 a 12<br>Meses   | 1 a 3<br>Anos     | 3 a 5<br>Anos     | Acima de<br>5 Anos |                    |                     |                     |                     |
| Depósitos a prazo <sup>(1)</sup> | 79.129.087         | 12.412.986        | 36.966.369        | 42.281.981        | 48.234.230        | 6.706              | 219.031.359        | 204.652.146         | 197.933.769         |                     |
| Depósitos de poupança            | 90.516.215         | --                | --                | --                | --                | --                 | 90.516.215         | 89.287.840          | 78.719.127          |                     |
| Depósitos à vista                | 59.553.109         | --                | --                | --                | --                | --                 | 59.553.109         | 63.502.759          | 54.973.140          |                     |
| Depósitos interfinanceiros       | 688.789            | 4.201.569         | 5.041.699         | 1.895.807         | 221.826           | 19.116             | 12.068.806         | 18.998.102          | 10.748.826          |                     |
| Depósitos para investimentos     | 69                 | --                | --                | --                | --                | --                 | 69                 | 409.821             | 248.824             |                     |
| <b>Total</b>                     | <b>229.887.269</b> | <b>16.614.555</b> | <b>42.008.068</b> | <b>44.177.788</b> | <b>48.456.056</b> | <b>25.822</b>      | <b>381.169.558</b> | <b>376.850.668</b>  | <b>342.623.686</b>  |                     |

(1) Inclui os valores de R\$ 82.411.007 (R\$ 72.371.360 mil em 31.12.2010 e R\$ 64.384.369 mil em 31.03.2010) no BB-Banco Múltiplo e R\$ 93.106.817 (R\$ 82.387.902 mil em 31.12.2010 e R\$ 70.553.948 mil em 31.03.2010) no BB-Consolidado, relativos a depósitos a prazo com cláusula de recompra antecipada (compromisso de liquidez), considerados os prazos de vencimento originais estabelecidos nas captações.

### c) Captações no Mercado Aberto

|                                       | R\$ mil            |                    |                    |                    |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | BB-Banco Múltiplo  |                    |                    | BB-Consolidado     |                    |                    |
|                                       | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>Carteira Própria</b>               | <b>45.125.927</b>  | <b>45.559.644</b>  | <b>35.732.168</b>  | <b>55.938.695</b>  | <b>56.795.153</b>  | <b>45.011.104</b>  |
| Letras Financeiras do Tesouro         | 30.433.058         | 35.272.948         | 33.614.942         | 29.384.931         | 34.966.238         | 32.648.795         |
| Letras do Tesouro Nacional            | 9.224.460          | 9.557.645          | --                 | 9.296.577          | 9.137.821          | 1.816.953          |
| Títulos privados                      | --                 | --                 | 104.313            | 8.885.087          | 8.834.614          | 7.889.799          |
| Notas do Tesouro Nacional             | 4.466.529          | --                 | 750.100            | 6.833.036          | 2.677.992          | 1.072.301          |
| Títulos no exterior                   | 1.001.880          | 729.051            | 1.262.813          | 1.092.485          | 736.193            | 1.566.538          |
| Outros                                | --                 | --                 | --                 | 446.579            | 442.295            | 16.718             |
| <b>Carteira de Terceiros</b>          | <b>119.495.543</b> | <b>80.699.183</b>  | <b>108.192.809</b> | <b>123.433.387</b> | <b>84.080.296</b>  | <b>112.280.841</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro         | 97.646.138         | 52.793.688         | 90.409.889         | 97.646.138         | 52.793.688         | 91.341.766         |
| Letras do Tesouro Nacional            | 18.880.160         | 19.688.654         | 9.722.166          | 21.614.824         | 22.569.425         | 12.825.256         |
| Títulos no exterior                   | 2.569.247          | 2.335.240          | 2.863.072          | 2.569.247          | 2.335.240          | 2.863.072          |
| Notas do Tesouro Nacional             | 399.998            | 5.881.601          | 5.197.682          | 1.603.178          | 6.381.943          | 5.250.747          |
| <b>Carteira de Livre Movimentação</b> | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>739.850</b>     | <b>1.299.506</b>   | <b>573.996</b>     |
| <b>Total</b>                          | <b>164.621.470</b> | <b>126.258.827</b> | <b>143.924.977</b> | <b>180.111.932</b> | <b>142.174.955</b> | <b>157.865.941</b> |
| Passivo circulante                    | 157.265.212        | 120.389.184        | 137.389.637        | 170.885.482        | 134.252.629        | 148.423.120        |
| Passivo não circulante                | 7.356.258          | 5.869.643          | 6.535.340          | 9.226.450          | 7.922.326          | 9.442.821          |

### d) Despesa de Captações com Depósitos e no Mercado Aberto

|  | R\$ mil             |                    |                     |                    |
|--|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo   |                    | BB-Consolidado      |                    |
|  | 1º Trim/2011        | 1º Trim/2010       | 1º Trim/2011        | 1º Trim/2010       |
| <b>Despesas de Captações com Depósitos</b>     | <b>(6.502.357)</b>  | <b>(4.894.237)</b> | <b>(6.976.908)</b>  | <b>(5.320.194)</b> |
| Depósitos a prazo                              | (3.231.212)         | (2.325.620)        | (3.587.155)         | (2.595.167)        |
| Depósitos de poupança                          | (1.606.412)         | (1.406.730)        | (1.606.412)         | (1.406.730)        |
| Depósitos judiciais                            | (1.140.749)         | (889.728)          | (1.140.709)         | (889.728)          |
| Depósitos interfinanceiros                     | (274.133)           | (127.490)          | (243.278)           | (130.259)          |
| Outras   | (249.851)           | (144.669)          | (399.354)           | (298.310)          |
| <b>Despesas de Captações no Mercado Aberto</b> | <b>(4.140.768)</b>  | <b>(2.891.051)</b> | <b>(4.562.551)</b>  | <b>(3.172.769)</b> |
| Carteira de terceiros                          | (3.079.755)         | (2.399.227)        | (3.180.294)         | (2.507.979)        |
| Carteira própria                               | (1.060.929)         | (491.752)          | (1.374.801)         | (659.488)          |
| Carteira de livre movimentação                 | (84)                | (72)               | (7.456)             | (5.302)            |
| <b>Total das Despesas</b>                      | <b>(10.643.125)</b> | <b>(7.785.288)</b> | <b>(11.539.459)</b> | <b>(8.492.963)</b> |

e) Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT)

R\$ mil

| Programa                                    | Resolução/<br>TADE | Devolução de Recursos<br>do FAT |                 |               | 31.03.2011                       |                                 |                  | 31.12.2010                       |                                 |                   | 31.03.2010                       |                                 |                   |
|---|--------------------|---------------------------------|-----------------|---------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|   |                    | Forma <sup>(1)</sup>            | Data<br>Inicial | Data<br>Final | Disponível<br>TMS <sup>(2)</sup> | Aplicado<br>TJLP <sup>(3)</sup> | Total            | Disponível<br>TMS <sup>(2)</sup> | Aplicado<br>TJLP <sup>(3)</sup> | Total             | Disponível<br>TMS <sup>(2)</sup> | Aplicado<br>TJLP <sup>(3)</sup> | Total             |
|   |                    |                                 |                 |               |                                  |                                 |                  |                                  |                                 |                   |                                  |                                 |                   |
| <b>Proger Rural e Pronaf</b>                |                    |                                 |                 |               | <b>175.943</b>                   | <b>3.909.980</b>                | <b>4.085.923</b> | <b>269.114</b>                   | <b>4.223.643</b>                | <b>4.492.757</b>  | <b>110.356</b>                   | <b>5.299.128</b>                | <b>5.409.484</b>  |
| Pronaf Custeio                              | 04/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | 10.272                           | 53.255                          | 63.527           | 36.963                           | 73.351                          | 110.314           | 33.484                           | 163.803                         | 197.287           |
| Pronaf Investimento                         | 05/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | 117.832                          | 2.425.785                       | 2.543.617        | 84.368                           | 2.581.667                       | 2.666.035         | --                               | 3.060.570                       | 3.060.570         |
| Giro Rural – Aquisição de Títulos           | 03/2005            | SD                              | 01/2008         | 01/2014       | --                               | 905.485                         | 905.485          | --                               | 1.019.428                       | 1.019.428         | --                               | 1.238.414                       | 1.238.414         |
| Giro Rural Fornecedores                     | 14/2006            | RA                              | 08/2006         | --            | 25.911                           | 300.975                         | 326.886          | 114.269                          | 310.209                         | 424.478           | 39.160                           | 491.326                         | 530.486           |
| Rural Custeio                               | 02/2006            | RA                              | 11/2005         | --            | 1.506                            | 9.299                           | 10.805           | 1.982                            | 10.742                          | 12.724            | 9.189                            | 29.342                          | 38.531            |
| Rural Investimento                          | 13/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | 20.422                           | 215.181                         | 235.603          | 31.532                           | 228.246                         | 259.778           | 28.523                           | 315.673                         | 344.196           |
| <b>Proger Urbano</b>                        |                    |                                 |                 |               | <b>252.220</b>                   | <b>4.901.427</b>                | <b>5.153.647</b> | <b>214.352</b>                   | <b>5.193.775</b>                | <b>5.408.127</b>  | <b>55.522</b>                    | <b>5.968.420</b>                | <b>6.023.942</b>  |
| Urbano Investimento                         | 18/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | 178.737                          | 4.455.283                       | 4.634.020        | 169.514                          | 4.686.928                       | 4.856.442         | 48.572                           | 5.317.823                       | 5.366.395         |
| Urbano Capital de Giro                      | 15/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | 68.170                           | 431.783                         | 499.953          | 38.804                           | 485.761                         | 524.565           | --                               | 602.077                         | 602.077           |
| Empreendedor Popular                        | 01/2006            | RA                              | 11/2005         | --            | 5.313                            | 14.361                          | 19.674           | 6.034                            | 21.086                          | 27.120            | 6.950                            | 48.520                          | 55.470            |
| <b>Outros</b>                               |                    |                                 |                 |               | <b>37.444</b>                    | <b>251.485</b>                  | <b>288.929</b>   | <b>62.916</b>                    | <b>270.842</b>                  | <b>333.758</b>    | <b>214.245</b>                   | <b>309.666</b>                  | <b>523.911</b>    |
| Exportação                                  | 27/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | --                               | 2.049                           | 2.049            | --                               | 2.145                           | 2.145             | 394                              | 2.212                           | 2.606             |
| Integrar Área Rural                         | 26/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | --                               | --                              | --               | --                               | 18                              | 18                | 2                                | 73                              | 75                |
| Integrar Área Urbana                        | 25/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | 284                              | 334                             | 618              | 8.129                            | 408                             | 8.537             | 29                               | 9.824                           | 9.853             |
| Inclusão Digital                            | 09/2005            | RA                              | 11/2005         | --            | --                               | 10                              | 10               | --                               | 10                              | 10                | 5                                | 11                              | 16                |
| FAT Giro Setorial Micro e Pequenas Empresas | 08/2006            | RA                              | 09/2007         | --            | 2.876                            | 43.736                          | 46.612           | 17.183                           | 31.748                          | 48.931            | 1.566                            | 2.452                           | 4.018             |
| FAT Giro Setorial Médias e Grandes Empresas | 09/2006            | RA                              | 09/2007         | --            | --                               | --                              | --               | --                               | --                              | --                | 216                              | --                              | 216               |
| FAT Giro Setorial Veículos MGE              | 09/2006            | RA                              | 02/2009         | --            | 1.669                            | 2.192                           | 3.861            | 1.666                            | 4.367                           | 6.033             | 69                               | 10.641                          | 10.710            |
| FAT Giro Setorial Veículos MPE              | 08/2006            | RA                              | 02/2009         | --            | 18.426                           | 29.509                          | 47.935           | 19.033                           | 50.005                          | 69.038            | 60.642                           | 99.807                          | 160.449           |
| FAT Giro Cooperativo Agropecuário           | 10/2006            | RA                              | 07/2006         | --            | --                               | --                              | --               | --                               | --                              | --                | 52                               | --                              | 52                |
| FAT Fomentar Micro e Pequenas Empresas      | 11/2006            | RA                              | 08/2006         | --            | 1.347                            | 11.284                          | 12.631           | 1.394                            | 12.391                          | 13.785            | 1.258                            | 15.667                          | 16.925            |
| FAT Fomentar Médias e Grandes Empresas      | 12/2006            | RA                              | 07/2006         | --            | 7.034                            | 82.748                          | 89.782           | 3.377                            | 90.747                          | 94.124            | --                               | 108.059                         | 108.059           |
| FAT Taxista                                 | 02/2009            | RA                              | 09/2009         | --            | --                               | 35.394                          | 35.394           | 5.382                            | 31.731                          | 37.113            | 145.832                          | 4.186                           | 150.018           |
| FAT Encargos a capitalizar                  | --                 | --                              | --              | --            | 5.808                            | 44.229                          | 50.037           | 6.752                            | 47.272                          | 54.024            | 4.180                            | 56.734                          | 60.914            |
| <b>Total</b>                                |                    |                                 |                 |               | <b>465.607</b>                   | <b>9.062.892</b>                | <b>9.528.499</b> | <b>546.382</b>                   | <b>9.688.260</b>                | <b>10.234.642</b> | <b>380.123</b>                   | <b>11.577.214</b>               | <b>11.957.337</b> |

(1) RA - Retorno Automático (Mensalmente, 2% sobre o saldo) e SD - Saldo Disponível.

(2) Recursos remunerados pela Taxa Média Selic (TMS).

(3) Recursos remunerados pela Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP).

O FAT é um fundo especial de natureza contábil e financeira, instituído pela Lei n.º 7.998/1990, vinculado ao Ministério do Trabalho e Emprego (MTE) e gerido pelo Conselho Deliberativo do Fundo de Amparo ao Trabalhador – Codefat. O Codefat, gestor do FAT, é um órgão colegiado, de caráter tripartite e paritário, composto por representantes dos trabalhadores, dos empregadores e do governo.

As principais ações financiadas com recursos do FAT para a promoção do emprego estão estruturadas em torno dos programas de geração de emprego e renda, cujos recursos são alocados por meio dos depósitos especiais, criados pela Lei n.º 8.352/1991, nas instituições financeiras oficiais federais (incorporando, entre outros, o próprio Programa de Geração de Emprego e Renda (Proger), nas modalidades Urbano – Investimento e Capital de Giro; e Rural, o Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar (Pronaf); o programa que destina recursos à aquisição de material de construção – FAT Habitação, além de linhas especiais, como FAT Integrar – Rural e Urbano, FAT Giro Setorial – Micro e Pequenas Empresas, FAT Giro Setorial – Médias e Grandes Empresas, FAT Fomentar Micro e Pequenas Empresas, FAT Fomentar Médias e Grandes Empresas, FAT Giro Agropecuário, FAT Inclusão Digital e FAT Taxista).

Os depósitos especiais do FAT alocados junto ao Banco, enquanto disponíveis, são remunerados, *pro rata die*, pela Taxa Média Selic (TMS). À medida que são aplicados nos financiamentos, passam a ser remunerados pela Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP) durante o período de vigência dos contratos. As remunerações sobre os recursos alocados no Banco são recolhidas mensalmente ao FAT, conforme estipulado pelas Resoluções Codefat n.º 439/2005 e n.º 489/2006.

#### **f) Fundo de Aval para Geração de Emprego e Renda (Funproger)**

O Funproger é um fundo especial de natureza contábil, criado em 23.11.1999 pela Lei n.º 9.872/1999, alterada pelas Leis n.º 10.360/2001 e n.º 11.110/2005, regulamentado pela Resolução Codefat n.º 409/2004 e alterações posteriores, gerido pelo Banco com a supervisão do Codefat/MTE, cujo saldo é R\$ 123.621 mil (R\$ 111.968 mil em 31.12.2010 e R\$ 152.863 mil em 31.03.2010).

O objetivo do Funproger é conceder aval a empreendedores que não disponham das garantias necessárias para contratação de financiamentos do Proger Urbano e do Programa Nacional de Microcrédito Produtivo Orientado (PNMPO), mediante o pagamento de uma comissão para a concessão de aval. Para formação do patrimônio do Funproger, foram aportados recursos provenientes da diferença entre a aplicação TMS e a TJLP na remuneração dos saldos disponíveis de depósitos especiais do FAT. Outras fontes de recursos que compõem o Fundo são as receitas decorrentes de sua operacionalização e a remuneração de suas disponibilidades pelo Banco, gestor do Fundo.



## 18 – Obrigações por Empréstimos e Repasses

### a) Obrigações por Empréstimos

|  | R\$ mil           |                     |                  |                  |                   |                   |                     |                     |                     |
|--|-------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                     |                  |                  |                   |                   | Total<br>31.03.2011 | Total<br>31.12.2010 | Total<br>31.03.2010 |
|  | até<br>90 Dias    | de 91 a<br>360 Dias | de 1 a<br>3 Anos | de 3 a<br>5 Anos | de 5 a<br>15 Anos | Total             |                     |                     |                     |
| <b>No País</b>   |                   |                     |                  |                  |                   |                   |                     |                     |                     |
| Exportação   | --                | --                  | --               | --               | --                | --                | --                  | --                  |                     |
| <b>No Exterior</b>                                       |                   |                     |                  |                  |                   |                   |                     |                     |                     |
| Tomados junto ao Grupo BB no exterior                    | 3.774.393         | 767.347             | 3.001.851        | --               | --                | 7.543.591         | 8.846.200           | 7.036.187           |                     |
| Tomados junto a banqueiros no exterior                   | 1.743.738         | 2.752.667           | 620.531          | 30.280           | --                | 5.147.216         | 5.291.481           | 5.012.604           |                     |
| Vinculados a empréstimos do setor público <sup>(1)</sup> | 125.919           | 97.865              | 391.461          | 293.596          | --                | 908.841           | 914.401             | 1.223.149           |                     |
| Importação   | 34.418            | 86.799              | 136.677          | 20.507           | 1.447             | 279.848           | 318.861             | 377.515             |                     |
| Exportação   | 11.411            | 4.901               | --               | --               | --                | 16.312            | 18.471              | 22.252              |                     |
| <b>Total</b>   | <b>5.689.879</b>  | <b>3.709.579</b>    | <b>4.150.520</b> | <b>344.383</b>   | <b>1.447</b>      | <b>13.895.808</b> | <b>15.389.414</b>   | <b>13.671.707</b>   |                     |
| Passivo circulante                                       |                   |                     |                  |                  |                   | 9.399.458         | 13.103.563          | 8.194.400           |                     |
| Passivo não circulante                                   |                   |                     |                  |                  |                   | 4.496.350         | 2.285.851           | 5.477.307           |                     |

|  | R\$ mil          |                     |                  |                  |                   |                  |                     |                     |                     |
|--|------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | BB-Consolidado   |                     |                  |                  |                   |                  | Total<br>31.03.2011 | Total<br>31.12.2010 | Total<br>31.03.2010 |
|  | até<br>90 Dias   | de 91 a<br>360 Dias | de 1 a<br>3 Anos | de 3 a<br>5 Anos | de 5 a<br>15 Anos | Total            |                     |                     |                     |
| <b>No País</b>   |                  |                     |                  |                  |                   |                  |                     |                     |                     |
| Tomados pelas empresas não financeiras                   | 37.949           | --                  | 23.736           | --               | --                | 61.685           | 82.771              | 138.100             |                     |
| Exportação   | --               | --                  | --               | --               | --                | --               | --                  | --                  |                     |
| Demais linhas de crédito                                 | --               | 5.148               | --               | --               | --                | 5.148            | 10.679              | 16.946              |                     |
| <b>No Exterior</b>                                       |                  |                     |                  |                  |                   |                  |                     |                     |                     |
| Tomados junto a banqueiros no exterior                   | 2.301.862        | 4.125.925           | 1.093.887        | 30.298           | --                | 7.551.972        | 7.179.761           | 6.135.453           |                     |
| Vinculados a empréstimos do setor público <sup>(1)</sup> | 125.919          | 97.865              | 391.461          | 293.596          | --                | 908.841          | 914.401             | 1.223.149           |                     |
| Importação   | 42.542           | 70.356              | 93.390           | 107              | --                | 206.395          | 231.970             | 259.759             |                     |
| Exportação   | 87.812           | 117.280             | --               | --               | --                | 205.092          | 178.092             | 110.418             |                     |
| <b>Total</b>   | <b>2.596.084</b> | <b>4.416.574</b>    | <b>1.602.474</b> | <b>324.001</b>   | <b>--</b>         | <b>8.939.133</b> | <b>8.597.674</b>    | <b>7.883.825</b>    |                     |
| Passivo circulante                                       |                  |                     |                  |                  |                   | 7.012.658        | 6.957.419           | 6.185.681           |                     |
| Passivo não circulante                                   |                  |                     |                  |                  |                   | 1.926.475        | 1.640.255           | 1.698.144           |                     |

(1) Vencimento em abril de 2015, à taxa de 6,92% a.a.

## b) Obrigações por Repasses

## Do País – Instituições Oficiais

| Programas                               | Taxa de Atualização   | R\$ mil           |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |   | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                   |                   |
|   |   | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>Tesouro Nacional - Crédito Rural</b> |   | <b>1.525.003</b>  | <b>1.512.821</b>  | <b>2.065.053</b>  | <b>1.552.097</b>  | <b>1.549.490</b>  | <b>2.065.053</b>  |
| Pronaf                                  | TMS (se disponível) ou 0,5% a.a. a 4,5% a.a. (se aplicado)          | 1.295.873         | 1.274.161         | 1.818.414         | 1.295.873         | 1.274.161         | 1.818.414         |
| Recoop                                  | 5,75% a.a. a 7,25% a.a.   | 109.704           | 117.353           | 136.086           | 109.704           | 117.353           | 136.086           |
| Cacau                                   | TJLP + 0,6% a.a. ou 6,35% a.a.                                      | 53.677            | 47.678            | 68.198            | 53.677            | 47.678            | 68.198            |
| Custeio agropecuário                    | TR ou TR + 9% a.a.  | 41.394            | 41.274            | 40.999            | 41.394            | 41.274            | 40.999            |
| Outros                                  | --  | 24.355            | 32.355            | 1.356             | 51.449            | 69.024            | 1.356             |
| <b>BNDES</b>                            |   | <b>25.202.172</b> | <b>24.937.764</b> | <b>18.590.972</b> | <b>27.162.631</b> | <b>26.978.427</b> | <b>20.263.672</b> |
| Banco do Brasil                         | 0,6305% a.a. a 14,1% a.a. ou TJLP/ var. camb. + 0,5% a.a. a 8% a.a. | 25.202.172        | 24.937.764        | 18.590.972        | 25.202.172        | 24.937.764        | 18.590.972        |
| Banco Votorantim                        | Pré/ TJLP/ var. camb. + 1,3% a.a. a 15% a.a.                        | --                | --                | --                | 1.960.459         | 2.040.663         | 1.672.700         |
| <b>Caixa Econômica Federal</b>          |   | <b>167.435</b>    | <b>147.079</b>    | <b>139.304</b>    | <b>167.435</b>    | <b>147.079</b>    | <b>139.304</b>    |
| <b>Finame</b>                           |   | <b>13.341.988</b> | <b>12.612.578</b> | <b>8.937.543</b>  | <b>14.896.935</b> | <b>14.046.259</b> | <b>9.708.285</b>  |
| Banco do Brasil                         | 1% a.a. a 11% a.a. ou TJLP/ var. camb. + 0,5% a.a. a 5,5% a.a.      | 13.341.988        | 12.612.578        | 8.937.543         | 13.353.378        | 12.625.745        | 8.954.118         |
| Banco Votorantim                        | TJLP/ Pré + 0,3% a.a. a 11,5% a.a.                                  | --                | --                | --                | 1.543.557         | 1.420.514         | 754.167           |
| <b>Outras Instituições Oficiais</b>     | --  | <b>7.847.210</b>  | <b>8.042.770</b>  | <b>1.024.585</b>  | <b>7.847.210</b>  | <b>8.042.770</b>  | <b>1.024.585</b>  |
| Suprimento Especial – Poupança Rural    | TR  | 7.417.361         | 7.399.212         | 206.278           | 7.417.361         | 7.399.212         | 206.278           |
| Funcafé                                 | TMS (se disponível) ou 6,75% a.a. (se aplicado)                     | 429.710           | 643.419           | 818.170           | 429.710           | 643.419           | 818.170           |
| Outros                                  |   | 139               | 139               | 137               | 139               | 139               | 137               |
| <b>Total</b>                            |   | <b>48.083.808</b> | <b>47.253.012</b> | <b>30.757.457</b> | <b>51.626.308</b> | <b>50.764.025</b> | <b>33.200.899</b> |
| Passivo circulante                      |   | 21.193.807        | 20.487.941        | 12.745.514        | 22.651.192        | 21.821.275        | 13.608.471        |
| Passivo não circulante                  |   | 26.890.001        | 26.765.071        | 18.011.943        | 28.975.116        | 28.942.750        | 19.592.428        |

## Do Exterior

|   | R\$ mil           |                |                  |                |               |               |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                |                  | BB-Consolidado |               |               |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010     | 31.03.2010       | 31.03.2011     | 31.12.2010    | 31.03.2010    |
| Recursos livres - Resolução CMN n.º 3.844/2010                            | 305.499           | 525.663        | 1.436.155        | 86.991         | 96.658        | 98.654        |
| Fundo Especial de Apoio às pequenas e médias empresas industriais - FAD 3 | 477               | 477            | 477              | 477            | 477           | 477           |
| <b>Total</b>  | <b>305.976</b>    | <b>526.140</b> | <b>1.436.632</b> | <b>87.468</b>  | <b>97.135</b> | <b>99.131</b> |
| Passivo circulante  | 65.220            | 112.178        | 818.410          | 2.803          | 11.238        | 576           |
| Passivo não circulante  | 240.756           | 413.962        | 618.222          | 84.665         | 85.897        | 98.555        |

**c) Despesas de Obrigações por Empréstimos e Repasses – Instituições Oficiais**

|  | R\$ mil           |                  |                  |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Despesas de obrigações por empréstimos                             | (30.813)          | (132.427)        | (30.423)         | (73.635)         |
| Despesas de obrigações por repasses                                | (609.226)         | (544.619)        | (659.681)        | (582.503)        |
| BNDES  | (395.801)         | (328.418)        | (427.113)        | (362.373)        |
| Finame   | (149.115)         | (133.089)        | (167.914)        | (145.414)        |
| Tesouro Nacional   | (34.340)          | (31.514)         | (34.684)         | (31.514)         |
| Caixa Econômica Federal  | (1.730)           | (1.213)          | (1.730)          | (1.213)          |
| Do exterior  | --                | (34.732)         | --               | (26.336)         |
| Outras   | (28.240)          | (15.653)         | (28.240)         | (15.653)         |
| Despesas de obrigações por fundos financeiros e de desenvolvimento | (125.566)         | (154.538)        | (125.566)        | (154.538)        |
| Despesas de obrigações com banqueiros no exterior                  | --                | (82.751)         | (42)             | (92.707)         |
| <b>Total</b>   | <b>(765.605)</b>  | <b>(914.335)</b> | <b>(815.712)</b> | <b>(903.383)</b> |

**19 – Recursos de Aceites e Emissões de Títulos**

|  |       |               |                     |               |                        |                   | R\$ mil          |                  |  |
|--|-------|---------------|---------------------|---------------|------------------------|-------------------|------------------|------------------|--|
| Captações  | Moeda | Valor emitido | Remuneração         | Data Captação | Vencimento             | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010       |  |
| <b>BB-Banco Múltiplo</b>   |       |               |                     |               |                        |                   |                  |                  |  |
| <b>Programa “Global Medium – Term Notes”</b>                               |       |               |                     |               |                        | <b>4.596.522</b>  | <b>2.964.545</b> | <b>2.282.709</b> |  |
|  | R\$   | 350.000       | 9,75% a.a           | 07/2007       | 07/2017                | 314.978           | 332.768          | 320.564          |  |
|  | US\$  | 100.000       | Libor 6m+2,55% a.a  | 07/2009       | 07/2014                | 158.400           | 159.776          | 179.284          |  |
|  | US\$  | 950.000       | 4,50% a.a           | 01/2010       | 01/2015                | 1.562.807         | 1.617.034        | 882.665          |  |
|  | US\$  | 500.000       | 6,0% a.a            | 01/2010       | 01/2020                | 822.687           | 854.967          | 900.196          |  |
|  | EUR   | 750.000       | 4,5% a.a            | 01/2011       | 01/2016                | 1.737.650         | --               | --               |  |
| <b>Certificados de depósitos - Longo Prazo</b>                             |       |               |                     |               |                        | <b>2.855.513</b>  | <b>2.286.150</b> | <b>2.057.564</b> |  |
|  | US\$  | 199.889       | 3,88% a.a.          | 06/2009       | 06/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 355.842          |  |
|  | US\$  | 98.105        | 3,08% a.a.          | 07/2009       | 07/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 174.646          |  |
|  | US\$  | 4.908         | 2,92% a.a.          | 07/2009       | 06/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 8.738            |  |
|  | US\$  | 98.101        | 3,00% a.a.          | 08/2009       | 08/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 174.639          |  |
|  | US\$  | 9.920         | 3,46% a.a.          | 08/2009       | 08/2016 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 17.660           |  |
|  | US\$  | 98.127        | 2,85% a.a.          | 09/2009       | 08/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 174.685          |  |
|  | US\$  | 146.961       | 2,53% a.a.          | 10/2009       | 10/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 261.619          |  |
|  | US\$  | 99.941        | 3,36% a.a.          | 10/2009       | 10/2012 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 177.916          |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,88% a.a.          | 01/2010       | 01/2013 <sup>(1)</sup> | --                | 166.540          | 178.020          |  |
|  | US\$  | 99.000        | 3,03% a.a.          | 01/2010       | 01/2013 <sup>(1)</sup> | --                | 164.875          | 176.240          |  |
|  | US\$  | 97.927        | 2,12% a.a.          | 03/2010       | 03/2013 <sup>(1)</sup> | --                | --               | 348.658          |  |
|  | US\$  | 4.000         | 3,80% a.a.          | 11/2009       | 11/2012                | 6.512             | 6.662            | 7.121            |  |
|  | US\$  | 1.000         | 3,67% a.a.          | 12/2009       | 12/2012                | 1.628             | 1.665            | 1.780            |  |
|  | US\$  | 200           | 2,12% a.a.          | 08/2010       | 03/2013 <sup>(1)</sup> | --                | 328.041          | --               |  |
|  | US\$  | 2.000         | 3,19% a.a.          | 05/2010       | 05/2013                | 3.256             | 3.331            | --               |  |
|  | US\$  | 200.000       | 3,34% a.a.          | 08/2010       | 06/2012                | 324.209           | 332.990          | --               |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,67% a.a.          | 08/2010       | 07/2012                | 162.727           | 164.918          | --               |  |
|  | US\$  | 5.000         | 2,69% a.a.          | 08/2010       | 06/2012                | 6.719             | 8.251            | --               |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,50% a.a.          | 08/2010       | 08/2012                | 162.691           | 164.830          | --               |  |
|  | US\$  | 10.000        | 3,40% a.a.          | 08/2010       | 08/2016                | --                | 16.548           | --               |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,34% a.a.          | 09/2010       | 08/2012                | 162.741           | 164.807          | --               |  |
|  | US\$  | 4.806         | 2,02% a.a.          | 09/2010       | 09/2012                | 7.823             | 8.003            | --               |  |
|  | US\$  | 30.000        | 2,48% a.a.          | 09/2010       | 09/2013                | 48.837            | 49.962           | --               |  |
|  | US\$  | 150.000       | 2,07% a.a.          | 10/2010       | 10/2012                | 241.148           | 246.800          | --               |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,92% a.a.          | 11/2010       | 10/2012                | 161.097           | 166.482          | --               |  |
|  | US\$  | 25.000        | 2,20% a.a.          | 11/2010       | 11/2012                | 40.698            | 41.635           | --               |  |
|  | US\$  | 150.000       | 2,63% a.a.          | 12/2010       | 12/2013                | 244.185           | 249.810          | --               |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,78% a.a.          | 01/2011       | 01/2013                | 162.790           | --               | --               |  |
|  | US\$  | 99.000        | 2,86% a.a.          | 02/2011       | 01/2013                | 161.162           | --               | --               |  |
|  | US\$  | 30.000        | 1,96% a.a.          | 02/2011       | 02/2013                | 48.837            | --               | --               |  |
|  | US\$  | 250.000       | 2,26% a.a.          | 02/2011       | 02/2014                | 406.975           | --               | --               |  |
|  | US\$  | 10.000        | 3,01% a.a.          | 02/2011       | 08/2016                | 16.279            | --               | --               |  |
|  | US\$  | 100.000       | 2,72% a.a.          | 03/2011       | 03/2013                | 161.845           | --               | --               |  |
|  | US\$  | 200.000       | 2,02% a.a.          | 03/2011       | 03/2013                | 323.354           | --               | --               |  |
| <b>Certificados de depósitos - Curto Prazo<sup>(2)</sup></b>               |       |               |                     |               |                        | <b>2.066.455</b>  | <b>1.289.609</b> | <b>1.828.616</b> |  |
| <b>Certificado de Empréstimos</b>  |       |               |                     |               |                        | <b>8.180</b>      | <b>7.816</b>     | <b>--</b>        |  |
| <b>Letras de Crédito do Agronegócio<sup>(3)</sup></b>                      |       |               |                     |               |                        | <b>1.490.684</b>  | <b>275.445</b>   | <b>--</b>        |  |
| <b>Letras Financeiras</b>  |       |               |                     |               |                        | <b>803.417</b>    | <b>207.994</b>   | <b>--</b>        |  |
| <b>Total BB-Banco Múltiplo</b>   |       |               |                     |               |                        | <b>11.820.771</b> | <b>7.031.559</b> | <b>6.168.889</b> |  |
| <b>Entidades de Propósitos Específicos - EPE no Exterior<sup>(4)</sup></b> |       |               |                     |               |                        |                   |                  |                  |  |
| Securitização do fluxo futuro de ordens de pagamento do exterior           |       |               |                     |               |                        |                   |                  |                  |  |
|  | US\$  | 250.000       | 6,55% a.a.          | 12/2003       | 12/2013                | 182.753           | 202.361          | 264.115          |  |
|  | US\$  | 250.000       | Libor 3m+0,55% a.a. | 03/2008       | 03/2014                | 407.140           | 416.517          | 443.549          |  |
|  | US\$  | 200.000       | Libor 3m+1,20% a.a. | 09/2008       | 09/2015                | 291.983           | 315.303          | 356.285          |  |
|  | US\$  | 150.000       | 5,25% a.a.          | 04/2008       | 06/2018                | 244.790           | 250.429          | 267.692          |  |
| <b>Total Entidades de Propósitos Específicos - EPE no Exterior</b>         |       |               |                     |               |                        | <b>1.126.667</b>  | <b>1.184.610</b> | <b>1.331.641</b> |  |

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|   |       |               |                      |               |                        |                   | R\$ mil           |                   |  |
|---|-------|---------------|----------------------|---------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| Captações   | Moeda | Valor emitido | Remuneração          | Data Captação | Vencimento             | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |  |
| <b>Banco Votorantim</b>   |       |               |                      |               |                        |                   |                   |                   |  |
| <b>Debêntures</b>   |       |               |                      |               |                        | <b>1.535.309</b>  | <b>1.506.784</b>  | <b>1.540.017</b>  |  |
| Com variação cambial  | R\$   |               | PTAX+12,0436%a.a.    | 12/2006       | 12/2011                | 792.349           | 783.564           | 869.453           |  |
| Pós-fixado  | R\$   |               | CDI + 0,35% a.a.     | 06/2006       | 07/2012                | 742.960           | 723.221           | 670.564           |  |
| <b>Letras de Crédito Imobiliário</b>  | R\$   |               | 90%CDI               | 02/2009       | 01/2012                | <b>1.693</b>      | <b>2.316</b>      | <b>37.402</b>     |  |
| <b>Letras de Crédito do Agronegócio</b>                                     | R\$   |               | 90%CDI               | 07/2007       | 03/2020                | <b>838.970</b>    | <b>894.759</b>    | <b>914.639</b>    |  |
| <b>Letras Financeiras</b>   |       |               |                      |               |                        | <b>2.039.016</b>  | <b>1.303.480</b>  | <b>--</b>         |  |
| Pré-fixado  |       |               | 12,17% a 13,72% a.a. | 07/2010       | 02/2014                | 18.943            | 6.822             | --                |  |
| Pós-fixado  |       |               | 100,0% a 109,0%CDI   | 07/2010       | 09/2013                | 2.020.073         | 1.296.658         | --                |  |
| <b>Obrigações por TVM no exterior – Programa Global Medium – Term Notes</b> |       |               |                      |               |                        | <b>2.096.017</b>  | <b>1.441.671</b>  | <b>1.120.251</b>  |  |
| Curto Prazo <sup>(5)</sup>  | US\$  | --            | --                   | --            | --                     | 486.090           | 478.224           | 108.956           |  |
| Longo Prazo   |       |               |                      |               |                        | 1.609.927         | 963.447           | 1.011.295         |  |
|   | US\$  | 50.000        | Libor 3m+2,0% a.a    | 08/2005       | 08/2010 <sup>(1)</sup> | --                | --                | 625               |  |
|   | US\$  | 100.000       | 6,88% a.a            | 10/2005       | 10/2015 <sup>(1)</sup> | --                | --                | 112.151           |  |
|   | R\$   | 55.500        | 16,2% a.a            | 11/2005       | 11/2010 <sup>(1)</sup> | --                | --                | 39.064            |  |
|   | R\$   | 100.000       | 9,25% a.a            | 12/2005       | 12/2012                | 85.022            | 81.296            | 83.307            |  |
|   | US\$  | 100.000       | 6,75 % a.a           | 09/2006       | 09/2016                | 77.416            | 80.532            | 84.352            |  |
|   | R\$   | 100.000       | 10,63% a.a           | 04/2007       | 04/2014                | 106.087           | 103.606           | 107.516           |  |
|   | US\$  | 250.000       | 4,25%a.a             | 02/2010       | 02/2013                | 404.459           | 423.680           | 584.280           |  |
|   | USD   | 37.500        | 4,25%a.a             | 04/2010       | 02/2013                | 61.451            | 57.637            | --                |  |
|   | CHF   | 125.000       | 2,75% a.a            | 12/2010       | 12/2013                | 215.803           | 216.696           | --                |  |
|   | USD   | 37.500        | 5,25%a.a             | 02/2011       | 02/2016                | 598.613           | --                | --                |  |
|   | USD   | 37.500        | 3,00% a.a            | 03/2011       | 03/2014                | 61.076            | --                | --                |  |
| <b>Total Banco Votorantim</b>   |       |               |                      |               |                        | <b>6.511.005</b>  | <b>5.149.010</b>  | <b>3.612.309</b>  |  |
| <b>Empresas não Financeiras</b>   |       |               |                      |               |                        |                   |                   |                   |  |
| <b>Cibrasec</b>   |       |               |                      |               |                        |                   |                   |                   |  |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários <sup>(6)</sup>                      | R\$   |               |                      |               |                        | 8.262             | 7.233             | 405.650           |  |
| <b>Kepler Weber S.A</b>   |       |               |                      |               |                        |                   |                   |                   |  |
| Debêntures  | R\$   |               | TJLP+3,8% a.a        | 09/2007       | 09/2020                | 16.738            | 17.977            | 140.423           |  |
| <b>Ativos S.A. Securitizadora de Créditos Financeiros</b>                   |       |               |                      |               |                        |                   |                   |                   |  |
| Debêntures  | R\$   |               | CDI+1,5%             | 03/2010       | 03/2014                | 90.734            | 98.294            | --                |  |
| <b>Total Empresas não Financeiras</b>                                       |       |               |                      |               |                        | <b>115.734</b>    | <b>123.504</b>    | <b>546.073</b>    |  |
| Valor Eliminado no Consolidado <sup>(7)</sup>                               |       |               |                      |               |                        | (24.335)          | (2.577)           | (3.348)           |  |
| <b>Total BB–Consolidado</b>   |       |               |                      |               |                        | <b>19.549.842</b> | <b>13.486.107</b> | <b>11.655.564</b> |  |
| Passivo circulante  |       |               |                      |               |                        | 5.898.519         | 2.621.208         | 2.315.109         |  |
| Passivo não circulante  |       |               |                      |               |                        | 13.651.323        | 10.864.899        | 9.340.455         |  |

(1) Operações liquidadas antecipadamente no decorrer do exercício de 2010 e no 1º trimestre de 2011.

(2) Títulos com prazo inferior a 360 dias sendo as taxas de juros dos certificados emitidos em dólar entre 0,25% e 1,815% a.a.

(3) Prazo inferior a 360 dias, sendo a taxa de atualização compreendidas entre 75% e 94% do CDI a.a. *pro rata* até o vencimento.

(4) A Entidade de Propósito Específico (EPE) "Dollar Diversified Payment Rights Finance Company" foi constituída sob as leis das Ilhas Cayman com os seguintes propósitos: (a) emissão e venda de valores mobiliários no mercado internacional; (b) uso dos recursos obtidos com a emissão de valores mobiliários para pagamento da compra, junto ao Banco, dos direitos sobre ordens de pagamento emitidas por banqueiros correspondentes localizados nos EUA e pela própria agência do BB Nova Iorque, em dólares norte-americanos, para qualquer agência do Banco no país ("direitos sobre Remessa") e (c) realização de pagamentos de principal e juros dos valores mobiliários e demais pagamentos previstos nos contratos de emissão desses títulos. A EPE declara não ter nenhum ativo ou passivo relevante que não os direitos e deveres provenientes dos contratos de emissão dos valores mobiliários. O Banco não é acionista, não detém a propriedade e tampouco participa dos resultados da EPE. As obrigações decorrentes dos valores mobiliários emitidos são pagas pela EPE com os recursos acumulados em sua conta.

(5) Títulos com prazo inferior a 360 dias sendo as taxas de juros compreendidas entre 1,05% e 11,1% a.a.

(6) Taxa Referencial (TR), Índice Geral de Preços de Mercado (IGP-M) e Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) e prazo médio de vencimento de 135 meses.

(7) Refere-se aos títulos emitidos pelo Conglomerado Banco do Brasil, em poder de controladas no exterior.

## 20 – Outras Obrigações

### a) Fundos Financeiros e de Desenvolvimento

|   | R\$ mil           |                  |                  |                  |                  |                  |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                  |                  | BB-Consolidado   |                  |                  |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010       | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| PIS/Pasep   | 2.041.385         | 2.027.901        | 2.016.520        | 2.041.385        | 2.027.901        | 2.016.520        |
| Marinha Mercante  | 835.713           | 901.393          | 774.478          | 835.713          | 901.393          | 774.478          |
| Fundos do Governo do Estado de São Paulo                      | 531.478           | 516.424          | 491.933          | 531.478          | 516.424          | 491.933          |
| Programa Especial de Crédito para a Reforma Agrária – Procera | 30.515            | 36.634           | 178.792          | 30.515           | 36.634           | 178.792          |
| Consolidação da Agricultura Familiar – CAF                    | 16.225            | 36.181           | 38.226           | 16.225           | 36.181           | 38.226           |
| Combate à Pobreza Rural – Nossa Primeira Terra – CPR/NPT      | 3.580             | 2.957            | 8.754            | 3.580            | 2.957            | 8.754            |
| Terras e Reforma Agrária – BB Banco da Terra                  | 1.361             | 2.237            | 1.588            | 1.361            | 2.237            | 1.588            |
| Fundo de reserva dos depósitos judiciais                      | --                | --               | 128.626          | --               | --               | 128.626          |
| Outras  | 39.052            | 44.660           | 46.043           | 39.052           | 44.660           | 46.043           |
| <b>Total</b>  | <b>3.499.309</b>  | <b>3.568.387</b> | <b>3.684.960</b> | <b>3.499.309</b> | <b>3.568.387</b> | <b>3.684.960</b> |
| Passivo circulante  | 1.415.456         | 1.469.280        | 1.499.561        | 1.415.456        | 1.469.280        | 1.499.561        |
| Passivo não circulante  | 2.083.853         | 2.099.107        | 2.185.399        | 2.083.853        | 2.099.107        | 2.185.399        |

### b) Fiscais e Previdenciárias

|   | R\$ mil           |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                   |                   |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| Obrigações legais (Nota 28.e)                       | 12.355.271        | 12.241.776        | 11.493.703        | 13.073.140        | 12.942.257        | 12.056.069        |
| Passivo fiscal diferido (Nota 25.d)                 | 5.142.176         | 4.733.093         | 4.853.211         | 6.281.431         | 5.907.382         | 5.844.025         |
| Impostos e contribuições sobre lucros a pagar       | 19.355            | 4.748.986         | --                | 183.456           | 5.257.069         | 122.226           |
| Provisão para demandas fiscais (Nota 28.b)          | 198.791           | 195.377           | 200.079           | 1.319.705         | 1.260.923         | 1.189.520         |
| Impostos e contribuições a recolher                 | 705.450           | 771.502           | 670.573           | 204.035           | 1.181.390         | 859.803           |
| Provisão para impostos e contribuições sobre lucros | 1.211.930         | 83.766            | 953.157           | 1.859.901         | 750.904           | 1.455.609         |
| Outras  | 316.399           | 316.399           | 277.974           | 1.030.111         | 313.194           | 268.988           |
| <b>Total</b>  | <b>19.949.372</b> | <b>23.090.899</b> | <b>18.448.697</b> | <b>23.951.779</b> | <b>27.613.119</b> | <b>21.796.240</b> |
| Passivo circulante                                  | 15.612.765        | 19.041.535        | 14.018.091        | 17.003.230        | 21.085.197        | 15.173.874        |
| Passivo não circulante                              | 4.336.607         | 4.049.364         | 4.430.606         | 6.948.549         | 6.527.922         | 6.622.366         |

c) Dívidas Subordinadas

|  |               |                  |               |            |                   | R\$ mil           |                   |       |
|--|---------------|------------------|---------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| Captações  | Valor Emitido | Remuneração a.a. | Data Captação | Vencimento | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |       |
| <b>BB-Banco Múltiplo</b>   |               |                  |               |            |                   |                   |                   |       |
| <b>Recursos FCO – Fundo Constitucional do Centro-Oeste</b>   |               |                  |               |            | <b>13.399.298</b> | <b>13.455.864</b> | <b>12.835.073</b> |       |
| Recursos aplicados <sup>(1)</sup>  |               |                  |               |            | 12.177.699        | 11.751.006        | 11.114.539        |       |
| Recursos disponíveis <sup>(2)</sup>  |               |                  |               |            | 1.137.332         | 1.492.488         | 1.476.112         |       |
| Encargos a capitalizar   |               |                  |               |            | 84.267            | 212.370           | 244.422           |       |
| <b>CDBs Subordinados Emitidos no País</b>  |               |                  |               |            | <b>3.920.408</b>  | <b>3.807.875</b>  | <b>3.509.816</b>  |       |
|  | 900.000       | 113,8% do CDI    | 03/2009       | 09/2014    | 1.115.448         | 1.082.844         | 996.569           |       |
|  | 1.335.000     | 115% do CDI      | 03/2009       | 03/2015    | 1.656.100         | 1.607.190         | 1.477.844         |       |
|  | 1.000.000     | 105% do CDI      | 11/2009       | 11/2015    | 1.148.860         | 1.117.841         | 1.035.403         |       |
| <b>Dívidas Subordinadas no Exterior</b>  |               |                  |               |            | <b>1.564.864</b>  | <b>1.614.119</b>  | <b>533.348</b>    |       |
|  | US\$ mil      | 300.000          | 8,5%          | 09/2004    | 09/2014           | 478.740           | 500.519           |       |
|  | US\$ mil      | 660.000          | 5,375%        | 10/2010    | 01/2021           | 1.086.124         | 1.113.600         |       |
|  |               |                  |               |            |                   |                   | --                |       |
| <b>Letras Financeiras Subordinadas</b>   |               |                  |               |            | <b>2.122.772</b>  | <b>1.082.764</b>  | <b>1.000.355</b>  |       |
|  | 1.000.000     | 108,5% do CDI    | 03/2010       | 03/2016    | 1.113.825         | 1.082.764         | 1.000.355         |       |
|  | 1.006.500     | 111% do CDI      | 03/2011       | 03/2017    | 1.008.947         | --                | --                |       |
| <b>Total das Dívidas Subordinadas do BB-Banco Múltiplo</b>   |               |                  |               |            | <b>21.007.342</b> | <b>19.960.622</b> | <b>17.878.592</b> |       |
| <b>Banco Votorantim</b>  |               |                  |               |            |                   |                   |                   |       |
| <b>CDBs Subordinados Emitidos no País</b>  |               |                  |               |            | <b>1.681.231</b>  | <b>1.631.268</b>  | <b>1.500.194</b>  |       |
|  | 312.500       | CDI+0,491417%    | 11/2007       | 11/2012    | 446.243           | 434.228           | 402.165           |       |
|  | 8.500         | CDI+0,491417%    | 12/2007       | 12/2012    | 12.116            | 11.791            | 10.919            |       |
|  | 200.000       | CDI+0,540556%    | 12/2007       | 12/2012    | 285.561           | 277.838           | 257.227           |       |
|  | 260.000       | CDI+1,670229%    | 08/2009       | 08/2014    | 311.238           | 301.977           | 43.198            |       |
|  | 250.000       | CDI+1,635268%    | 12/2009       | 12/2014    | 289.355           | 280.768           | 74.887            |       |
|  | 135.000       | CDI+1,674668%    | 12/2009       | 12/2014    | 156.251           | 151.599           | 277.199           |       |
|  | 32.500        | IGPM+7,219701%   | 12/2007       | 12/2012    | 51.451            | 49.360            | 8.120             |       |
|  | 57.500        | IPCA+7,934241%   | 03/2008       | 03/2013    | 85.849            | 82.321            | 5.686             |       |
|  | 7.500         | IPCA+7,855736%   | 08/2009       | 08/2014    | 9.303             | 8.921             | 21.131            |       |
|  | 5.250         | IPCA+7,924428%   | 08/2009       | 08/2014    | 6.519             | 6.250             | 2.707             |       |
|  | 19.500        | IPCA+8,002932%   | 08/2009       | 08/2014    | 24.241            | 23.239            | 257.799           |       |
|  | 2.500         | IPCA+7,953867%   | 08/2009       | 08/2014    | 3.104             | 2.976             | 139.156           |       |
| <b>Nota Subordinada</b>  | US\$ mil      | 575.000          | 7,38%         | 01/2010    | 01/2020           | <b>874.217</b>    | <b>942.842</b>    |       |
| <b>Letras Financeiras Subordinadas</b>   |               |                  |               |            | <b>157.319</b>    | <b>152.483</b>    | <b>--</b>         |       |
|  | 1.000         | IPCA+6,88494%    | 11/2010       | 11/2016    | 1.061             | 1.020             | --                |       |
|  | 5.000         | IPCA+7,25%       | 11/2010       | 11/2020    | 5.292             | 5.085             | --                |       |
|  | 5.000         | IPCA+7,2%        | 11/2010       | 11/2016    | 5.281             | 5.076             | --                |       |
|  | 15.000        | IPCA+7,1%        | 11/2010       | 11/2016    | 15.915            | 15.294            | --                |       |
|  | 30.000        | CDI+1,6%         | 12/2010       | 12/2016    | 30.939            | 30.026            | --                |       |
|  | 94.950        | CDI+1,3%         | 11/2010       | 11/2016    | 98.831            | 95.982            | --                |       |
| <b>Debêntures</b>  |               |                  |               |            | <b>745.614</b>    | <b>725.538</b>    | <b>734.930</b>    |       |
|  | 693.575       | CDI+0,5%         | 04/2006       | 04/2016    |                   |                   |                   |       |
| <b>Total das Dívidas Subordinadas do Banco Votorantim</b>  |               |                  |               |            | <b>3.458.381</b>  | <b>3.452.131</b>  | <b>2.913.640</b>  |       |
| Dívidas subordinadas emitidas pelo BB-Banco Múltiplo, em poder de controlada no exterior, eliminadas no BB-Consolidado |               |                  |               |            |                   | (1.860)           | (637)             | (304) |
| <b>Total das Dívidas Subordinadas do BB-Consolidado <sup>(3)</sup></b>   |               |                  |               |            | <b>24.463.863</b> | <b>23.412.116</b> | <b>20.791.928</b> |       |

(1) São remunerados pelos encargos pactuados com os mutuários, deduzido de *del credere* da instituição financeira, conforme artigo 9º da Lei n.º 7.827/1989.

(2) São remunerados com base na taxa extramercado divulgada pelo Banco Central do Brasil (Bacen), conforme artigo 9º da Lei n.º 7.827/1989.

(3) O montante de R\$ 19.443.056 mil (R\$ 18.738.173 mil em 31.12.2010 e R\$ 17.259.838 mil em 31.03.2010) compõe o nível II do Patrimônio de Referência (PR), em conformidade com a Resolução CMN n.º 3.444/2007. Conforme determinação do Bacen, as dívidas subordinadas emitidas pelo Banco Votorantim não compõem o PR do Banco (Nota 29.f).

## d) Instrumentos Híbridos de Capital e Dívida

| Captações                            | BB-Banco Múltiplo e BB-Consolidado |                     |               |                  |                  |                  |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
|                                      | Valor Emitido<br>(US\$ mil)        | Remuneração<br>a.a. | Data Captação | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| <b>Bônus Perpétuos</b>               |                                    |                     |               |                  |                  |                  |
|                                      | 500.000                            | 7,95%               | 01/2006       | --               | 911.750          | 974.871          |
|                                      | 1.500.000                          | 8,50%               | 10/2009       | 2.521.334        | 2.459.533        | 2.684.149        |
| <b>Total BB-Banco Múltiplo</b>       | <b>2.000.000</b>                   |                     |               | <b>2.521.334</b> | <b>3.371.283</b> | <b>3.659.020</b> |
| Valores eliminados no BB-Consolidado |                                    |                     |               | --               | (9.890)          | --               |
| <b>Total BB-Consolidado</b>          |                                    |                     |               | <b>2.521.334</b> | <b>3.361.393</b> | <b>3.659.020</b> |
| Passivo circulante                   |                                    |                     |               | 93.977           | 55.746           | 13.563           |
| Passivo não circulante               |                                    |                     |               | 2.427.357        | 3.305.647        | 3.645.457        |

O montante de R\$ 2.360.455 mil dos Bônus Perpétuos compõe o nível I do Patrimônio de Referência (PR) (R\$ 2.414.830 mil e R\$ 816.046 mil em 31.12.2010, e R\$ 2.581.290 mil e R\$ 872.298 mil em 31.03.2010, respectivamente, o nível I e nível II do PR), em conformidade com a Resolução CMN n.º 3.444/2007 (Nota 29.f).

O Banco liquidou, em janeiro de 2011, o bônus no valor de US\$ 500.000 mil, emitido em janeiro de 2006, através do exercício da opção de resgate prevista na operação.

O bônus emitido em outubro de 2009, no valor de US\$ 1.500.000 mil, tem opção de resgate por iniciativa do Banco a partir de 2020 ou em cada pagamento semestral de juros subsequente, desde que autorizado previamente pelo Bacen. Caso o Banco não exerça a opção de resgate em outubro de 2020, os juros incidentes sobre os títulos serão corrigidos nessa data para 7,782% mais o preço de negociação dos Títulos do Tesouro Norte-americano de 10 anos. A partir dessa data, a cada 10 anos, os juros incidentes sobre os títulos serão corrigidos levando-se em consideração o preço de negociação dos Títulos do Tesouro Norte-americano de 10 anos. Os termos desses Bônus Perpétuos determinam que o Banco suspenda os pagamentos semestrais de juros e/ou acessórios sobre os referidos títulos emitidos (que não serão devidos, nem acumulados) caso: (i) o Banco não esteja enquadrado ou o pagamento desses encargos não permita que o Banco esteja em conformidade com os níveis de adequação de capital, limites operacionais ou seus indicadores financeiros estejam abaixo do nível mínimo exigido pela regulamentação aplicável a bancos brasileiros; (ii) o Bacen ou as autoridades regulatórias determinem a suspensão dos pagamentos dos referidos encargos; (iii) algum evento de insolvência ou falência ocorra; (iv) alguma inadimplência ocorra; ou (v) o Banco não tenha distribuído o pagamento de dividendos ou juros sobre o capital próprio aos portadores de ações ordinárias referentes ao período correspondente ao período de cálculo de tais juros e/ou acessórios.



## e) Diversas

|   | R\$ mil           |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                   |                   | BB-Consolidado    |                   |                   |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| Operações com cartão de crédito/débito                          | 9.086.951         | 10.420.831        | 8.403.773         | 9.086.951         | 10.420.831        | 8.403.773         |
| Passivos atuariais (Nota 27.d)                                  | 6.920.785         | 6.906.736         | 6.524.783         | 6.920.785         | 6.906.736         | 6.524.783         |
| Provisões para pagamentos a efetuar                             | 3.122.165         | 3.102.822         | 3.087.835         | 3.751.315         | 3.707.256         | 3.625.832         |
| Credores diversos no país                                       | 1.191.169         | 1.893.896         | 3.050.493         | 3.374.454         | 3.698.337         | 4.530.074         |
| Provisões para demandas cíveis (Nota 28.b)                      | 3.504.392         | 3.464.569         | 3.244.348         | 3.640.487         | 3.594.694         | 3.389.074         |
| Provisões para demandas trabalhistas (Nota 28.b)                | 2.415.150         | 2.462.390         | 2.756.491         | 2.499.608         | 2.538.036         | 2.821.494         |
| Recursos vinculados a operações de crédito                      | 726.395           | 716.859           | 563.304           | 1.148.717         | 1.179.658         | 988.691           |
| Obrigações por prêmios concedidos a clientes por fidelidade     | 1.003.481         | 1.088.368         | 2.556.246         | 1.003.481         | 1.088.368         | 2.556.246         |
| Obrigações por convênios oficiais                               | 797.276           | 756.351           | 1.091.855         | 797.276           | 756.351           | 1.091.855         |
| Obrigações por aquisição de bens e direitos                     | 353.032           | 465.922           | 349.039           | 360.432           | 467.917           | 349.661           |
| Obrigações por prestação de serviços de pagamento               | 793.474           | 389.253           | 807.402           | 793.474           | 389.253           | 807.402           |
| Provisões para perdas com FCVS                                  | 294.270           | 289.274           | 274.983           | 294.270           | 289.274           | 274.983           |
| Credores diversos – exterior                                    | 33.169            | 142.065           | 81.911            | 38.980            | 150.779           | 90.484            |
| Provisões para garantias prestadas                              | 97.612            | 82.230            | 71.546            | 104.303           | 85.510            | 71.704            |
| Contratos de assunção de obrigações – securitização (Nota 20.f) | 17.665            | 35.869            | 93.814            | 17.665            | 35.869            | 93.814            |
| Obrigações pela aquisição do Banco Nossa Caixa                  | --                | --                | 2.342.267         | --                | --                | 2.342.267         |
| Outras  | 274.035           | 287.784           | 128.510           | 338.309           | 355.347           | 159.220           |
| <b>Total</b>  | <b>30.631.021</b> | <b>32.505.219</b> | <b>35.428.600</b> | <b>34.170.507</b> | <b>35.664.216</b> | <b>38.121.357</b> |
| Passivo circulante  | 22.371.183        | 24.627.962        | 27.538.007        | 22.916.085        | 24.292.008        | 27.298.359        |
| Passivo não circulante  | 8.259.838         | 7.877.257         | 7.890.593         | 11.254.422        | 11.372.208        | 10.822.998        |

## f) Securitização

| Captações   | R\$ mil                            |                  |               |            |               |               |               |
|---|------------------------------------|------------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|
|   | BB-Banco Múltiplo e BB-Consolidado |                  |               |            |               |               |               |
|   | Valor Emitido (US\$ mil)           | Remuneração a.a. | Data Captação | Vencimento | 31.03.2011    | 31.12.2010    | 31.03.2010    |
| <b>Fluxo futuro de recebíveis de faturas de cartões de crédito/débito</b> |                                    |                  |               |            |               |               |               |
|   | 178.474                            | 5,911%           | 07/2003       | 06/2011    | 14.200        | 28.822        | 75.311        |
|   | 44.618                             | 4,777%           | 07/2003       | 06/2011    | 3.465         | 7.047         | 18.503        |
| <b>Total</b>  | <b>223.092</b>                     |                  |               |            | <b>17.665</b> | <b>35.869</b> | <b>93.814</b> |

A Entidade de Propósito Específico (EPE) “Brazilian Merchant Voucher Receivables” foi constituída sob as leis das Ilhas Cayman com os seguintes propósitos: (a) emissão e venda dos valores mobiliários no mercado internacional; (b) uso dos recursos obtidos com a emissão de valores mobiliários para pagamento da compra dos direitos atuais e futuros da Cielo S.A. contra a Visa International Service Association sobre os “recebíveis” oriundos de: (i) compras a crédito ou a débito realizadas no território brasileiro, em qualquer moeda processada pela Cielo, com cartões de bandeira Visa, emitidos por instituições financeiras localizadas fora do Brasil; ou (ii) compras a crédito ou a débito processadas pela Cielo em moeda estrangeira realizadas com cartões de bandeira Visa emitidos por instituições financeiras localizadas no Brasil; e (c) realização de pagamentos de principal e juros dos valores mobiliários e demais pagamentos previstos nos contratos de emissão destes títulos. O Banco é beneficiário de 44,618488% dos recursos, calculados com base na participação acionária na Cielo, à época da emissão, sendo o restante dos recursos disponibilizados a outra instituição financeira brasileira participante da Cielo. A EPE declara não ter nenhum ativo ou passivo relevante que não os direitos e deveres provenientes dos contratos de emissão dos valores mobiliários. O Banco não é acionista, não detém a propriedade e tampouco participa dos resultados da EPE. As obrigações decorrentes dos valores mobiliários emitidos são pagas pela EPE com os recursos acumulados em sua conta.

## 21 – Operações de Seguros, Previdência e Capitalização

### a) Créditos das Operações

|  | R\$ mil           |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BB-Consolidado</b>                              | <b>31.03.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.03.2010</b> |
| Prêmios diretos de seguros a receber               | 897.307           | 977.155           | 592.656           |
| Crédito de operações de seguros com seguradoras    | 11.402            | 7.097             | 10.058            |
| Crédito de operações de seguros com resseguradoras | 158.900           | 122.771           | 247.759           |
| Créditos de resseguros de previdência complementar | 1.893             | 1.547             | --                |
| <b>Total</b>                                       | <b>1.069.502</b>  | <b>1.108.570</b>  | <b>850.473</b>    |
| Ativo circulante                                   | 1.044.416         | 1.086.548         | 827.013           |
| Ativo não circulante                               | 25.086            | 22.022            | 23.460            |

**b) Provisões Técnicas**

R\$ mil

| BB–Consolidado                               | 31.03.2011       |                   |                  |                   | 31.12.2010       |                   |                  |                   | 31.03.2010       |                   |                  |                   |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|  | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             |
| Provisão matemática de benefícios a conceder | 3.885            | 28.246.034        | --               | 28.249.919        | 4.173            | 25.858.592        | --               | 25.862.765        | 153              | 13.281.697        | --               | 13.281.850        |
| Provisão matemática de benefícios concedidos | --               | 667.359           | --               | 667.359           | --               | 643.665           | --               | 643.665           | 240              | 368.871           | --               | 369.111           |
| Provisão matemática para resgates            | --               | 47.100            | 2.047.432        | 2.094.532         | --               | 42.183            | 2.028.909        | 2.071.092         | --               | 22.542            | 1.791.432        | 1.813.974         |
| Provisão de prêmios não ganhos               | 1.439.450        | --                | --               | 1.439.450         | 1.465.400        | --                | --               | 1.465.400         | 948.740          | --                | --               | 948.740           |
| Provisão de sinistros a liquidar             | 1.010.051        | --                | --               | 1.010.051         | 888.751          | --                | --               | 888.751           | 885.802          | --                | --               | 885.802           |
| Provisão de excedente financeiro             | --               | 404.591           | --               | 404.591           | --               | 395.635           | --               | 395.635           | --               | 259.242           | --               | 259.242           |
| Provisão de insuficiência de contribuição    | --               | 314.985           | --               | 314.985           | --               | 301.435           | --               | 301.435           | --               | 159.608           | --               | 159.608           |
| Provisão de oscilação financeira             | --               | 260.911           | --               | 260.911           | --               | 254.698           | --               | 254.698           | --               | 156.610           | --               | 156.610           |
| Provisão de IBNR                             | 207.066          | 5.972             | --               | 213.038           | 181.251          | 6.065             | --               | 187.316           | 198.820          | 3.539             | --               | 202.359           |
| Provisão de insuficiência de prêmios         | 154.967          | 34.066            | --               | 189.033           | 139.403          | 31.371            | --               | 170.774           | 102.511          | 30.060            | --               | 132.571           |
| Provisão para sorteios e resgates            | --               | --                | 57.903           | 57.903            | --               | --                | 35.256           | 35.256            | --               | --                | 58.486           | 58.486            |
| Outras provisões                             | 31.182           | 38.298            | 27.797           | 97.277            | 33.704           | 33.463            | 25.461           | 92.628            | 48.119           | 24.811            | 14.429           | 87.359            |
| <b>Total</b>                                 | <b>2.846.601</b> | <b>30.019.316</b> | <b>2.133.132</b> | <b>34.999.049</b> | <b>2.712.682</b> | <b>27.567.107</b> | <b>2.089.626</b> | <b>32.369.415</b> | <b>2.184.385</b> | <b>14.306.980</b> | <b>1.864.347</b> | <b>18.355.712</b> |
| Passivo circulante                           | 2.409.238        | 746.916           | 2.133.132        | 5.289.286         | 2.344.851        | 718.087           | 2.089.626        | 5.152.564         | 1.842.599        | 388.384           | 1.864.347        | 4.095.330         |
| Passivo não circulante                       | 437.363          | 29.272.400        | --               | 29.709.763        | 367.831          | 26.849.020        | --               | 27.216.851        | 341.786          | 13.918.596        | --               | 14.260.382        |

**c) Provisões Técnicas por Produto**

| BB–Consolidado                            | 31.03.2011       |                   |                  |                   | 31.12.2010       |                   |                  |                   | 31.03.2010       |                   |                  |                   | R\$ mil |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------|
|   | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             |         |
|   | Auto             | 1.090.078         | --               | --                | 1.090.078        | 1.067.363         | --               | --                | 1.067.363        | 678.069           | --               | --                | 678.069 |
| Vida                                      | 953.114          | --                | --               | 953.114           | 857.975          | --                | --               | 857.975           | 769.633          | --                | --               | 769.633           |         |
| Ramos elementares                         | 677.952          | --                | --               | 677.952           | 676.712          | --                | --               | 676.712           | 621.687          | --                | --               | 621.687           |         |
| Dpvat                                     | 125.457          | --                | --               | 125.457           | 110.632          | --                | --               | 110.632           | 97.477           | --                | --               | 97.477            |         |
| Saúde                                     | --               | --                | --               | --                | --               | --                | --               | --                | 17.519           | --                | --               | 17.519            |         |
| Capitalização                             | --               | --                | 2.133.132        | 2.133.132         | --               | --                | 2.089.626        | 2.089.626         | --               | --                | 1.864.347        | 1.864.347         |         |
| Plano Gerador de Benefícios Livres - PGBL | --               | 10.275.541        | --               | 10.275.541        | --               | 9.858.613         | --               | 9.858.613         | --               | 5.651.427         | --               | 5.651.427         |         |
| Vida Gerador de Benefícios Livres - VGBL  | --               | 14.980.068        | --               | 14.980.068        | --               | 13.083.869        | --               | 13.083.869        | --               | 5.825.908         | --               | 5.825.908         |         |
| Planos tradicionais                       | --               | 4.763.707         | --               | 4.763.707         | --               | 4.624.625         | --               | 4.624.625         | --               | 2.829.645         | --               | 2.829.645         |         |
| <b>Total</b>                              | <b>2.846.601</b> | <b>30.019.316</b> | <b>2.133.132</b> | <b>34.999.049</b> | <b>2.712.682</b> | <b>27.567.107</b> | <b>2.089.626</b> | <b>32.369.415</b> | <b>2.184.385</b> | <b>14.306.980</b> | <b>1.864.347</b> | <b>18.355.712</b> |         |

**d) Garantia das Provisões Técnicas**

| BB–Consolidado                                       | 31.03.2011                                    |                   |                  |                   | 31.12.2010       |                   |                  |                   | 31.03.2010       |                   |                  |                   | R\$ mil    |
|--|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------|
|  | Seguros                                       | Previdência       | Capitalização    | Total             | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             | Seguros          | Previdência       | Capitalização    | Total             |            |
|  | Cotas de fundos de investimento (VGBL e PGBL) | --                | 24.985.028       | --                | 24.985.028       | --                | 22.693.391       | --                | 22.693.391       | --                | 11.311.673       | --                | 11.311.673 |
| Cotas de fundos de investimento (exceto VGBL e PGBL) | 1.759.002                                     | 3.555.446         | --               | 5.314.448         | 1.464.706        | 3.387.192         | --               | 4.851.898         | 859.975          | 2.039.895         | 1.257.704        | 4.157.574         |            |
| Títulos públicos                                     | 689.678                                       | 1.820.950         | 1.652.231        | 4.162.859         | 814.204          | 1.788.979         | 1.670.016        | 4.273.199         | 722.674          | 1.107.320         | 256.047          | 2.086.041         |            |
| Títulos privados                                     | 328.546                                       | 28.607            | 566.089          | 923.242           | 239.104          | 27.523            | 523.906          | 790.533           | 191.180          | 29.043            | 435.522          | 655.745           |            |
| Direitos creditórios                                 | 552.327                                       | --                | --               | 552.327           | 578.124          | --                | --               | 578.124           | 363.554          | --                | --               | 363.554           |            |
| Imóveis  | 1.657   | --                | --               | 1.657             | 1.709            | --                | --               | 1.709             | 1.302            | --                | --               | 1.302             |            |
| Depósitos retidos no IRB e depósitos judiciais       | 121   | --                | --               | 121               | 96               | --                | --               | 96                | 429              | --                | --               | 429               |            |
| <b>Total</b>   | <b>3.331.331</b>                              | <b>30.390.031</b> | <b>2.218.320</b> | <b>35.939.682</b> | <b>3.097.943</b> | <b>27.897.085</b> | <b>2.193.922</b> | <b>33.188.950</b> | <b>2.139.114</b> | <b>14.487.931</b> | <b>1.949.273</b> | <b>18.576.318</b> |            |

**e) Resultado das Operações com Seguros, Previdência e Capitalização**

R\$ mil

| BB–Consolidado   | 1º Trimestre/2011 |                  |                 |                  | 1º Trimestre/2010 |                  |                 |                  |
|--|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|
|  | Seguros           | Previdência      | Capitalização   | Total            | Seguros           | Previdência      | Capitalização   | Total            |
| <b>Resultado financeiro</b>                                  | <b>81.608</b>     | <b>392.605</b>   | <b>63.515</b>   | <b>537.728</b>   | <b>55.860</b>     | <b>243.357</b>   | <b>55.131</b>   | <b>354.348</b>   |
| Receitas financeiras   | 95.846            | 648.091          | 63.576          | 807.513          | 67.257            | 356.237          | 59.362          | 482.856          |
| Despesas financeiras   | (14.238)          | (255.486)        | (61)            | (269.785)        | (11.397)          | (112.880)        | (4.231)         | (128.508)        |
| <b>Atualização e Juros de Provisões Técnicas</b>             | <b>(6.948)</b>    | <b>(317.760)</b> | <b>(35.354)</b> | <b>(360.062)</b> | <b>(9.061)</b>    | <b>(198.139)</b> | <b>(27.297)</b> | <b>(234.497)</b> |
| <b>Resultado das Operações</b>                               | <b>487.774</b>    | <b>(9.532)</b>   | <b>34.211</b>   | <b>512.453</b>   | <b>426.365</b>    | <b>(3.239)</b>   | <b>17.361</b>   | <b>440.487</b>   |
| Prêmios retidos e contribuições (Nota 21.f)                  | 1.041.252         | 2.443.743        | 349.953         | 3.834.948        | 793.822           | 1.001.907        | 303.881         | 2.099.610        |
| Variação das provisões técnicas                              | (33.977)          | (2.425.780)      | (2.073)         | (2.461.830)      | (2.415)           | (991.835)        | (3.536)         | (997.786)        |
| Sinistros retidos  | (483.672)         | --               | --              | (483.672)        | (334.890)         | --               | --              | (334.890)        |
| Despesas de comercialização                                  | (35.829)          | (23.430)         | (14.004)        | (73.263)         | (30.152)          | (7.749)          | (22.409)        | (60.310)         |
| Despesas com sorteios e resgates de títulos de capitalização | --                | --               | (299.665)       | (299.665)        | --                | --               | (260.575)       | (260.575)        |
| Despesas com benefícios e resgates de planos de previdência  | --                | (4.065)          | --              | (4.065)          | --                | (5.562)          | --              | (5.562)          |
| <b>Total</b>   | <b>562.434</b>    | <b>65.313</b>    | <b>62.372</b>   | <b>690.119</b>   | <b>473.164</b>    | <b>41.979</b>    | <b>45.195</b>   | <b>560.338</b>   |

**f) Prêmios Retidos de Seguros, Contribuições de Planos de Previdência e Títulos de Capitalização**

R\$ mil

| BB–Consolidado  | 1º Trimestre/2011 |                  |                |                  | 1º Trimestre/2010 |                  |                |                  |
|---|-------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|
|   | Seguros           | Previdência      | Capitalização  | Total            | Seguros           | Previdência      | Capitalização  | Total            |
| Prêmios emitidos (VGBL aposentadoria)   | 1.063.885         | 2.061.790        | --             | 3.125.675        | 824.075           | 777.329          | --             | 1.601.404        |
| Contribuições de previdência complementar (inclui VGBL parte risco)   | --                | 389.712          | --             | 389.712          | --                | 228.765          | --             | 228.765          |
| Receitas com títulos de capitalização   | --                | --               | 349.953        | 349.953          | --                | --               | 303.881        | 303.881          |
| Prêmios de cosseguros cedidos   | --                | --               | --             | --               | (3.991)           | --               | --             | (3.991)          |
| Prêmios restituídos (devolução de contribuição VGBL)  | (3.831)           | (7.759)          | --             | (11.590)         | (3.893)           | (4.187)          | --             | (8.080)          |
| <b>Prêmios emitidos líquidos (prêmio emitido - prêmio restituído) e contribuições de previdência complementar</b> | <b>1.060.054</b>  | <b>2.443.743</b> | <b>349.953</b> | <b>3.853.750</b> | <b>816.191</b>    | <b>1.001.907</b> | <b>303.881</b> | <b>2.121.979</b> |
| Prêmios de resseguros cedidos, consórcios e fundos  | (18.802)          | --               | --             | (18.802)         | (22.369)          | --               | --             | (22.369)         |
| <b>Prêmios retidos de seguros, planos de previdência e capitalização</b>  | <b>1.041.252</b>  | <b>2.443.743</b> | <b>349.953</b> | <b>3.834.948</b> | <b>793.822</b>    | <b>1.001.907</b> | <b>303.881</b> | <b>2.099.610</b> |

**22 – Outras Receitas/Despesas Operacionais****a) Receitas de Prestação de Serviços**

|  | R\$ mil           |                  |                  |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Cartão de crédito/débito                                     | 386.135           | 319.952          | 752.367          | 610.932          |
| Administração de fundos                                      | 377.000           | 321.836          | 622.493          | 536.726          |
| Cobrança   | 290.321           | 287.534          | 291.641          | 288.307          |
| Conta corrente   | 211.359           | 192.778          | 211.958          | 193.265          |
| Seguros, previdência e capitalização                         | 99.433            | 72.116           | 207.291          | 124.903          |
| Arrecadações   | 172.966           | 142.678          | 172.966          | 142.678          |
| Serviços prestados por coligadas/controladas não financeiras | --                | --               | 154.519          | 168.841          |
| Interbancária  | 143.839           | 129.940          | 143.839          | 129.940          |
| Rendas do mercado de capitais                                | 6.081             | 5.353            | 94.796           | 106.817          |
| Operações de crédito e garantias prestadas                   | 66.795            | 80.611           | 83.730           | 102.528          |
| Tesouro Nacional e administração de fundos oficiais          | 54.460            | 58.009           | 54.460           | 58.009           |
| Taxas de administração de consórcios                         | --                | --               | 42.082           | 24.006           |
| Prestados a ligadas  | 100.974           | 99.300           | 37.096           | 50.940           |
| Outros serviços  | 76.209            | 110.630          | 89.683           | 127.660          |
| <b>Total</b>   | <b>1.985.572</b>  | <b>1.820.737</b> | <b>2.958.921</b> | <b>2.665.552</b> |

**b) Rendas de Tarifas Bancárias**

|                                 | R\$ mil           |                |                  |                  |
|---------------------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                 | BB-Banco Múltiplo |                | BB-Consolidado   |                  |
|                                 | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010   | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Pacote de serviços              | 548.819           | 571.009        | 549.154          | 583.093          |
| Operações de crédito e cadastro | 217.785           | 140.111        | 303.790          | 204.720          |
| Rendas de cartões               | 183.148           | 151.130        | 185.755          | 151.130          |
| Contas de depósito              | 70.322            | 65.701         | 70.385           | 65.800           |
| Transferência de recursos       | 37.302            | 33.071         | 38.404           | 33.161           |
| Outras                          | --                | --             | 1.111            | --               |
| <b>Total</b>                    | <b>1.057.376</b>  | <b>961.022</b> | <b>1.148.599</b> | <b>1.037.904</b> |

**c) Despesas de Pessoal**

|  | R\$ mil            |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo  |                    | BB-Consolidado     |                    |
|  | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       |
| Proventos                              | (1.330.166)        | (1.194.300)        | (1.469.477)        | (1.305.939)        |
| Provisões administrativas de pessoal   | (602.379)          | (557.161)          | (602.379)          | (557.161)          |
| Encargos sociais                       | (483.984)          | (444.532)          | (536.237)          | (482.928)          |
| Benefícios                             | (410.183)          | (399.915)          | (444.726)          | (425.611)          |
| Provisões para demandas trabalhistas   | (126.769)          | (169.926)          | (126.769)          | (169.926)          |
| Previdência complementar               | (65.645)           | (50.433)           | (67.751)           | (51.921)           |
| Honorários de diretores e conselheiros | (5.135)            | (5.120)            | (13.602)           | (13.614)           |
| Treinamento                            | (9.507)            | (12.035)           | (10.889)           | (13.490)           |
| <b>Total</b>                           | <b>(3.033.768)</b> | <b>(2.833.422)</b> | <b>(3.271.830)</b> | <b>(3.020.590)</b> |

**d) Outras Despesas Administrativas**

|                                    | R\$ mil            |                    |                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | BB-Banco Múltiplo  |                    | BB-Consolidado     |                    |
|                                    | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       |
| Amortização                        | (574.866)          | (564.133)          | (586.651)          | (570.504)          |
| Comunicações                       | (289.248)          | (298.540)          | (310.259)          | (320.940)          |
| Serviços de terceiros              | (279.791)          | (252.200)          | (302.914)          | (290.310)          |
| Depreciação                        | (227.517)          | (199.570)          | (235.475)          | (205.268)          |
| Processamento de dados             | (207.678)          | (298.797)          | (227.520)          | (317.045)          |
| Transporte                         | (185.333)          | (152.289)          | (194.872)          | (162.035)          |
| Serviços de vigilância e segurança | (176.702)          | (166.259)          | (178.105)          | (167.160)          |
| Aluguéis                           | (133.144)          | (126.012)          | (166.846)          | (147.892)          |
| Serviços do sistema financeiro     | (117.494)          | (122.712)          | (149.654)          | (136.284)          |
| Serviços técnicos especializados   | (38.869)           | (44.212)           | (140.284)          | (127.957)          |
| Manutenção e conservação de bens   | (97.248)           | (81.138)           | (103.929)          | (86.220)           |
| Água, energia e gás                | (88.036)           | (86.631)           | (90.429)           | (88.484)           |
| Propaganda e publicidade           | (66.802)           | (75.808)           | (86.965)           | (91.671)           |
| Demandas judiciais                 | (80.858)           | (324.746)          | (80.858)           | (324.746)          |
| Promoções e relações públicas      | (36.361)           | (34.025)           | (40.194)           | (37.282)           |
| Viagem no país                     | (29.328)           | (24.581)           | (36.031)           | (30.130)           |
| Material                           | (28.717)           | (25.820)           | (30.563)           | (27.424)           |
| Outras                             | (118.343)          | (98.349)           | (171.875)          | (145.158)          |
| <b>Total</b>                       | <b>(2.776.335)</b> | <b>(2.975.822)</b> | <b>(3.133.424)</b> | <b>(3.276.510)</b> |

**e) Outras Receitas Operacionais**

|   | R\$ mil           |                  |                  |                  |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| Previ - Atualização de ativo atuarial                                 | 624.195           | 718.642          | 624.195          | 718.642          |
| Equalização de taxas - safra agrícola                                 | 578.679           | 527.439          | 578.679          | 527.439          |
| Atualização de depósitos em garantia                                  | 342.860           | 262.080          | 342.860          | 262.080          |
| Atualização dos fundos de destinação do superávit - Previ (Nota 27.e) | 309.368           | 65.551           | 309.368          | 65.551           |
| Recuperação de encargos e despesas                                    | 211.424           | 393.340          | 271.255          | 523.783          |
| Reajuste cambial negativo/Reclassificação de saldos                   | 136.305           | --               | 204.834          | 26.290           |
| Reversão de provisões - demandas trabalhistas, cíveis e fiscais       | 47.624            | 528.677          | 47.624           | 528.677          |
| Operações com cartões   | 39.159            | 49.534           | 39.159           | 49.534           |
| Reversão de provisões - despesas administrativas                      | 35.140            | 31.903           | 35.140           | 31.903           |
| Dividendos recebidos  | 11.897            | 24.163           | 11.897           | 24.163           |
| Reversão de provisões - despesas de pessoal                           | 3.758             | 4.505            | 3.758            | 4.505            |
| Outras  | 427.283           | 144.819          | 615.753          | 278.384          |
| <b>Total</b>  | <b>2.767.692</b>  | <b>2.750.653</b> | <b>3.084.521</b> | <b>3.040.951</b> |

**f) Outras Despesas Operacionais**

|   | R\$ mil            |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo  |                    | BB-Consolidado     |                    |
|   | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       |
| Despesas das empresas coligadas/controladas não financeiras                 | --                 | --                 | (362.389)          | (319.271)          |
| Premiações a clientes   | (325.431)          | (124.577)          | (325.431)          | (124.577)          |
| Prêmios pagos sobre crédito consignado adquirido                            | (269.503)          | (88.253)           | (269.503)          | (88.253)           |
| Operações com cartões crédito/débito  | (258.093)          | (227.327)          | (258.093)          | (227.327)          |
| Atualização das obrigações atuariais  | (219.959)          | (289.216)          | (219.959)          | (289.216)          |
| Parceiros comerciais <sup>(1)</sup>   | (3.441)            | (8.148)            | (189.520)          | (233.814)          |
| Reajuste cambial negativo/Reclassificação de saldos                         | (132.052)          | (4.027)            | (172.628)          | (5.649)            |
| Amortização de ágios em investimentos                                       | (69.593)           | (43.043)           | (147.673)          | (43.043)           |
| Atualização de depósitos em garantia  | (99.944)           | (115.378)          | (99.944)           | (115.378)          |
| Falhas/fraudes e outras perdas  | (81.888)           | (59.006)           | (81.888)           | (59.006)           |
| Descontos concedidos em renegociação  | (49.773)           | (35.164)           | (61.652)           | (58.842)           |
| Atualização de instrumentos híbridos de capital e dívida                    | (56.172)           | (81.262)           | (56.172)           | (81.262)           |
| Amortização/liquidação antecipada de contratos                              | (47.454)           | --                 | (47.454)           | --                 |
| Prêmio de seguro de vida - crédito direto ao consumidor                     | (46.123)           | (41.919)           | (46.123)           | (41.919)           |
| Autoatendimento   | (33.842)           | (30.743)           | (33.842)           | (30.743)           |
| Atualização de JCP/Dividendos   | (15.702)           | (25.361)           | (15.702)           | (25.361)           |
| Atualização de recursos a devolver ao Tesouro Nacional - Lei n.º 9.138/1995 | (14.439)           | (9.547)            | (14.439)           | (9.547)            |
| Convênio INSS   | (8.726)            | (6.548)            | (8.726)            | (6.548)            |
| Credenciamento do uso do Sisbacen   | (3.790)            | (3.784)            | (3.790)            | (3.784)            |
| Previ - Ajuste atuarial   | (3.544)            | (4.079)            | (3.544)            | (4.079)            |
| Despesas com Proagro  | (3.114)            | (2.293)            | (3.114)            | (2.293)            |
| Atualização das obrigações por aquisição de investimento                    | --                 | (42.373)           | --                 | (42.373)           |
| Outras  | (140.321)          | (153.824)          | (224.380)          | (157.055)          |
| <b>Total</b>  | <b>(1.882.904)</b> | <b>(1.395.872)</b> | <b>(2.645.965)</b> | <b>(1.969.340)</b> |

(1) Refere-se principalmente a comissão por financiamentos originados pelos parceiros e acordos comerciais com lojistas.



**23 – Resultado não Operacional**

|   | R\$ mil           |                 |                 |                 |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                 | BB-Consolidado  |                 |
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010    | 1º Trim/2011    | 1º Trim/2010    |
| <b>Receitas não Operacionais</b>                                  | <b>36.896</b>     | <b>152.929</b>  | <b>59.177</b>   | <b>255.785</b>  |
| Ganhos de capital   | 1.485             | 1.643           | 10.319          | 4.655           |
| Reversão de provisão para desvalorização de outros valores e bens | 8.429             | 15.976          | 8.437           | 16.016          |
| Lucro na alienação de valores e bens                              | 5.006             | 5.253           | 6.726           | 6.231           |
| Alienação de bens imóveis   | 5.772             | 8.086           | 5.772           | 8.086           |
| Rendas de aluguéis  | 3.558             | 3.003           | 3.792           | 3.065           |
| Lucro na alienação da Visa Inc.                                   | --                | 116.350         | --              | 213.657         |
| Outras rendas não operacionais                                    | 12.646            | 2.618           | 24.131          | 4.075           |
| <b>Despesas não Operacionais</b>                                  | <b>(25.056)</b>   | <b>(24.048)</b> | <b>(40.320)</b> | <b>(39.098)</b> |
| Desvalorização de outros valores e bens                           | (10.223)          | (17.730)        | (14.176)        | (17.730)        |
| Prejuízos na alienação de valores e bens                          | (3.392)           | (275)           | (13.391)        | (13.675)        |
| Perdas de capital   | (11.279)          | (4.811)         | (11.414)        | (5.822)         |
| Outras despesas não operacionais                                  | (162)             | (1.232)         | (1.339)         | (1.871)         |
| <b>Total</b>  | <b>11.840</b>     | <b>128.881</b>  | <b>18.857</b>   | <b>216.687</b>  |

**24 – Patrimônio Líquido****a) Valor Patrimonial e Valor de Mercado por Ação Ordinária**

|  | 31.03.2011 | 31.12.2010 | 31.03.2010 |
|--|------------|------------|------------|
| Patrimônio Líquido BB-Banco Múltiplo (R\$ mil) | 52.172.709 | 50.495.741 | 37.700.735 |
| Valor patrimonial por ação (R\$)               | 18,24      | 17,65      | 14,67      |
| Valor de mercado por ação ordinária (R\$)      | 29,55      | 31,42      | 29,85      |
| Patrimônio Líquido BB-Consolidado (R\$ mil)    | 52.119.536 | 50.440.683 | 37.645.937 |

O valor patrimonial por ação é calculado com base no Patrimônio Líquido do BB-Banco Múltiplo. A reconciliação com o Patrimônio Líquido do BB-Consolidado está evidenciada na Nota 24.g.

**b) Capital Social**

O Capital Social de R\$ 33.078.042 mil (R\$ 33.077.996 mil em 31.12.2010 e R\$ 18.566.919 mil em 31.03.2010) do BB-Banco Múltiplo está dividido em 2.860.729.247 ações ordinárias representadas na forma escritural e sem valor nominal. A União Federal é a maior acionista, detendo o controle.

O aumento do Capital Social no período de 31.03.2010 à 31.03.2011, no valor de R\$ 14.511.123 mil, decorreu da capitalização das Reservas de Lucros (Reserva Estatutária de Margem Operacional) no valor de R\$ 7.412.899 mil e Reserva de Capital no valor de R\$ 5.188 mil, da Oferta Primária de 286 milhões de ações, no valor de R\$ 7.049.900 mil, da emissão de 9.039 ações ordinárias, sem valor nominal, proveniente da incorporação das controladas Besc Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil e Besc Financeira S.A. – Crédito, Financiamento e Investimentos no valor de R\$ 274 mil, e da subscrição de 4.864.487 ações ordinárias proveniente do exercício de subscrição dos bônus “C” no valor de R\$ 42.862 mil.

O Banco poderá, independentemente de reforma estatutária, por deliberação e nas condições determinadas pela Assembleia Geral dos Acionistas, aumentar o Capital Social até o limite de R\$ 50.000.000 mil, mediante a emissão de ações ordinárias, concedendo-se aos acionistas preferência para a subscrição do aumento de capital, na proporção do número de ações que possuem, ressalvado o direito de titulares de bônus de subscrição emitidos pelo Banco.

### c) Reservas de Reavaliação

As Reservas de Reavaliação, no valor de R\$ 5.982 mil (R\$ 6.241 mil em 31.12.2010 e R\$ 6.400 mil em 31.03.2010), referem-se às reavaliações de ativos efetuadas por empresas ligadas/controladas. As realizações ocorridas, no 1º trimestre de 2011, no montante de R\$ 259 mil (R\$ 505 mil no exercício de 2010 e R\$ 346 mil no 1º trimestre de 2010), foram transferidas para a conta Lucros ou Prejuízos Acumulados. Conforme Resolução CMN n.º 3.565/2008, o saldo remanescente será mantido até a data de sua efetiva realização.

### d) Reservas de Capital e de Lucros

|                                      | R\$ mil    |            |            |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                      | 31.03.2011 | 31.12.2010 | 31.03.2010 |
| Reservas de capital                  | --         | --         | 5.188      |
| Reservas de lucros <sup>(1)</sup>    | 16.495.046 | 16.944.324 | 16.857.278 |
| Reserva legal                        | 2.884.196  | 2.884.196  | 2.296.291  |
| Reservas estatutárias <sup>(1)</sup> | 13.610.850 | 14.060.128 | 14.560.987 |
| Margem operacional                   | 10.725.152 | 10.725.406 | 12.308.413 |
| Equalização de dividendos            | 2.885.698  | 3.334.722  | 2.252.574  |

(1) No BB-Consolidado os valores da Reserva de lucros e da Reserva estatutária são de R\$ 16.441.821 mil e R\$ 13.557.625 mil, respectivamente, devido a eliminação do Resultado não realizado de empresa controlada no valor de R\$ 53.225 mil.

A Reserva de Capital relativa a incentivos fiscais foi capitalizada em abril de 2010, conforme deliberação da Assembleia Geral Extraordinária do Banco do Brasil de 13.04.2010.

A Reserva Estatutária para Margem Operacional tem por finalidade garantir margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da sociedade e é constituída em até 100% do lucro líquido, após as destinações legais, inclusive dividendos, limitada a 80% do capital social.

A Reserva Estatutária para Equalização de Dividendos assegura recursos para o pagamento dos dividendos, constituída pela parcela de até 50% do lucro líquido, após as destinações legais, inclusive dividendos, até o limite de 20% do Capital Social.

### e) Lucro por Ação

|   | BB-Banco Múltiplo |               | BB-Consolidado |               |
|---|-------------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010  | 1º Trim/2011   | 1º Trim/2010  |
| Lucro líquido atribuível aos acionistas (R\$ mil) | 2.932.363         | 2.405.792     | 2.932.363      | 2.350.852     |
| Número médio ponderado de ações                   |                   |               |                |               |
| Básico  | 2.860.722.734     | 2.568.710.133 | 2.860.722.734  | 2.568.710.133 |
| Diluído   | 2.874.279.365     | 2.587.126.624 | 2.874.279.365  | 2.587.126.624 |
| Lucro por ação                                    |                   |               |                |               |
| Lucro básico por ação (R\$)                       | 1,03              | 0,94          | 1,03           | 0,92          |
| Lucro diluído por ação (R\$)                      | 1,02              | 0,93          | 1,02           | 0,91          |

**f) Juros sobre Capital Próprio/Dividendos**

|  | Valor (R\$ mil)  | Valor por ação (R\$) | Data base da posição acionária | Data de pagamento |
|--|------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>1º trim/2011</b>                                  | <b>1.172.945</b> | <b>0,410</b>         |                                |                   |
| Dividendos a pagar                                   | 449.024          | 0,157                | 19.05.2011                     | 27.05.2011        |
| Juros sobre o capital próprio a pagar <sup>(1)</sup> | 723.921          | 0,253                | 22.03.2011                     | 27.05.2011        |
| Lucro líquido do período                             | 2.932.363        |                      |                                |                   |

|  | Valor (R\$ mil) | Valor por ação (R\$) | Data base da posição acionária | Data de pagamento |
|--|-----------------|----------------------|--------------------------------|-------------------|
| <b>1º trim/2010</b>                                | <b>962.316</b>  | <b>0,375</b>         |                                |                   |
| Dividendos pagos                                   | 444.161         | 0,173                | 21.05.2010                     | 31.05.2010        |
| Juros sobre o capital próprio pagos <sup>(1)</sup> | 518.155         | 0,202                | 24.03.2010                     | 31.05.2010        |
| Lucro líquido do período                           | 2.405.792       |                      |                                |                   |

(1) Valores sujeitos à alíquota de 15% de Imposto de Renda Retido na Fonte.

Em conformidade com as Leis n.º 9.249/1995 e n.º 9.430/1996 e com o Estatuto do Banco, a Administração decidiu pelo pagamento aos seus acionistas de juros sobre capital próprio, imputados ao valor dos dividendos, acrescido de dividendos adicionais, equivalentes a 40% sobre o lucro líquido.

Os juros sobre capital próprio são calculados sobre as contas do patrimônio líquido ajustado e limitados à variação, *pro rata* dia, da Taxa de Juros de Longo Prazo (TJLP), condicionados à existência de lucros computados antes de sua dedução ou de lucros acumulados e reservas de lucros, em montante igual ou superior a duas vezes o seu valor.

Para atendimento à legislação de Imposto de Renda, o montante de juros sobre o capital próprio foi contabilizado na conta Despesas Financeiras e, para fins de elaboração destas demonstrações contábeis, reclassificado para a conta de Lucros ou Prejuízos Acumulados. O total dos juros sobre capital próprio, no 1º trimestre de 2011, proporcionou redução na despesa com encargos tributários no montante de R\$ 289.568 mil.

**g) Reconciliação do Lucro Líquido e do Patrimônio Líquido**

|   | Lucro Líquido    |                  | Patrimônio Líquido |                   |                   |
|---|------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     | 31.03.2011         | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>BB-Banco Múltiplo</b>                          | <b>2.932.363</b> | <b>2.405.792</b> | <b>52.172.709</b>  | <b>50.495.741</b> | <b>37.700.735</b> |
| Resultado não realizado                           | --               | (54.923)         | (53.225)           | (54.908)          | (54.923)          |
| Participação recíproca em coligadas e controladas | --               | --               | --                 | (197)             | --                |
| Participação dos não controladores                | --               | (17)             | 52                 | 47                | 125               |
| <b>BB-Consolidado</b>                             | <b>2.932.363</b> | <b>2.350.852</b> | <b>52.119.536</b>  | <b>50.440.683</b> | <b>37.645.937</b> |

### h) Participações Acionárias (Quantidade de Ações)

Evolução da quantidade de ações de emissão do Banco em que os acionistas sejam titulares, direta ou indiretamente, de mais de 5% das ações, bem como dos administradores e dos membros do Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria:

| Acionistas  | 31.03.2011           |              | 31.12.2010           |              | 31.03.2010           |              |
|---|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|   | Ações                | % Total      | Ações                | % Total      | Ações                | % Total      |
| União Federal   | 1.693.134.063        | 59,3         | 1.693.134.063        | 59,3         | 1.677.309.061        | 65,3         |
| Ministério da Fazenda   | 1.483.734.063        | 51,9         | 1.483.734.063        | 51,9         | 1.333.734.061        | 51,9         |
| Fundo de Garantia à Exportação  | 139.400.000          | 4,9          | 139.400.000          | 4,9          | 229.400.000          | 8,9          |
| Fundo Fiscal de Investimento e Estabilização                                    | 62.500.000           | 2,2          | 62.500.000           | 2,2          | --                   | --           |
| Fundo Garantidor para Investimentos   | 7.500.000            | 0,3          | 7.500.000            | 0,3          | 7.500.000            | 0,3          |
| Fundo Garantidor de Parcerias Público Privadas - FGP                            | --                   | --           | --                   | --           | 60.000.000           | 2,3          |
| Fundo Garantidor de Habitação Popular – FGHab                                   | --                   | --           | --                   | --           | 1.675.000            | 0,1          |
| Fundo Garantidor para Construção Naval  | --                   | --           | --                   | --           | 45.000.000           | 1,8          |
| Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil – Previ <sup>(1)</sup> | 296.746.311          | 10,3         | 296.564.911          | 10,3         | 266.546.187          | 10,4         |
| BNDES Participações S.A. – BNDESPar <sup>(1)</sup>                              | 235.119              | --           | 235.119              | --           | 62.409.779           | 2,4          |
| Ações em Tesouraria   | 32                   | --           | 9.753                | --           | 1.150.379            | --           |
| Outros acionistas   | 870.613.722          | 30,4         | 870.785.401          | 30,4         | 562.445.106          | 21,9         |
| <b>Total</b>  | <b>2.860.729.247</b> | <b>100,0</b> | <b>2.860.729.247</b> | <b>100,0</b> | <b>2.569.860.512</b> | <b>100,0</b> |

(1) Ligadas ao Controlador.

|   | Ações ON <sup>(1)</sup> |            |            |
|---|-------------------------|------------|------------|
|   | 31.03.2011              | 31.12.2010 | 31.03.2010 |
| Conselho de Administração (exceto Presidente do Banco, que consta no Conselho Diretor do Banco) | 12                      | 12         | 11         |
| Diretoria Executiva   | 33.331                  | 33.331     | 17.987     |
| Conselho Fiscal   | --                      | --         | --         |
| Comitê de Auditoria   | 823                     | 823        | 823        |

(1) A participação acionária do Conselho de Administração, Diretoria Executiva, Conselho Fiscal e Comitê de Auditoria representa aproximadamente 0,001% do capital do Banco.

### i) Quantidade de Ações em Circulação/Free Float

|                              | 31.03.2011    |       | 31.12.2010    |       | 31.03.2010    |       |
|------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
|                              | Quantidade    | %     | Quantidade    | %     | Quantidade    | %     |
| Em circulação <sup>(1)</sup> | 870.580.379   | 30,4  | 870.752.058   | 30,4  | 562.427.108   | 21,9  |
| Total emitido                | 2.860.729.247 | 100,0 | 2.860.729.247 | 100,0 | 2.569.860.512 | 100,0 |

(1) Conforme Lei n.º 6.404/1976 e regulamento do Novo Mercado da BM&FBovespa. Não considera as ações em poder do Conselho de Administração e Diretoria Executiva.

### j) Bônus de Subscrição “C”

O Banco, conforme comunicado ao mercado de 30.03.2011, informou aos titulares de bônus de subscrição “C” (BBAS13) as condições para o exercício do direito de subscrever ações decorrentes desses bônus, emitidos e distribuídos gratuitamente aos acionistas em 17.06.1996. Os titulares dos bônus podem exercer o direito de comprar novas ações do Banco no período de 31.03.2011 a 30.06.2011 (até 28.06.2011 para os detentores de bônus custodiados em bolsa de valores). Cada bônus garante o direito de subscrever 3,131799 ações. O preço do exercício é de R\$ 8,50 por bônus, corrigido pelo Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna (IGP-DI), da Fundação Getúlio Vargas, de 17.06.1996 até a data do protocolo do pedido de exercício do direito de subscrição. O exercício do direito é facultativo, podendo ser parcial ou

integral, perdendo sua validade no encerramento do período de exercício. O valor de mercado desses bônus é de R\$ 61,55 (R\$ 67,33 em 31.12.2010 e R\$ 59,35 em 31.03.2010).

## 25 – Tributos

### a) Demonstração da Despesa de IR e CSLL

|  | R\$ mil            |                  |                    |                    |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo  |                  | BB-Consolidado     |                    |
|  | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       |
| <b>Valores Correntes</b>   | <b>(1.171.605)</b> | <b>(902.108)</b> | <b>(1.684.095)</b> | <b>(1.303.665)</b> |
| IR e CSLL no país  | (1.163.601)        | (895.114)        | (1.674.637)        | (1.294.309)        |
| Imposto de Renda no exterior   | (8.004)            | (6.994)          | (9.458)            | (9.356)            |
| <b>Valores Diferidos</b>   | <b>45.173</b>      | <b>5.965</b>     | <b>186.942</b>     | <b>61.595</b>      |
| Passivo Fiscal Diferido  | (424.448)          | (325.620)        | (395.572)          | (448.204)          |
| Operações de <i>leasing</i> – ajuste da carteira e depreciação incentivada | (262)              | --               | (3.481)            | (46.068)           |
| Marcação a mercado   | (81.801)           | 24.348           | (49.706)           | (59.890)           |
| Ganhos atuariais   | (238.068)          | (274.090)        | (238.068)          | (274.090)          |
| Atualização de depósitos judiciais   | (78.113)           | (66.766)         | (78.113)           | (66.766)           |
| Lucros do exterior   | (9.958)            | (9.112)          | (9.958)            | (9.112)            |
| Operações realizadas em mercados de liquidação futura                      | 3.903              | --               | 3.903              | (1.343)            |
| Recuperação de perdas MP n.º 517/2010                                      | (20.149)           | --               | (20.149)           | --                 |
| Alienação de investimentos a prazo   | --                 | --               | --                 | 9.065              |
| Ativo Fiscal Diferido  | 469.621            | 331.585          | 582.514            | 509.799            |
| Diferenças temporárias   | 394.873            | 372.915          | 502.201            | 534.300            |
| Prejuízos fiscais/bases negativas de CSLL                                  | (1.537)            | 14.385           | 3.653              | 31.493             |
| Marcação a mercado   | 75.014             | (37.846)         | 75.389             | (38.125)           |
| Operações realizadas em mercados de liquidação futura                      | 1.271              | (17.869)         | 1.271              | (17.869)           |
| <b>Total do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                     | <b>(1.126.432)</b> | <b>(896.143)</b> | <b>(1.497.153)</b> | <b>(1.242.070)</b> |

### b) Conciliação dos Encargos de IR e CSLL

|  | R\$ mil            |                  |                    |                    |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo  |                  | BB-Consolidado     |                    |
|  | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010       |
| <b>Resultado Antes dos Tributos e Participações</b>      | <b>4.432.807</b>   | <b>3.609.502</b> | <b>4.872.945</b>   | <b>3.946.274</b>   |
| Encargo total do IR (25%) e da CSLL (15%)                | (1.773.123)        | (1.443.801)      | (1.949.178)        | (1.578.510)        |
| Encargos sobre JCP                                       | 289.568            | 207.262          | 289.568            | 207.262            |
| Resultado de participação em controladas e coligadas     | 286.216            | 299.850          | (7.910)            | 19.864             |
| Diferença de alíquota da CSLL – empresas não financeiras | --                 | --               | 55.375             | 41.929             |
| Participações no lucro                                   | 149.605            | 123.027          | 177.372            | 141.341            |
| Outros valores   | (78.699)           | (82.481)         | (62.380)           | (73.956)           |
| <b>Imposto de Renda e Contribuição Social do período</b> | <b>(1.126.432)</b> | <b>(896.143)</b> | <b>(1.497.153)</b> | <b>(1.242.070)</b> |

**c) Despesas Tributárias**

|              | R\$ mil           |                  |                    |                  |
|--------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
|              | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado     |                  |
|              | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011       | 1º Trim/2010     |
| Cofins       | (542.052)         | (470.226)        | (693.903)          | (593.625)        |
| ISSQN        | (134.635)         | (112.580)        | (169.671)          | (145.631)        |
| PIS/Pasep    | (88.083)          | (76.412)         | (115.118)          | (98.220)         |
| Outras       | (19.146)          | (17.545)         | (40.566)           | (26.267)         |
| <b>Total</b> | <b>(783.916)</b>  | <b>(676.763)</b> | <b>(1.019.258)</b> | <b>(863.743)</b> |

**d) Passivo Fiscal Diferido**

|   | R\$ mil           |                  |                  |                  |                  |                  |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                  |                  | BB-Consolidado   |                  |                  |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010       | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| Decorrentes de ganhos atuariais <sup>(1)</sup>            | 4.316.458         | 4.049.365        | 4.430.607        | 4.316.458        | 4.049.365        | 4.430.606        |
| Decorrentes do ajuste da carteira de <i>leasing</i>       | 3.235             | 2.973            | --               | 955.538          | 930.884          | 736.622          |
| Decorrentes de atualização de depósitos judiciais         | 325.935           | 316.412          | 285.155          | 325.935          | 316.412          | 285.155          |
| Decorrentes da marcação a mercado                         | 459.047           | 354.776          | 122.192          | 507.291          | 413.899          | 140.365          |
| Decorrentes de lucros do exterior                         | 9.958             | --               | 9.112            | 9.958            | --               | 9.112            |
| Dependências no exterior                                  | 5.344             | 3.141            | 6.100            | 5.515            | 3.175            | 6.160            |
| Decorrentes de operações em mercados de liquidação futura | 18                | 4.394            | 45               | 18               | 4.395            | 45               |
| Decorrentes de perdas MP n.º 517/2010                     | 20.149            | --               | --               | 20.149           | --               | --               |
| Outros  | 2.032             | 2.032            | --               | 140.569          | 189.252          | 235.960          |
| <b>Total das Obrigações Fiscais Diferidas</b>             | <b>5.142.176</b>  | <b>4.733.093</b> | <b>4.853.211</b> | <b>6.281.431</b> | <b>5.907.382</b> | <b>5.844.025</b> |
| Imposto de Renda  | 2.739.565         | 2.518.448        | 2.598.954        | 3.857.388        | 3.666.538        | 3.398.323        |
| Contribuição Social                                       | 1.646.640         | 1.508.079        | 1.559.246        | 1.662.829        | 1.527.853        | 1.724.431        |
| PIS/Pasep   | 105.673           | 98.767           | 97.153           | 106.406          | 99.665           | 105.290          |
| Cofins  | 650.298           | 607.799          | 597.858          | 654.808          | 613.326          | 615.981          |

(1) A realização do passivo fiscal diferido sobre ganhos atuariais está relacionada à realização dos valores do ativo atuarial (Nota 27).

**e) Ativo Fiscal Diferido (Crédito Tributário)**

**Ativado**

|  | R\$ mil           |                  |                  |                   |                   |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                  |                  |                   |                   |
|  | 31.12.2010        | 1º Trim/2011     |                  | 31.03.2011        | 31.03.2010        |
|  | Saldo             | Constituição     | Baixa            | Saldo             | Saldo             |
| <b>Diferenças Temporárias</b>                  | <b>16.821.714</b> | <b>1.769.209</b> | <b>1.343.003</b> | <b>17.247.920</b> | <b>16.435.103</b> |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa  | 6.879.043         | 993.964          | 1.126.608        | 6.746.399         | 7.207.527         |
| Provisões passivas                             | 6.371.687         | 344.297          | 206.598          | 6.509.385         | 6.283.915         |
| Marcação a mercado                             | 282.870           | 109.927          | --               | 392.797           | 85.757            |
| Outras provisões                               | 3.288.114         | 321.021          | 9.797            | 3.599.339         | 2.857.904         |
| CSLL escriturada a 18% (MP n.º 2.158/2001)     | 2.809.264         | --               | 135.302          | 2.673.961         | 3.096.804         |
| Prejuízo fiscal/Base negativa                  | 120.924           | 2                | 29.062           | 91.864            | 605.773           |
| <b>Total dos Créditos Tributários Ativados</b> | <b>19.751.902</b> | <b>1.769.211</b> | <b>1.507.367</b> | <b>20.013.745</b> | <b>20.137.680</b> |
| Imposto de Renda                               | 10.573.273        | 1.104.924        | 867.862          | 10.810.335        | 10.851.864        |
| Contribuição Social                            | 9.147.903         | 652.558          | 639.505          | 9.160.955         | 9.276.784         |
| PIS/Pasep                                      | 4.295             | 1.640            | --               | 5.935             | 1.263             |
| Cofins   | 26.431            | 10.089           | --               | 36.520            | 7.769             |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|  | R\$ mil           |                  |                  |                   |                   |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | BB-Consolidado    |                  |                  |                   |                   |
|  | 31.12.2010        | 1º Trim/2011     |                  | 31.03.2011        | 31.03.2010        |
|  | Saldo             | Constituição     | Baixa            | Saldo             | Saldo             |
| <b>Diferenças Temporárias</b>                  | <b>18.147.741</b> | <b>1.936.494</b> | <b>1.419.043</b> | <b>18.665.192</b> | <b>17.513.969</b> |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa  | 7.492.836         | 1.008.907        | 1.198.398        | 7.303.345         | 7.963.988         |
| Provisões passivas                             | 6.536.650         | 353.192          | 209.574          | 6.680.268         | 6.430.848         |
| Marcação a mercado                             | 299.337           | 113.935          | 354              | 412.918           | 110.021           |
| Outras provisões                               | 3.818.918         | 460.460          | 10.717           | 4.268.661         | 3.009.113         |
| CSLL escriturada a 18% (MP n.º 2.158/2001)     | 2.809.263         | --               | 135.302          | 2.673.961         | 3.096.804         |
| Prejuízo fiscal/Base negativa                  | 618.325           | 6.981            | 413.437          | 211.869           | 1.014.397         |
| Superveniência de depreciação                  | 394.209           | 379.581          | --               | 773.790           | 375.239           |
| <b>Total dos Créditos Tributários Ativados</b> | <b>21.969.538</b> | <b>2.323.056</b> | <b>1.967.782</b> | <b>22.324.812</b> | <b>22.000.409</b> |
| Imposto de Renda                               | 12.189.100        | 1.407.121        | 1.162.878        | 12.433.343        | 12.299.389        |
| Contribuição Social                            | 9.745.084         | 906.882          | 804.868          | 9.847.098         | 9.689.211         |
| PIS/Pasep                                      | 4.643             | 1.564            | 4                | 6.203             | 1.373             |
| Cofins   | 30.711            | 7.489            | 32               | 38.168            | 10.436            |

**Não Ativado**

|  | R\$ mil           |                |                |                |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | BB-Banco Múltiplo |                |                | BB-Consolidado |                |                |
|  | 31.03.2011        | 31.12.2010     | 31.03.2010     | 31.03.2011     | 31.12.2010     | 31.03.2010     |
| Créditos tributários no exterior                   | 196.104           | 198.728        | 111.680        | 196.104        | 198.728        | 111.680        |
| Diferenças temporárias                             | --                | --             | --             | 12.841         | 14.249         | 68.929         |
| Prejuízo fiscal/Base negativa                      | --                | --             | --             | --             | --             | 60.081         |
| <b>Total dos Créditos Tributários não Ativados</b> | <b>196.104</b>    | <b>198.728</b> | <b>111.680</b> | <b>208.945</b> | <b>212.977</b> | <b>240.690</b> |
| Imposto de Renda                                   | 122.565           | 124.205        | 69.800         | 135.341        | 138.449        | 150.431        |
| Contribuição Social                                | 73.539            | 74.523         | 41.880         | 73.604         | 74.528         | 90.259         |

**Expectativa de Realização**

A expectativa de realização dos ativos fiscais diferidos (créditos tributários) respalda-se em estudo técnico elaborado em 31.12.2010, sendo o valor presente apurado com base na taxa média de captação do BB-Banco Múltiplo.

|                                      | R\$ mil           |                   |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | BB-Banco Múltiplo |                   | BB-Consolidado    |                   |
|                                      | Valor Nominal     | Valor Presente    | Valor Nominal     | Valor Presente    |
| Em 2011                              | 3.531.458         | 3.327.897         | 3.557.439         | 3.362.175         |
| Em 2012                              | 3.411.583         | 3.074.753         | 3.469.816         | 3.124.885         |
| Em 2013                              | 3.508.476         | 3.032.052         | 3.599.123         | 3.101.675         |
| Em 2014                              | 3.287.961         | 2.730.942         | 3.370.948         | 2.789.082         |
| Em 2015                              | 4.605.901         | 3.654.441         | 4.673.729         | 3.696.086         |
| A partir de 2016                     | 1.406.523         | 1.075.361         | 3.298.483         | 2.538.860         |
| <b>Total de Créditos Tributários</b> | <b>19.751.902</b> | <b>16.895.447</b> | <b>21.969.538</b> | <b>18.612.763</b> |

No 1º trimestre de 2011, observou-se a realização de créditos tributários no Banco no montante de R\$ 1.505.613 mil correspondente a 42,63% da respectiva projeção de utilização para o período de 2011, que constava no estudo técnico elaborado em 31.12.2010.

A realização dos valores nominais de créditos tributários ativados, considerando a recomposição daqueles baixados durante o trâmite da ação judicial (70%), baseada em estudo técnico realizado pelo Banco em 31.12.2010, está projetada para 6,5 anos, nas seguintes proporções:

|                  | BB-Banco Múltiplo                               |  | BB-Consolidado                                  |  |
|------------------|---|--|---|--|
|                  | Prejuízo Fiscal/CSLL a Compensar <sup>(1)</sup> | Diferenças Intertemporais <sup>(2)</sup> | Prejuízo Fiscal/CSLL a Compensar <sup>(1)</sup> | Diferenças Intertemporais <sup>(2)</sup> |
| Em 2011          | 28%   | 16%                                      | 25%   | 15%                                      |
| Em 2012          | 24%   | 16%                                      | 22%   | 15%                                      |
| Em 2013          | 28%   | 16%                                      | 26%   | 15%                                      |
| Em 2014          | 20%   | 16%                                      | 19%   | 15%                                      |
| Em 2015          | --  | 27%                                      | 1%  | 25%                                      |
| A partir de 2016 | --  | 9%                                       | 7%  | 15%                                      |

(1) Projeção de consumo vinculada à capacidade de gerar bases tributáveis de IRPJ e CSLL em períodos subsequentes.

(2) A capacidade de consumo decorre das movimentações das provisões (expectativa de ocorrerem reversões, baixas e utilizações).

## 26 – Partes Relacionadas

Custos com remunerações e outros benefícios atribuídos ao Pessoal Chave da Administração do Banco do Brasil, formado pelo Conselho de Administração, Diretoria Executiva, Comitê de Auditoria e Conselho Fiscal:

|                                    | R\$ mil           |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 1º Trimestre/2011 | 1º Trimestre/2010 |
| Benefícios de curto prazo          | 9.729             | --                |
| Honorários                         | 4.383             | 4.063             |
| Diretoria Executiva                | 3.902             | 3.613             |
| Comitê de Auditoria                | 362               | 338               |
| Conselho de Administração          | 65                | 61                |
| Conselho Fiscal                    | 54                | 51                |
| Participações no lucro             | 3.912             | 3.718             |
| Outros                             | 1.434             | 129               |
| Benefícios de rescisão de trabalho | 777               | --                |
| <b>Total</b>                       | <b>10.506</b>     | <b>7.910</b>      |

O Banco não possui remuneração variável baseada em ações e outros benefícios de longo prazo e não oferece benefícios pós-emprego ao Pessoal Chave da Administração, com exceção daqueles que fazem parte do quadro funcional do Banco, participantes do Plano de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil (Previ). Desde janeiro de 2007, em razão do superávit acumulado no Plano desses funcionários, o Banco não apresenta despesas com esse benefício (Nota 27).

O Banco não concede empréstimos ao Pessoal Chave da Administração, em conformidade à proibição a todas instituições financeiras estabelecidas pelo Banco Central do Brasil.

Os saldos de contas referentes às transações entre as empresas consolidadas do Banco são eliminados nas Demonstrações Contábeis Consolidadas. Em relação ao acionista controlador, estão incluídas as transações com o Tesouro Nacional e os órgãos da Administração Direta do Governo Federal, que mantêm operações bancárias com o Banco.

O Banco realiza transações bancárias com as partes relacionadas, tais como depósitos em conta corrente (não remunerados), depósitos remunerados, operações compromissadas e empréstimos (exceto com o Pessoal Chave da Administração). Há ainda contratos de prestação de serviços e de garantias prestadas.



## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

Tais transações são praticadas em condições normais de mercado, substancialmente nos termos e condições para operações comparáveis, incluindo taxas de juros e garantias. Essas operações não envolvem riscos anormais de recebimento.

Os recursos aplicados em títulos públicos federais e os destinados a fundos e programas oriundos de repasses de Instituições Oficiais estão relacionados nas Notas 8 e 18, respectivamente.

O Banco é patrocinador da Fundação Banco do Brasil (FBB) cujos objetivos são a promoção, apoio, incentivos e patrocínio de ações de âmbito educacional, cultural, social, filantrópico, recreativo/esportivo e de fomento às atividades de pesquisa científico-tecnológica e assistência às comunidades urbano-rurais. No 1º trimestre de 2011, o Banco não realizou contribuições para a FBB (R\$ 14.896 mil no 1º trimestre de 2010).

As informações referentes aos repasses e demais transações com outras entidades patrocinadas estão divulgadas na Nota 27.

No 1º trimestre de 2011, o Banco do Brasil adquiriu carteiras de operações de crédito do Banco Votorantim, cedidas com coobrigação, no montante R\$ 2.015.291 mil (não houve aquisições no 1º trimestre de 2010).

### Sumário das Transações com Partes Relacionadas

|  | 31.03.2011                 |                            |                                  |                          |   |   | R\$ mil           |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|---|---|-------------------|
|  | Controlador <sup>(1)</sup> | Controladas <sup>(2)</sup> | Controle Conjunto <sup>(3)</sup> | Coligadas <sup>(4)</sup> | Pessoal Chave da Administração <sup>(5)</sup> | Outras Partes Relacionadas <sup>(6)</sup> | Total             |
| <b>Ativos</b>  |                            |                            |                                  |                          |   |   |                   |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros             | --                         | 14.123.397                 | 321.465                          | --                       | --  | 81.682                                    | 14.526.544        |
| Títulos e valores mobiliários                        | --                         | 5.315                      | 83.318                           | --                       | --  | --  | 88.633            |
| Operações de crédito                                 | 945.577                    | 28.635                     | 80.084                           | --                       | --  | 469.036                                   | 1.523.332         |
| Valores a receber de ligadas                         | --                         | 26.052                     | --                               | --                       | --  | --  | 26.052            |
| Outros ativos  | --                         | 66.915                     | 701.975                          | --                       | --  | --  | 768.890           |
| <b>Passivos</b>                                      |                            |                            |                                  |                          |   |   |                   |
| Depósitos à vista                                    | 876.784                    | 91.858                     | 12.885                           | 9.530                    | 851   | 930.677                                   | 1.922.585         |
| Depósitos em poupança                                | --                         | --                         | --                               | --                       | 1.055   | --  | 1.055             |
| Depósitos a prazo remunerados                        | --                         | 4.240.558                  | 430.247                          | 646.663                  | 5.344   | 5.605.266                                 | 10.928.078        |
| Operações compromissadas tomadas                     | --                         | 947.660                    | 450.000                          | --                       | --  | 490.104                                   | 1.887.764         |
| Obrigações por empréstimos e repasses                | 1.552.097                  | 7.901.729                  | --                               | --                       | --  | 38.711.595                                | 48.165.421        |
| Outros passivos                                      | --                         | 35.363                     | 730.044                          | --                       | --  | 147.888                                   | 913.295           |
| <b>Garantias e Outras Coobrigações<sup>(7)</sup></b> | <b>--</b>                  | <b>671.101</b>             | <b>6.847.333</b>                 | <b>--</b>                | <b>--</b>                                     | <b>--</b>                                 | <b>12.395.403</b> |
| <b>1º Trimestre/2011</b>                             |                            |                            |                                  |                          |   |   |                   |
| Rendas de juros e prestação de serviços              | 18.898                     | 360.918                    | 2.410                            | 24.479                   | --  | 59.659                                    | 466.364           |
| Despesas com captação                                | (34.684)                   | (83.831)                   | (12.185)                         | (8.243)                  | (174)   | (902.246)                                 | (1.041.363)       |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|  |                            |                            |                                  |                          |   |   | R\$ mil          |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------------------|---|---|------------------|
| 31.03.2010   |                            |                            |                                  |                          |   |   |                  |
|  | Controlador <sup>(1)</sup> | Controladas <sup>(2)</sup> | Controle Conjunto <sup>(3)</sup> | Coligadas <sup>(4)</sup> | Pessoal Chave da Administração <sup>(5)</sup> | Outras Partes Relacionadas <sup>(6)</sup> | Total            |
| <b>Ativos</b>  |                            |                            |                                  |                          |   |   |                  |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros             | --                         | 16.348.934                 | 407.620                          | --                       | --  | --  | 16.756.554       |
| Títulos e valores mobiliários                        | --                         | 5.593                      | 87.354                           | --                       | --  | --  | 92.947           |
| Operações de crédito                                 | 1.272.260                  | 55.856                     | 95.204                           | --                       | --  | 290.407                                   | 1.713.727        |
| Valores a receber                                    | --                         | 29.319                     | --                               | --                       | --  | --  | 29.319           |
| Outros ativos  | --                         | 818.095                    | 412.500                          | 28.646                   | --  | --  | 1.259.241        |
| <b>Passivos</b>                                      |                            |                            |                                  |                          |   |   |                  |
| Depósitos à vista                                    | 601.485                    | 26.166                     | 37.259                           | 13.306                   | 1.571   | 757.127                                   | 1.436.914        |
| Depósitos em poupança                                | --                         | --                         | --                               | --                       | 1.525   | --  | 1.525            |
| Depósitos a prazo remunerados                        | --                         | 4.079.737                  | 331.374                          | 410.664                  | 5.418   | 4.283.348                                 | 9.110.541        |
| Operações compromissadas tomadas                     | --                         | 962.717                    | 249.999                          | --                       | --  | 238.591                                   | 1.451.307        |
| Obrigações por empréstimos e repasses                | 2.065.053                  | 8.571.739                  | --                               | --                       | --  | 28.486.126                                | 39.122.918       |
| Outros passivos                                      | --                         | 1.347.746                  | 43.532                           | --                       | --  | 218.344                                   | 1.609.622        |
| <b>Garantias e Outras Coobrigações<sup>(7)</sup></b> | --                         | <b>339.713</b>             | <b>5.661.572</b>                 | --                       | --  | --  | <b>2.474.133</b> |
| <b>1º Trimestre/2010</b>                             |                            |                            |                                  |                          |   |   |                  |
| Rendas de juros e prestação de serviços              | 25.458                     | 453.062                    | 4.187                            | 21.847                   | --  | 118.124                                   | 619.134          |
| Despesas com captação                                | (31.514)                   | (141.514)                  | (7.884)                          | (7.381)                  | (550)   | (562.309)                                 | (751.152)        |

(1) Controlador - compreende o Tesouro Nacional e órgãos da Administração Direta do Governo Federal.

(2) Controladas - compreendem as empresas relacionadas na Nota 3 identificadas nos itens (1) e (2).

(3) Controle Conjunto - compreende as empresas relacionadas na Nota 3 identificadas no item (3).

(4) Coligadas - compreendem as empresas relacionadas na Nota 3 identificadas no item (4).

(5) Pessoal Chave da Administração - Conselho de Administração, Diretoria Executiva, Comitê de Auditoria e Conselho Fiscal.

(6) Compreendem as empresas públicas e sociedades de economia mista controladas pelo Governo Federal e entidades vinculadas aos funcionários.

(7) Inclui o Contrato de Abertura de Linha de Crédito Interbancário Rotativo a liberar com o Banco Votorantim, equivalente ao valor do patrimônio líquido daquela instituição deduzido dos valores utilizados nas operações com o Banco.

## 27 – Benefícios a Empregados

O Banco do Brasil é patrocinador das seguintes entidades de previdência privada e de saúde complementar, que asseguram a complementação de benefícios de aposentadoria e assistência médica a seus funcionários:

|   | Planos  | Benefícios             | Classificação         |
|---|---|------------------------|-----------------------|
| Previ - Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil                            | Previ Futuro                                    | Aposentadoria e pensão | Contribuição definida |
|   | Plano de Benefícios 1                           | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |
|   | Plano Informal                                  | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |
| Cassi - Caixa de Assistência dos Funcionários do Banco do Brasil                            | Plano de Associados                             | Assistência médica     | Benefício definido    |
| Economus – Instituto de Seguridade Social   | Prevmais  | Aposentadoria e pensão | Contribuição definida |
|   | Regulamento Geral                               | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |
|   | Regulamento Complementar 1                      | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |
|   | Grupo B'  | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |
|   | Plano Unificado de Saúde – PLUS                 | Assistência médica     | Benefício definido    |
|   | Plano Unificado de Saúde – PLUS II              | Assistência médica     | Benefício definido    |
| Fusesc - Fundação Codesc de Seguridade Social   | Plano de Assistência Médica Complementar – PAMC | Assistência médica     | Benefício definido    |
|   | Multifuturo I                                   | Aposentadoria e pensão | Contribuição definida |
|   | Plano de Benefícios 1                           | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |
| SIM - Caixa de Assistência dos Empregados dos Sistemas Besc e Codesc, do Badesc e da Fusesc | Plano de Saúde                                  | Assistência médica     | Contribuição definida |
| Prevbep – Caixa de Previdência Social   | Plano BEP                                       | Aposentadoria e pensão | Benefício definido    |

Número de participantes abrangidos pelos planos de benefícios patrocinados pelo Banco:

|   | 31.03.2011           |                |                | 31.12.2010           |                |                | 31.03.2010           |                |                |
|---|----------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|   | N.º de participantes |                |                | N.º de participantes |                |                | N.º de participantes |                |                |
|   | Ativos               | Assistidos     | Total          | Ativos               | Assistidos     | Total          | Ativos               | Assistidos     | Total          |
| <b>Planos de Aposentadoria e Pensão</b> | <b>119.868</b>       | <b>113.472</b> | <b>233.340</b> | <b>118.378</b>       | <b>113.118</b> | <b>231.496</b> | <b>112.788</b>       | <b>106.959</b> | <b>219.747</b> |
| Plano de Benefícios 1 – Previ           | 32.914               | 87.066         | 119.980        | 33.365               | 86.803         | 120.168        | 34.423               | 86.322         | 120.745        |
| Plano Previ Futuro                      | 67.958               | 394            | 68.352         | 65.917               | 377            | 66.294         | 57.937               | 312            | 58.249         |
| Plano Informal                          | --                   | 7.920          | 7.920          | --                   | 7.920          | 7.920          | --                   | 8.071          | 8.071          |
| Outros Planos                           | 18.996               | 18.092         | 37.088         | 19.096               | 18.018         | 37.114         | 20.428               | 12.254         | 32.682         |
| <b>Planos de Assistência Médica</b>     | <b>115.300</b>       | <b>91.547</b>  | <b>206.847</b> | <b>113.077</b>       | <b>91.152</b>  | <b>204.229</b> | <b>107.406</b>       | <b>90.552</b>  | <b>197.958</b> |
| Plano Cassi                             | 100.524              | 82.431         | 182.955        | 98.221               | 82.153         | 180.374        | 92.057               | 81.602         | 173.659        |
| Outros Planos                           | 14.776               | 9.116          | 23.892         | 14.856               | 8.999          | 23.855         | 15.349               | 8.950          | 24.299         |

Contribuições do Banco para os planos de benefícios:

|  | R\$ mil           |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 1º Trimestre/2011 | 1º Trimestre/2010 |
| <b>Planos de Aposentadoria e Pensão</b>      | <b>179.085</b>    | <b>123.038</b>    |
| Plano de Benefícios 1 – Previ <sup>(1)</sup> | 43.625            | 263               |
| Plano Previ Futuro                           | 50.950            | 38.739            |
| Plano Informal                               | 64.357            | 64.881            |
| Outros Planos                                | 20.153            | 19.156            |
| <b>Planos de Assistência Médica</b>          | <b>234.863</b>    | <b>193.439</b>    |
| Plano Cassi                                  | 216.044           | 141.488           |
| Outros Planos                                | 18.819            | 51.950            |
| <b>Total</b>                                 | <b>413.948</b>    | <b>316.477</b>    |

(1) Refere-se às contribuições relativas aos participantes amparados no contrato 97 que tem por objeto disciplinar a forma do custeio necessário à constituição de parte equivalente a 53,7% do valor garantidor do pagamento do complemento de aposentadoria devido aos participantes admitidos no Banco até 14.04.1967, inclusive, e que tenham se aposentado ou venham a se aposentar após essa data, exceto aqueles participantes que fazem parte do Plano Formal. Essas contribuições ocorreram através da realização do ativo Fundo Paridade (Nota 27.e.1).

Valores reconhecidos no resultado:

|   | R\$ mil           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 1º Trimestre/2011 | 1º Trimestre/2010 |
| <b>Planos de Aposentadoria e Pensão</b> | <b>489.374</b>    | <b>527.840</b>    |
| Plano de Benefícios 1 – Previ           | 624.195           | 718.642           |
| Plano Previ Futuro                      | (44.261)          | (33.549)          |
| Plano Informal                          | (61.484)          | (138.433)         |
| Outros Planos                           | (29.077)          | (18.821)          |
| <b>Planos de Assistência Médica</b>     | <b>(239.211)</b>  | <b>(280.025)</b>  |
| Plano Cassi                             | (217.591)         | (218.089)         |
| Outros Planos                           | (21.620)          | (61.936)          |
| <b>Total</b>                            | <b>250.163</b>    | <b>247.815</b>    |

**a) Planos de Aposentadoria e Pensão**

Previ Futuro (Previ) - participam desse plano os funcionários do Banco admitidos na empresa a partir de 24.12.1997. Os participantes ativos contribuem com 7% a 17% do salário de participação na Previ. Os percentuais de participação variam em função do tempo de empresa e do nível do salário de participação. Não há contribuição para participantes inativos. O patrocinador contribui com montantes idênticos aos dos participantes, limitado a 14% da folha de salários de participação desses participantes.

Plano de Benefícios 1 (Previ) - participam desse plano os funcionários do Banco que nele se inscreveram até 23.12.1997. Plano fechado para novas adesões. Em decorrência do estabelecimento, em dezembro de 2000, da paridade entre as contribuições do Banco e dos participantes, foi constituído o fundo paridade, cujos recursos vem sendo utilizados para compensar as contribuições ao plano. Em vista de superávit acumulado, foram suspensas, retroativamente a janeiro de 2007, as contribuições dos participantes, beneficiários (aposentados e pensionistas) e do patrocinador (Banco do Brasil). Conforme acordo firmado entre o Banco do Brasil, Previ e entidades representantes dos beneficiários, o regulamento do Plano 1 foi alterado suspendendo as contribuições nos exercícios 2011, 2012 e 2013, ficando a sua manutenção vinculada à existência da Reserva Especial do plano.

Plano Informal (Previ) - é de responsabilidade exclusiva do Banco do Brasil, cujas obrigações contratuais incluem: (a) pagamento de aposentadoria dos participantes fundadores e dos beneficiários dos participantes falecidos até 14.04.1967; (b) pagamento da complementação de aposentadoria aos demais participantes do Banco do Brasil que se aposentaram até 14.04.1967 ou que, na mesma data, já reuniam condições de se aposentar por tempo de serviço e contavam com pelo menos 20 anos de serviço efetivo no Banco do Brasil; e (c) aumento no valor dos proventos de aposentadoria e das pensões além do previsto no Plano de

Benefícios da Previ, decorrente de decisões judiciais e de decisões administrativas em função de reestruturação do plano de cargos e salários e de incentivos criados pelo Banco.

Prevmais (Economus) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa (incorporado pelo Banco do Brasil em 30.11.2009) inscritos a partir de 01.08.2006 e os participantes anteriormente vinculados ao Plano de Benefícios do Regulamento Geral que optaram pelo saldamento. O custeio para os benefícios de renda é paritário, limitado a 8% dos salários dos participantes. O plano oferece também benefícios de risco – suplementação de auxílio doença/acidente de trabalho, invalidez e pensão por morte.

Regulamento Geral (Economus) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa inscritos até 31.07.2006. Plano fechado para novas adesões. Funcionários e patrocinadora contribuem paritariamente em média com 12,11% sobre o salário de participação.

Regulamento Complementar 1 (Economus) - destinado aos funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa. Oferece os benefícios de complementação do auxílio-doença e pecúlios por morte e por invalidez. O custeio do plano é de responsabilidade da patrocinadora, dos participantes e dos assistidos. A contribuição da patrocinadora incide sobre os salários reais de participação de forma paritária com os participantes.

Grupo B' (Economus) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa admitidos no período de 22.01.1974 a 13.05.1974 e seus beneficiários. Plano fechado para novas adesões. O nível do benefício, a ser concedido quando da implementação de todas as condições previstas em Regulamento, é conhecido *a priori*.

Multifuturo I (Fusesc) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco do Estado de Santa Catarina – Besc (incorporado pelo Banco do Brasil em 30.09.2008) inscritos a partir de 12.01.2003 e os participantes anteriormente vinculados ao Plano de Benefícios 1 da Fusesc que optaram por este plano de benefícios. Funcionários e patrocinadora contribuem paritariamente entre 2,33% e 7% do salário de participação conforme decisão contributiva de cada participante.

Plano de Benefícios 1 (Fusesc) - participam desse plano os funcionários oriundos do Besc inscritos até 11.01.2003. Plano fechado para novas adesões. Funcionários e patrocinadora contribuem paritariamente com 9,89% em média sobre o salário de participação.

Plano BEP (Prevbep) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco do Estado do Piauí – BEP (incorporado pelo Banco do Brasil em 30.11.2008). Funcionários e patrocinadora contribuem paritariamente em média com 3,58% sobre o salário de participação.

#### **b) Planos de Assistência Médica**

Plano de Associados (Cassi) - o Banco é contribuinte do plano de saúde administrado pela Cassi, que tem como principal objetivo conceder auxílio para cobertura de despesas com a promoção, proteção, recuperação e reabilitação da saúde do associado e seus beneficiários inscritos. O Banco contribui mensalmente com importância equivalente a 4,5% do valor dos proventos gerais ou do valor total do benefício de aposentadoria ou pensão. A contribuição mensal dos associados e beneficiários de pensão é de 3% do valor dos proventos gerais ou do valor total do benefício de aposentadoria ou pensão.

Plano Unificado de Saúde – PLUS (Economus) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa. A participação no plano se dá por meio de contribuição de 1,5% do salário bruto, sem limites, para a cobertura do titular e seus dependentes preferenciais, descontados em folha de pagamento do titular e 10% a título de co-participação no custeio de cada consulta e exames de baixo custo, realizados pelo titular e seus dependentes (preferenciais e não preferenciais).

Plano Unificado de Saúde - PLUS II (Economus) - destinado aos funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa. A participação no plano se dá por meio de contribuição de 1,5% do salário bruto, sem limites, para a cobertura do titular e seus dependentes preferenciais, descontados em folha de pagamento do titular e 10%

a título de co-participação no custeio de cada consulta e exames de baixo custo, realizados pelo titular e seus dependentes preferenciais e filhos maiores. O plano não prevê a inclusão de dependentes não preferenciais.

Plano de Assistência Médica Complementar – PAMC (Economus) - voltado para os funcionários oriundos do Banco Nossa Caixa lotados no Estado de São Paulo. São titulares do plano os empregados aposentados por invalidez dos Grupos “B” e “C” e os seus dependentes, que participam do custeio na medida de sua utilização e de acordo com tabela progressiva e faixa salarial.

Plano de saúde (SIM) - participam desse plano os funcionários oriundos do Banco do Estado de Santa Catarina. A contribuição mensal dos associados é de 3% do valor dos proventos gerais.

**c) Avaliações Atuariais**

As avaliações atuariais são elaboradas semestralmente e as informações constantes nos quadros a seguir, referem-se àquelas efetuadas nas datas base de 31.12.2010 e 31.12.2009.

Mudanças no valor presente das obrigações atuariais de benefício definido:

|  | R\$ mil             |                     |                        |                    |                             |                    |                    |                    |
|--|---------------------|---------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | Plano 1 – Previ     |                     | Plano Informal – Previ |                    | Plano de Associados – Cassi |                    | Outros Planos      |                    |
|  | Exerc/2010          | Exerc/2009          | Exerc/2010             | Exerc/2009         | Exerc/2010                  | Exerc/2009         | Exerc/2010         | Exerc/2009         |
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>(80.270.786)</b> | <b>(76.109.636)</b> | <b>(1.743.385)</b>     | <b>(1.739.591)</b> | <b>(4.943.220)</b>          | <b>(4.677.766)</b> | <b>(4.432.673)</b> | <b>(3.407.761)</b> |
| Custo dos juros  | (8.434.756)         | (8.076.071)         | (202.866)              | (194.472)          | (542.750)                   | (541.968)          | (514.367)          | (460.894)          |
| Custo do serviço corrente                                | (447.544)           | (409.344)           | --                     | --                 | (70.937)                    | (61.463)           | (41.506)           | (36.364)           |
| Benefícios pagos líquidos de contribuições de assistidos | 7.532.656           | 7.166.391           | 295.797                | 296.759            | 376.039                     | 351.951            | 314.364            | 275.270            |
| Despesas administrativas pagas pelo plano                | --                  | 35.831              | --                     | --                 | --                          | --                 | --                 | --                 |
| Ganho/(perda) atuarial sobre a obrigação atuarial        | (9.185.047)         | (2.877.957)         | (344.304)              | (106.081)          | (116.304)                   | (13.974)           | (515.228)          | (802.924)          |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>(90.805.477)</b> | <b>(80.270.786)</b> | <b>(1.994.759)</b>     | <b>(1.743.385)</b> | <b>(5.297.172)</b>          | <b>(4.943.220)</b> | <b>(5.189.411)</b> | <b>(4.432.673)</b> |
| Valor presente das obrigações atuariais com cobertura    | (90.805.477)        | (80.270.786)        | --                     | --                 | --                          | --                 | (4.339.122)        | (3.943.103)        |
| Valor presente das obrigações atuariais a descoberto     | --                  | --                  | (1.994.759)            | (1.743.385)        | (5.297.172)                 | (4.943.220)        | (850.289)          | (489.570)          |

Mudanças no valor justo dos ativos do plano:

|  | R\$ mil            |                    |                        |            |                             |            |                  |                  |
|--|--------------------|--------------------|------------------------|------------|-----------------------------|------------|------------------|------------------|
|  | Plano 1 – Previ    |                    | Plano Informal – Previ |            | Plano de Associados – Cassi |            | Outros Planos    |                  |
|  | Exerc/2010         | Exerc/2009         | Exerc/2010             | Exerc/2009 | Exerc/2010                  | Exerc/2009 | Exerc/2010       | Exerc/2009       |
| <b>Saldo Inicial</b>   | <b>137.814.150</b> | <b>104.778.828</b> | --                     | --         | --                          | --         | <b>3.943.103</b> | <b>3.683.135</b> |
| Rendimento estimado dos ativos do plano                              | 13.963.696         | 10.871.704         | --                     | --         | --                          | --         | 532.843          | 542.635          |
| Contribuições recebidas  | 459.300            | 638.380            | 295.797                | 296.759    | 376.039                     | 351.951    | 56.326           | 65.984           |
| Benefícios pagos líquidos de contribuições de assistidos             | (7.532.656)        | (7.166.392)        | (295.797)              | (296.759)  | (376.039)                   | (351.951)  | (245.810)        | (230.200)        |
| Despesas administrativas pagas pelo plano                            | --                 | (35.831)           | --                     | --         | --                          | --         | --               | --               |
| Reversão de valores para a Patrocinadora/Participante <sup>(1)</sup> | (15.068.115)       | --                 | --                     | --         | --                          | --         | --               | --               |
| Ganho/(perda) atuarial sobre os ativos do plano                      | 11.929.947         | 28.727.461         | --                     | --         | --                          | --         | 52.660           | (118.451)        |
| <b>Saldo Final</b>   | <b>141.566.323</b> | <b>137.814.150</b> | --                     | --         | --                          | --         | <b>4.339.122</b> | <b>3.943.103</b> |

(1) Refere-se aos valores utilizados para a constituição do fundo de destinação do superávit, cabendo ao Banco o montante de R\$ 7.519.058 mil (Nota 27.e.2).

Valores reconhecidos no balanço patrimonial:

|   | R\$ mil           |                  |                   |                        |                    |                    |                             |                    |                    |                  |                  |                  |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Plano 1 – Previ   |                  |                   | Plano Informal – Previ |                    |                    | Plano de Associados – Cassi |                    |                    | Outros Planos    |                  |                  |
|   | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010        | 31.03.2011             | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011                  | 31.12.2010         | 31.03.2010         | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| 1) Valor justo dos ativos do plano                            | 141.566.323       | 141.566.323      | 137.814.150       | --                     | --                 | --                 | --                          | --                 | --                 | 4.339.122        | 4.339.122        | 3.943.103        |
| 2) Valor presente das obrigações atuariais                    | (90.805.477)      | (90.805.477)     | (80.270.786)      | (1.994.759)            | (1.994.759)        | (1.743.385)        | (5.297.172)                 | (5.297.172)        | (4.943.220)        | (5.189.411)      | (5.189.411)      | (4.432.673)      |
| 3) Superávit/(déficit) (1+2)                                  | 50.760.845        | 50.760.845       | 57.543.364        | (1.994.759)            | (1.994.759)        | (1.743.385)        | (5.297.172)                 | (5.297.172)        | (4.943.220)        | (850.289)        | (850.289)        | (489.570)        |
| 4) Superávit/(déficit) - parcela patrocinadora                | 25.380.423        | 25.380.423       | 28.771.682        | (1.994.759)            | (1.994.759)        | (1.743.385)        | (5.297.172)                 | (5.297.172)        | (4.943.220)        | (684.994)        | (684.994)        | (481.644)        |
| 5) Ganhos/(perdas) atuariais não reconhecidos                 | 14.817.700        | 15.485.636       | 15.397.350        | (202.245)              | (199.476)          | (100.695)          | (676.778)                   | (689.849)          | (408.711)          | (177.117)        | (180.864)        | (30.045)         |
| 6) Custo do serviço passado não reconhecido                   | --                | --               | --                | --                     | --                 | --                 | --                          | --                 | (104.015)          | --               | --               | --               |
| <b>7) (Passivo)/Ativo atuarial líquido registrado (4-5-6)</b> | <b>10.562.723</b> | <b>9.894.787</b> | <b>13.374.332</b> | <b>(1.792.514)</b>     | <b>(1.795.283)</b> | <b>(1.642.690)</b> | <b>(4.620.394)</b>          | <b>(4.607.323)</b> | <b>(4.430.494)</b> | <b>(507.877)</b> | <b>(504.130)</b> | <b>(451.599)</b> |

A realização do ativo atuarial registrado em Outros Créditos (Nota 11.b) ocorrerá obrigatoriamente até o final do plano. Entende-se por final do plano, a data em que será pago o último compromisso.

Valores reconhecidos no resultado relativos aos planos de benefício definido:

|  | R\$ mil         |                |                        |                  |                             |                  |                 |                 |
|--|-----------------|----------------|------------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|  | Plano 1 – Previ |                | Plano Informal – Previ |                  | Plano de Associados – Cassi |                  | Outros Planos   |                 |
|  | 1º Trim/2011    | 1º Trim/2010   | 1º Trim/2011           | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011                | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011    | 1º Trim/2010    |
| 1) Custo do serviço corrente                     | (68.264)        | (55.647)       | --                     | --               | (20.771)                    | (16.634)         | (7.654)         | (2.977)         |
| 2) Contribuições dos participantes               | --              | --             | --                     | --               | --                          | --               | --              | --              |
| 3) Custo dos juros                               | (1.195.894)     | (1.030.903)    | (52.133)               | (46.917)         | (139.869)                   | (137.838)        | (10.801)        | (10.008)        |
| 4) Rendimento esperado sobre os ativos do plano  | 1.888.353       | 1.805.192      | --                     | --               | --                          | --               | (7.805)         | --              |
| 5) Amortização do ganho/(perda) atuarial líquido | --              | --             | (9.351)                | (91.515)         | --                          | --               | --              | (2.936)         |
| 6) Custo do serviço passado não reconhecido      | --              | --             | --                     | --               | (2.478)                     | (2.478)          | --              | --              |
| 7) Despesa com funcionários da ativa             | --              | --             | --                     | --               | (54.473)                    | (46.828)         | (24.436)        | (64.835)        |
| 8) Despesa com contribuição extraordinária       | --              | --             | --                     | --               | --                          | (14.311)         | --              | --              |
| 9) Efeito do ativo passivo não reconhecido       | --              | --             | --                     | --               | --                          | --               | --              | --              |
| <b>10) (Despesa)/Receita reconhecida na DRE</b>  | <b>624.195</b>  | <b>718.642</b> | <b>(61.484)</b>        | <b>(138.432)</b> | <b>(217.591)</b>            | <b>(218.089)</b> | <b>(50.696)</b> | <b>(80.756)</b> |



Composição dos ativos dos planos, apresentados como porcentagem do total:

|   | Plano 1 - Previ |            | Plano Informal - Previ |            | Plano de Associados - Cassi |            | Outros Planos |            |
|---|-----------------|------------|------------------------|------------|-----------------------------|------------|---------------|------------|
|   | 31.12.2010      | 31.12.2009 | 31.12.2010             | 31.12.2009 | 31.12.2010                  | 31.12.2009 | 31.12.2010    | 31.12.2009 |
| Renda fixa  | 29,1%           | 30,7%      | --                     | --         | --                          | --         | 88,7%         | 83,1%      |
| Renda variável  | 64,7%           | 63,8%      | --                     | --         | --                          | --         | 7,8%          | 9,9%       |
| Investimentos imobiliários                                | 3,2%            | 2,8%       | --                     | --         | --                          | --         | 1,7%          | 1,7%       |
| Empréstimos e financiamentos                              | 2,9%            | 2,6%       | --                     | --         | --                          | --         | 1,4%          | 2,1%       |
| Outros  | --              | 0,1%       | --                     | --         | --                          | --         | 0,4%          | 3,2%       |
| Montantes incluídos no valor justo dos ativos do plano    |                 |            |                        |            |                             |            |               |            |
| Em instrumentos financeiros próprios da entidade          | 6,7%            | 6,8%       | --                     | --         | --                          | --         | --            | --         |
| Em propriedades ou outros ativos utilizados pela entidade | 0,1%            | 0,1%       | --                     | --         | --                          | --         | --            | 0,1%       |

Comparativo evidenciando o retorno esperado e o retorno real dos ativos do plano:

|  | Plano 1 – Previ |            | Plano Informal – Previ |            | Plano de Associados – Cassi |            | Outros Planos |            |
|--|-----------------|------------|------------------------|------------|-----------------------------|------------|---------------|------------|
|  | Exerc/2010      | Exerc/2009 | Exerc/2010             | Exerc/2009 | Exerc/2010                  | Exerc/2009 | Exerc/2010    | Exerc/2009 |
| Taxa nominal de rendimento esperado sobre os ativos do plano | 10,96%          | 10,76%     | --                     | --         | --                          | --         | 10,96%        | 14,26%     |
| Rendimento esperado dos ativos para o período (R\$ mil)      | 13.963.696      | 10.871.704 | --                     | --         | --                          | --         | 532.843       | 523.007    |
| Rendimento efetivo (R\$ mil)                                 | 10.825.529      | 39.563.334 | --                     | --         | --                          | --         | 585.503       | 394.377    |

Principais premissas atuariais adotadas em cada período:

|   | Plano 1 – Previ            |            | Plano Informal – Previ     |            | Plano de Associados – Cassi |            | Outros Planos <sup>(1)</sup> |            |
|---|----------------------------|------------|----------------------------|------------|-----------------------------|------------|------------------------------|------------|
|   | Exerc/2010                 | Exerc/2009 | Exerc/2010                 | Exerc/2009 | Exerc/2010                  | Exerc/2009 | Exerc/2010                   | Exerc/2009 |
| Taxa de inflação                            | 4,38%                      | 4,20%      | 4,38%                      | 4,20%      | 4,38%                       | 4,20%      | 4,38%                        | 5,15%      |
| Taxa real de desconto                       | 6,30%                      | 6,30%      | 6,30%                      | 6,30%      | 6,30%                       | 6,30%      | 6,30%                        | 8,66%      |
| Taxa nominal de retorno dos investimentos   | 10,96%                     | 10,76%     | --                         | --         | --                          | --         | 10,96%                       | 14,26%     |
| Taxa de crescimento salarial futuro         | 0,41%                      | 1,26%      | --                         | --         | 0,41%                       | 1,26%      | 0,26%                        | 3,29%      |
| Tempo médio remanescente de trabalho (anos) | 3,57                       | 4,04       | --                         | --         | 14,81                       | 14,14      | 5,24                         | 4,51       |
| Tábua de sobrevivência                      | AT-83                      |            | AT-83 (2)                  |            | AT-83                       |            | AT-83                        |            |
| Regime de capitalização                     | Crédito Unitário Projetado |            | Crédito Unitário Projetado |            | Crédito Unitário Projetado  |            | Crédito Unitário Projetado   |            |

(1) As premissas atuariais agrupadas são apresentadas através de médias ponderadas.

(2) Nos cálculos atuariais do Plano Informal, em 31.12.2009, foi utilizada tábua transitória entre a GAM-71 modificada e a GAM-83.

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

O Banco, para definição dos valores relativos aos planos de benefício definido, utiliza métodos e premissas diferentes daqueles apresentados pelas entidades patrocinadas. As diferenças mais relevantes concentram-se na definição dos valores relativos ao Plano 1 – Previ.

Diferenças de premissas do Plano 1 – Previ:

|   | Banco  | Previ   |
|---|--|---|
| Taxa real de desconto                   | 6,3% a.a.  | 5% a.a.   |
| Tábua de sobrevivência                  | AT-83  | AT-2000   |
| Avaliação de Ativos – Fundos exclusivos | Valor de mercado ou fluxo de caixa descontado - cenário base | Fluxo de caixa descontado - cenário conservador |
| Regime de Capitalização                 | Crédito Unitário Projetado                                   | Método Agregado                                 |

Conciliação do Plano 1 valores apurados - Previ/Banco:

|  | R\$ mil            |                    |                      |                     |                     |                   |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
|  | Ativos do Plano    |                    | Obrigações Atuariais |                     | Efeito no Superávit |                   |
|  | 31.12.2010         | 31.12.2009         | 31.12.2010           | 31.12.2009          | 31.12.2010          | 31.12.2009        |
| Valor apurado - Previ  | 116.790.760        | 117.127.503        | (90.629.774)         | (72.989.055)        | 26.160.986          | 44.138.448        |
| Incorporação dos valores do contrato 97 <sup>(1)</sup>           | 13.147.607         | 12.554.780         | (13.147.607)         | (12.554.780)        | --                  | --                |
| Ajuste no valor dos ativos do plano <sup>(2)</sup>               | 11.627.956         | 8.131.867          | --                   | --                  | 11.627.956          | 8.131.867         |
| Ajuste nas obrigações – taxa de desconto/regime de capitalização | --                 | --                 | 12.971.904           | 5.273.049           | 12.971.904          | 5.273.049         |
| <b>Valor apurado - Banco</b>                                     | <b>141.566.323</b> | <b>137.814.150</b> | <b>(90.805.477)</b>  | <b>(80.270.786)</b> | <b>50.760.846</b>   | <b>57.543.364</b> |

(1) O contrato 97 tem por objeto disciplinar a forma do custeio necessário à constituição de parte equivalente a 53,7% do valor garantidor do pagamento do complemento de aposentadoria devido aos participantes admitidos no Banco até 14.04.67, inclusive, e que tenham se aposentado ou venham a se aposentar após essa data exceto aqueles participantes que fazem parte do Plano Informal.

(2) Refere-se principalmente aos ajustes efetuados pelo Banco na apuração do valor justo dos ativos do plano, utilizando-se o valor de mercado para as ações da Vale e fluxo de caixa descontado – cenário base para os ativos da Neonergia, 521 Participações e Invepar enquanto que na Previ é utilizado o método de fluxo de caixa descontado – cenário conservador.

Valores atuariais para os cinco períodos anteriores:

|  | 2010               | 2009               | 2008               | 2007               | 2006               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Plano 1 (Previ) – Superávit/(déficit)</b>             | <b>50.760.845</b>  | <b>57.543.364</b>  | <b>28.669.191</b>  | <b>64.229.505</b>  | <b>37.481.696</b>  |
| Obrigações de benefício definido                         | (90.805.477)       | (80.270.786)       | (76.109.637)       | (70.572.791)       | (65.870.816)       |
| Ativos do plano  | 141.566.323        | 137.814.150        | 104.778.828        | 134.802.296        | 103.352.512        |
| Ajustes de experiência sobre os passivos do plano        | (8,4%)             | (3,6%)             | (7,1%)             | (3,2%)             | (9,7%)             |
| Ajustes de experiência sobre os ativos do plano          | 16,7%              | 20,8%              | (28,7%)            | (18,7%)            | (17,3%)            |
| <b>Plano Informal (Previ) – Superávit/(déficit)</b>      | <b>(1.994.759)</b> | <b>(1.743.386)</b> | <b>(1.739.592)</b> | <b>(1.666.065)</b> | <b>(1.633.840)</b> |
| Obrigações de benefício definido                         | (1.994.759)        | (1.743.386)        | (1.739.592)        | (1.666.065)        | (1.633.840)        |
| Ajustes de experiência sobre os passivos do plano        | (3,7%)             | (6,1%)             | (11,4%)            | (9,6%)             | (12,1%)            |
| <b>Plano de Associados (Cassi) – Superávit/(déficit)</b> | <b>(5.297.172)</b> | <b>(4.943.220)</b> | <b>(4.677.766)</b> | <b>(4.547.868)</b> | <b>(3.562.867)</b> |
| Obrigações de benefício definido                         | (5.297.172)        | (4.943.220)        | (4.677.766)        | (4.547.868)        | (3.562.867)        |
| Ajustes de experiência sobre os passivos do plano        | (2,9%)             | (0,3%)             | 0,1%               | 8,8%               | --                 |
| <b>Outros Planos – Superávit/(déficit)</b>               | <b>(850.289)</b>   | <b>(489.570)</b>   | <b>171.899</b>     | <b>--</b>          | <b>--</b>          |
| Obrigações de benefício definido                         | (5.189.411)        | (4.432.673)        | (446.280)          | --                 | --                 |
| Ativos do plano  | 4.339.122          | 3.943.103          | 618.179            | --                 | --                 |
| Ajustes de experiência sobre os passivos do plano        | (6,9%)             | (17,6%)            | (4,9%)             | --                 | --                 |
| Ajustes de experiência sobre os ativos do plano          | (0,5%)             | (3,2%)             | 0,4%               | --                 | --                 |

**d) Resumo dos Ativos/(Passivos) Registrados no Banco - Benefícios a Empregados**

R\$ mil

|                                       | Ativo Atuarial    |                  |                   | Passivo Atuarial   |                    |                    |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                       | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010        | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| Plano 1 (Previ)                       | 10.562.723        | 9.894.787        | 13.374.332        | --                 | --                 | --                 |
| Plano Informal (Previ)                | --                | --               | --                | (1.792.514)        | (1.795.283)        | (1.642.690)        |
| Plano de Associados (Cassi)           | --                | --               | --                | (4.620.394)        | (4.607.323)        | (4.430.494)        |
| Regulamento Geral (Economus)          | --                | --               | --                | (116.066)          | (113.592)          | (85.852)           |
| Regulamento Complementar 1 (Economus) | --                | --               | --                | (237)              | (237)              | --                 |
| Plus I e II (Economus)                | --                | --               | --                | (276.654)          | (275.836)          | (250.260)          |
| Grupo B' (Economus)                   | --                | --               | --                | (114.920)          | (114.465)          | (115.487)          |
| <b>Total</b>                          | <b>10.562.723</b> | <b>9.894.787</b> | <b>13.374.332</b> | <b>(6.920.785)</b> | <b>(6.906.736)</b> | <b>(6.524.783)</b> |

**e) Destinações do Superávit – Plano 1**

R\$ mil

|                          | Fundo Paridade   |                  | Fundo de Destinação |              |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------|
|                          | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011        | 1º Trim/2010 |
| <b>Saldo Inicial</b>     | <b>1.524.374</b> | <b>1.778.366</b> | <b>7.594.993</b>    | <b>--</b>    |
| Atualização              | 50.473           | 65.551           | 258.895             | --           |
| Contribuições ao Plano 1 | (43.625)         | (263)            | --                  | --           |
| <b>Saldo Final</b>       | <b>1.531.222</b> | <b>1.843.654</b> | <b>7.853.888</b>    | <b>--</b>    |

**e.1) Fundo Paridade**

O custeio do plano era mantido, até 15.12.2000, com a contribuição de 2/3 (dois terços) pelo Banco e de 1/3 (um terço) pelos participantes. A partir de 16.12.2000, visando adequar às disposições da Emenda Constitucional n.º 20, tanto o Banco quanto os participantes passaram a contribuir com 50% cada, sendo inclusive objeto de acordo posterior entre as partes envolvidas, com a devida homologação pela Secretaria de Previdência Complementar.

O custo da implementação da paridade contributiva foi coberto com a utilização do superávit existente no Plano na época. Como efeito desse Acordo, coube ao Banco, ainda, reconhecer o valor de R\$ 2.227.254 mil, os quais foram registrados em Outros Créditos – Títulos e Créditos a Receber – Previ. Esse ativo é corrigido mensalmente com base na meta atuarial (INPC + 5% a.a.), e vem sendo utilizado desde janeiro de 2007 para compensar eventual desequilíbrio financeiro na relação entre Reserva a Amortizar e Amortizante Antecipada decorrente do contrato estabelecido com a Previ em 1997, o qual garantiu benefícios complementares aos participantes do Plano 1 admitidos até 14.04.1967 e que não estavam aposentados até aquela data.

**e.2) Fundo de Destinação**

Em 24.11.2010, o Banco assinou Memorando de Entendimentos com as entidades representativas de funcionários e aposentados, visando à destinação e utilização parcial do superávit do Plano, conforme determina a Lei Complementar n.º 109/2001 e Resolução CGPC n.º 26/2008.

Face a aprovação das medidas previstas no Memorando de Entendimentos pelo Conselho Deliberativo da Previ, o Banco registrou, em 30.11.2010, em Outros Créditos – Títulos e Créditos a Receber – Previ, o montante de R\$ 7.519.058 mil em contrapartida à baixa do valor na rubrica de Outros Créditos - Ativo Atuarial, sendo corrigido pela meta atuarial (INPC + 5% a.a.).

## **28 – Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais – Fiscais e Previdenciárias**

### **a) Ativos Contingentes Fiscais**

O Banco do Brasil é parte ativa em processos judiciais visando restituir indébitos tributários, reconhecidos nas demonstrações contábeis somente na hipótese de desfecho favorável ao Banco (ainda não contabilizadas), de acordo com a Resolução CMN n.º 3.823/2009. As ações de maior relevância são as seguintes:

- a.1) Inconstitucionalidade do Imposto de Renda sobre o Lucro Líquido pago sobre o exercício de 1989 e 1º semestre de 1992, no valor de R\$ 14.638 mil (R\$ 13.184 mil em 31.03.2010);
- a.2) IOF - Lei n.º 8.033/1990 (Correção Monetária), no valor de R\$ 205.186 mil (R\$ 204.722 mil em 31.03.2010).

### **b) Passivos Contingentes – Prováveis**

#### **Ações Trabalhistas**

O Banco é parte passiva em processos trabalhistas movidos, na grande maioria, por ex-empregados ou sindicatos da categoria. As provisões de perdas prováveis representam vários pedidos reclamados, como: indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de trabalho, adicional de função e representação e outros.

#### **Ações Fiscais**

O Banco está sujeito a questionamentos das autoridades fiscais com relação a tributos, que podem gerar autuações com o objeto de competência ou o montante de receita tributável ou despesa dedutível. A maioria das ações oriundas das autuações versam, principalmente, sobre ISSQN, CPMF, CSLL, IRPJ e IOF, e, como garantia de algumas delas, há penhoras em dinheiro ou imóveis.

#### **Ações de Natureza Cível**

Nas ações de natureza cível destacam-se as ações de cobrança de diferença entre a inflação ocorrida e o índice utilizado para correção de aplicações financeiras durante o período dos Planos Econômicos (Plano Collor, Plano Bresser e Plano Verão).

Com a proximidade dos prazos prescricionais para propositura de ações visando à reposição de valores com base nos índices inflacionários afastados por esses Planos Econômicos, ocorreu incremento no volume de ações ajuizadas. As ações cujos êxitos pelas partes adversas são considerados prováveis estão devidamente provisionadas. Os índices questionados estão previstos em lei que regulou à época a política econômica do Governo Federal. Com a prescrição ocorrida, não há passivo potencialmente representativo a ser considerado.

Sobre essa matéria, há ação pendente de julgamento no Supremo Tribunal Federal (STF) – ADPF/165: Arguição de Descumprimento de Preceito Fundamental – de autoria da Confederação Nacional do Sistema Financeiro, com o objetivo de declarar a constitucionalidade da legislação que instituiu os Planos Econômicos.

Movimentações na provisão para demandas trabalhistas, fiscais e cíveis classificadas como prováveis:

|  | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| <b>R\$ mil</b>   |                   |                  |                  |                  |
| <b>Demandas Trabalhistas</b>                             |                   |                  |                  |                  |
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>2.462.390</b>  | <b>3.242.208</b> | <b>2.538.036</b> | <b>3.300.748</b> |
| Constituição   | 34.153            | 163.807          | 43.868           | 173.010          |
| Reversão da provisão                                     | (56)              | (576.480)        | (449)            | (579.317)        |
| Baixa por pagamento                                      | (125.065)         | (124.658)        | (125.610)        | (124.658)        |
| Atualização monetária                                    | 43.728            | 51.614           | 43.763           | 51.711           |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>2.415.150</b>  | <b>2.756.491</b> | <b>2.499.608</b> | <b>2.821.494</b> |
| <b>Demandas Fiscais</b>                                  |                   |                  |                  |                  |
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>195.377</b>    | <b>174.696</b>   | <b>1.260.923</b> | <b>1.138.706</b> |
| Constituição   | 358               | 23.981           | 51.832           | 45.928           |
| Reversão da provisão                                     | (3)               | (658)            | (2.656)          | (7.576)          |
| Baixa por pagamento                                      | (89)              | (121)            | (93)             | (329)            |
| Atualização monetária                                    | 3.148             | 2.181            | 9.699            | 12.791           |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>198.791</b>    | <b>200.079</b>   | <b>1.319.705</b> | <b>1.189.520</b> |
| <b>Demandas Cíveis</b>                                   |                   |                  |                  |                  |
| <b>Saldo Inicial</b>                                     | <b>3.464.569</b>  | <b>3.036.381</b> | <b>3.594.694</b> | <b>3.131.472</b> |
| Constituição   | 107.126           | 300.660          | 131.380          | 356.154          |
| Reversão da provisão                                     | (34)              | (33.763)         | (15.234)         | (37.951)         |
| Baixa por pagamento                                      | (152.836)         | (92.959)         | (155.438)        | (96.514)         |
| Atualização monetária                                    | 85.567            | 34.029           | 85.085           | 35.913           |
| <b>Saldo Final</b>                                       | <b>3.504.392</b>  | <b>3.244.348</b> | <b>3.640.487</b> | <b>3.389.074</b> |
| <b>Total das Demandas Trabalhistas, Fiscais e Cíveis</b> | <b>6.118.333</b>  | <b>6.200.918</b> | <b>7.459.800</b> | <b>7.400.088</b> |

### c) Passivos Contingentes – Possíveis

As demandas trabalhistas, fiscais e cíveis classificadas com risco “possível” são dispensadas de constituição de provisão com base na Resolução CMN n.º 3.823/2009.

#### Ações Trabalhistas

Representam vários pedidos reclamados, como: indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de trabalho, adicional de função e representação e outros.

#### Ações Fiscais

Representam pedidos relacionados com: ISSQN, cobrança e outras obrigações fiscais oriundas da Secretaria da Receita Federal e do Instituto Nacional do Seguro Social (INSS). As principais contingências têm origem em:

- Autos de infração lavrados pelo INSS, visando o recolhimento de contribuições incidentes sobre abonos salariais pagos nos acordos coletivos do período de 1995 a 2006, no valor de R\$ 1.050.761 mil, verbas de transporte coletivo e utilização de veículo próprio por empregados do Banco do Brasil, no valor de R\$ 158.980 mil e participações nos lucros e resultados de funcionários, correspondentes ao período de abril de 2001 a outubro de 2003, no valor de R\$ 26.460 mil.
- Autos de infração lavrados pelas Fazendas Públicas dos Municípios visando a cobrança de ISSQN, no montante de R\$ 470.354 mil.

### Ações de Natureza Cível

Nas ações de natureza cível destacam-se as ações que visam indenizações e a cobrança de diferença entre a inflação ocorrida e o índice utilizado para correção de aplicações financeiras durante o período dos Planos Econômicos (Plano Collor, Plano Bresser e Plano Verão).

Saldos dos passivos contingentes classificados como possíveis:

|                       | R\$ mil           |                  |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | BB-Banco Múltiplo |                  |                  | BB-Consolidado   |                  |                  |
|                       | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010       | 31.03.2011       | 31.12.2010       | 31.03.2010       |
| Demandas Trabalhistas | 82.339            | 83.822           | 60.571           | 102.637          | 87.335           | 77.478           |
| Demandas Fiscais      | 2.255.956         | 2.180.924        | 1.916.634        | 3.397.386        | 2.976.256        | 2.134.937        |
| Demandas Cíveis       | 2.993.301         | 2.761.507        | 2.380.855        | 3.102.804        | 2.812.261        | 2.477.353        |
| <b>Total</b>          | <b>5.331.596</b>  | <b>5.026.253</b> | <b>4.358.060</b> | <b>6.602.827</b> | <b>5.875.852</b> | <b>4.689.768</b> |

### d) Depósitos em Garantia de Recursos

Saldos dos depósitos em garantia constituídos para as contingências passivas prováveis, possíveis e/ou remotas:

|                       | R\$ mil           |                  |                  |                   |                   |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                       | BB-Banco Múltiplo |                  |                  | BB-Consolidado    |                   |                  |
|                       | 31.03.2011        | 31.12.2010       | 31.03.2010       | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010       |
| Demandas Trabalhistas | 2.555.708         | 2.420.578        | 2.335.026        | 2.578.798         | 2.440.689         | 2.350.196        |
| Demandas Fiscais      | 4.236.793         | 4.149.248        | 3.878.660        | 5.699.208         | 5.419.232         | 4.879.587        |
| Demandas Cíveis       | 3.032.255         | 2.832.003        | 2.401.640        | 3.196.980         | 2.983.856         | 2.568.533        |
| <b>Total</b>          | <b>9.824.756</b>  | <b>9.401.829</b> | <b>8.615.326</b> | <b>11.474.986</b> | <b>10.843.777</b> | <b>9.798.316</b> |

### e) Obrigações Legais

O Banco mantém registrado em Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias, o montante de R\$ 12.355.271 mil (R\$ 12.241.776 mil em 31.12.2010 e R\$ 11.493.703 mil em 31.03.2010) no BB-Banco Múltiplo e R\$ 13.073.140 mil (R\$ 12.942.257 mil em 31.12.2010 e R\$ 12.056.069 mil em 31.03.2010) no BB-Consolidado, relativo às seguintes ações:

#### Ação Judicial: Imposto de Renda e Contribuição Social

Em fevereiro de 1998, o Banco ingressou na via judicial com pedido de compensação integral dos prejuízos fiscais acumulados de Imposto de Renda e das bases negativas de Contribuição Social. Desde então, o Banco passou a compensar integralmente prejuízos fiscais e bases negativas com o valor devido de Imposto de Renda e de Contribuição Social, realizando o depósito integral do montante devido (70% do valor compensado), o que ensejou o despacho do Juízo da 16ª Vara da Justiça Federal do Distrito Federal reconhecendo a suspensão da exigibilidade dos referidos tributos, nos termos do artigo 151, inciso II, do Código Tributário Nacional (CTN), até o trânsito em julgado da sentença. Desde 01.10.2002, o processo aguarda julgamento de recurso extraordinário pelo STF.

A compensação dos valores de prejuízos fiscais e CSLL a compensar tem como efeito a baixa de créditos tributários ativados, observada a limitação de 30%.

Os tributos diferidos (IRPJ e CSLL) sobre a atualização dos depósitos judiciais vêm sendo compensados com os créditos tributários decorrentes da provisão para perda da referida atualização, em conformidade com o artigo 1º, inciso II, § 2º da Resolução CMN n.º 3.059/2002, sem efeito no resultado.

Na hipótese de êxito na ação judicial, verificou-se que, em setembro de 2005 e em janeiro de 2009, o Banco teria consumido todo o estoque de Prejuízos Fiscais e CSLL a Compensar, respectivamente. Assim, desde a competência outubro de 2005 e fevereiro de 2009, os valores do IRPJ e da CSLL estão sendo recolhidos

integralmente. Além disso, ocorreria a transferência dos recursos da rubrica que registra os depósitos judiciais para a de disponibilidades. Os créditos tributários relativos aos depósitos judiciais (principal) seriam baixados contra a provisão de IRPJ e CSLL e seria revertida, contra o resultado, a provisão para riscos fiscais relativa à atualização dos depósitos, no valor de R\$ 3.997.841 mil.

Considerada a hipótese de perda da ação (situação em que os valores depositados judicialmente seriam convertidos em renda a favor da Fazenda Nacional), reclassificam-se para a rubrica representativa de ativo “IRPJ a compensar” e “CSLL a compensar” as parcelas de créditos tributários de IRPJ sobre prejuízos fiscais e CSLL a compensar, respectivamente, que poderiam ser utilizadas desde a competência outubro de 2005 e fevereiro de 2009, observada a limitação de 30%. Esses tributos a compensar, que decorreriam das retificações das Declarações de Informações Econômico-Fiscais da Pessoa Jurídica, correspondem a R\$ 3.972.589 mil, em março de 2011, e sua atualização pela Taxa Selic, a R\$ 681.180 mil. Tal valor ajusta a provisão para riscos fiscais relativa à atualização dos depósitos judiciais, de forma que alcance o montante necessário para anular integralmente o risco inerente à hipótese de perda.

Valores relacionados à referida ação:

|  | R\$ mil           |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 31.03.2011        | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>Obrigação Legal – Provisão para Processo Judicial</b>                 | <b>11.797.563</b> | <b>11.697.619</b> | <b>11.360.608</b> |
| <b>Depósitos Judiciais</b>   | <b>12.690.064</b> | <b>12.485.258</b> | <b>11.909.926</b> |
| Montante realizado   | 7.817.011         | 7.817.011         | 7.817.011         |
| Atualização  | 4.873.053         | 4.668.247         | 4.092.915         |
| <b>Montante dos Créditos Tributários Correspondente à Parcela de 70%</b> | <b>6.585.045</b>  | <b>6.585.045</b>  | <b>6.585.045</b>  |
| Prejuízos fiscais de IRPJ  | 3.002.033         | 3.002.033         | 3.002.033         |
| Bases negativas de CSLL / CSLL a compensar                               | 3.583.012         | 3.583.012         | 3.583.012         |

#### **Ação Judicial: PIS/Pasep e Cofins**

Provisão para o processo judicial referente ao Mandado de Segurança por meio do qual pretende-se o reconhecimento do direito do Banco do Brasil, da BB Corretora e do Banco Votorantim de recolherem o PIS/Pasep e a Cofins de acordo com as bases de cálculo previstas nas Leis Complementares n.º 7/1970, e n.º 70/1991, no montante de R\$ 557.708 mil (R\$ 544.157 mil em 31.12.2010 e R\$ 133.095 mil em 31.03.2010) no BB-Banco Múltiplo e R\$ 1.275.577 mil (R\$ 1.244.638 mil em 31.12.2010 e R\$ 695.461 mil em 31.03.2010) no BB-Consolidado. As liminares do Banco do Brasil e da BB Corretora foram suspensas em 18.08.2010, motivo pelo qual voltaram a recolher, a partir do fato gerador de julho de 2010, o PIS/Pasep e a Cofins na forma prevista na Lei n.º 9.718/1998. As medidas judiciais do Banco Votorantim tiveram sentenças e acórdãos favoráveis e aguardam, junto ao Egrégio Tribunal Regional Federal da Terceira Região, a interposição de recursos por parte da Fazenda Nacional ou análise de cabimento/admissibilidade.

## **29 - Gerenciamento de Riscos e Capital Regulatório**

### **a) Processo de Gestão de Riscos**

O Banco do Brasil considera o gerenciamento de riscos e de capital como vetores principais para o processo de tomada de decisão.

No Banco, a gestão colegiada dos riscos é realizada de forma totalmente segregada das unidades de negócios. As políticas de riscos são determinadas pelo Conselho de Administração do Banco e pelo Comitê de Risco Global (CRG), um fórum composto pelo Presidente e Vice-presidentes. As ações para implantação e acompanhamento das diretrizes emanadas do CRG são conduzidas em subcomitês específicos (crédito; mercado e liquidez; e operacional), que são fóruns constituídos por Diretores.

Para conhecer mais sobre o processo de gestão de riscos no Banco do Brasil, acesse o *website* [bb.com.br/ri](http://bb.com.br/ri).

**b) Risco de Crédito**

Risco de Crédito está associado à possibilidade de perda resultante da incerteza quanto ao recebimento de valores pactuados com tomadores de empréstimos, contrapartes de contratos ou emissores de títulos.

Para se alinhar às melhores práticas de gestão do risco de crédito e aumentar a eficiência na gestão de seu capital econômico, o Banco utiliza métricas de risco e retorno como instrumentos de disseminação da cultura na Instituição, presentes em todo o seu processo de crédito.

**c) Risco de Liquidez**

Este tipo de risco assume duas formas: risco de liquidez de mercado e risco de liquidez de fluxo de caixa (*funding*). O primeiro corresponde à possibilidade de perda decorrente da incapacidade de realizar uma transação em tempo razoável e sem perda significativa de valor. O segundo está associado à possibilidade de falta de recursos para honrar os compromissos assumidos em função do descasamento entre os ativos e passivos.

**d) Risco Operacional**

Reflete a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Este conceito inclui o risco legal.



**e) Risco de Mercado**

Risco de Mercado reflete a possibilidade de perdas que podem ser ocasionadas por mudanças no comportamento das taxas de juros, do câmbio, dos preços das ações e dos preços de *commodities*.

**Instrumentos Financeiros – Valor Justo**

Instrumentos financeiros registrados em contas patrimoniais, comparadas ao valor justo:

|  | BB-Consolidado |             |                |             |                |             |   |                |                |                       |               | R\$ mil          |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|---|----------------|----------------|-----------------------|---------------|------------------|
|  | 31.03.2011     |             | 31.12.2010     |             | 31.03.2010     |             | Ganho/(Perda) não Realizado sem Efeitos Fiscais |                |                |                       |               |                  |
|  | Valor Contábil | Valor Justo | Valor Contábil | Valor Justo | Valor Contábil | Valor Justo | No Resultado                                    |                |                | No Patrimônio Líquido |               |                  |
|  |                |             |                |             |                |             | 31.03.2011                                      | 31.12.2010     | 31.03.2010     | 31.03.2011            | 31.12.2010    | 31.03.2010       |
| <b>Ativos</b>  |                |             |                |             |                |             |   |                |                |                       |               |                  |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez                          | 146.457.948    | 146.457.055 | 107.578.790    | 107.564.261 | 152.594.680    | 152.533.969 | (893)   | (14.529)       | (60.711)       | (893)                 | (14.529)      | (60.711)         |
| Títulos e valores mobiliários                                    | 145.103.658    | 144.938.394 | 142.243.143    | 142.083.409 | 118.202.653    | 118.057.004 | 163.911   | 285.221        | 230.877        | (165.264)             | (159.734)     | (145.649)        |
| Ajuste a mercado de títulos disponíveis para venda (Nota 8.a)    | --             | --          | --             | --          | --             | --          | 329.175   | 444.955        | 376.526        | --                    | --            | --               |
| Ajuste a mercado de títulos mantidos até o vencimento (Nota 8.a) | --             | --          | --             | --          | --             | --          | (165.264)                                       | (159.734)      | (145.649)      | (165.264)             | (159.734)     | (145.649)        |
| Instrumentos financeiros derivativos                             | 1.396.297      | 1.396.297   | 1.623.591      | 1.623.591   | 1.161.820      | 1.161.820   | --  | --             | --             | --                    | --            | --               |
| Operações de crédito   | 325.681.935    | 325.496.013 | 317.726.499    | 317.801.144 | 267.317.178    | 267.292.887 | (185.922)                                       | 74.645         | (24.291)       | (185.922)             | 74.645        | (24.291)         |
| <b>Passivos</b>  |                |             |                |             |                |             |   |                |                |                       |               |                  |
| Depósitos interfinanceiros                                       | 12.068.806     | 12.200.707  | 18.998.102     | 19.007.052  | 10.748.826     | 10.718.825  | (131.901)                                       | (8.950)        | 30.001         | (131.901)             | (8.950)       | 30.001           |
| Depósitos a prazo  | 219.031.359    | 219.016.050 | 204.652.146    | 204.636.840 | 197.933.769    | 197.939.117 | 15.309  | 15.306         | (5.348)        | 15.309                | 15.306        | (5.348)          |
| Obrigações por operações compromissadas                          | 180.111.932    | 179.986.750 | 142.174.955    | 142.100.736 | 157.865.941    | 157.817.475 | 125.182   | 74.219         | 48.466         | 125.182               | 74.219        | 48.466           |
| Obrigações por empréstimos e repasses                            | 60.652.909     | 60.630.730  | 59.458.834     | 59.416.542  | 41.183.855     | 41.232.931  | 22.179  | 42.292         | (49.076)       | 22.179                | 42.292        | (49.076)         |
| Instrumentos financeiros derivativos                             | 4.915.839      | 4.915.839   | 5.296.640      | 5.296.640   | 4.084.777      | 4.084.777   | --  | --             | --             | --                    | --            | --               |
| Outras obrigações  | 163.561.673    | 163.496.770 | 159.458.907    | 159.393.860 | 124.739.816    | 124.709.838 | 64.903  | 65.047         | 29.978         | 64.903                | 65.047        | 29.978           |
| <b>Ganho/(Perda) não Realizado(a) sem Efeitos Fiscais</b>        |                |             |                |             |                |             | <b>72.768</b>                                   | <b>533.251</b> | <b>199.896</b> | <b>(256.407)</b>      | <b>88.296</b> | <b>(176.630)</b> |

### **Determinação do Valor Justo dos Instrumentos Financeiros**

Aplicações Interfinanceiras de Liquidez: O valor justo foi obtido pelo desconto dos fluxos de caixa futuros, adotando as taxas de juros praticadas pelo mercado em operações semelhantes na data do balanço.

Títulos e Valores Mobiliários: Contabilizados pelo valor de mercado, em conformidade com o estabelecido pela Circular Bacen n.º 3.068/2001, excetuando-se desse critério os títulos mantidos até o vencimento. A apuração do valor justo dos títulos, inclusive dos títulos mantidos até o vencimento, é dada com base nas taxas coletadas junto ao mercado.

Operações de Crédito: As operações remuneradas a taxas pré-fixadas de juros foram estimadas mediante o desconto dos fluxos futuros de caixa, adotando-se, para tanto, as taxas de juros utilizadas pelo Banco para contratação de operações semelhantes na data de balanço. Para as operações deste grupo, remuneradas a taxas pós-fixadas, foi considerado como valor justo o próprio valor contábil devido à equivalência entre os mesmos.

Depósitos Interfinanceiros: O valor justo foi calculado mediante o desconto da diferença entre os fluxos futuros de caixa e as taxas atualmente praticadas no mercado para operações pré-fixadas. No caso de operações pós-fixadas, cujos vencimentos não ultrapassavam 30 dias, o valor contábil foi considerado aproximadamente equivalente ao valor justo.

Depósitos a Prazo: Na apuração do valor justo são utilizados os mesmos critérios adotados para os depósitos interfinanceiros.

Operações Compromissadas: Para as operações com taxas pré-fixadas, o valor justo foi apurado calculando o desconto dos fluxos de caixa estimados, adotando taxas de desconto equivalentes às taxas praticadas em contratações de operações similares no último dia de mercado. Para as operações pós-fixadas, os valores contábeis foram considerados aproximadamente equivalentes ao valor justo.

Obrigações por Empréstimos e Repasses: Tais operações são exclusivas do Banco, sem similares no mercado. Face às suas características específicas, taxas exclusivas para cada recurso ingressado, inexistência de mercado ativo e instrumento similar, o valor justo dessas operações é equivalente ao valor contábil.

Outras Obrigações: O valor justo foi apurado por meio do cálculo do fluxo de caixa descontado, considerando as taxas de juros oferecidas no mercado para obrigações cujos vencimentos, riscos e prazos são similares.

Demais Instrumentos Financeiros: Constantes ou não do balanço patrimonial, o valor justo é aproximadamente equivalente ao valor contábil.

Derivativos: Os derivativos são contabilizados pelo valor de mercado, conforme a Circular Bacen n.º 3.082/2002. A apuração do valor de mercado dos derivativos é estimada de acordo com modelo de precificação interno, observadas as taxas divulgadas para operações com prazo e indexadores similares no último dia de negociação do exercício.

### **Análise de Sensibilidade (Instrução CVM n.º 475/2008)**

O Banco gerencia seus riscos de forma dinâmica, buscando identificar, avaliar, monitorar e controlar as exposições aos riscos de mercado de suas posições próprias. Para isto, o Banco considera os limites de riscos estabelecidos pelos Comitês Estratégicos e possíveis cenários para atuar de forma tempestiva na reversão de eventuais resultados adversos.

O Banco do Brasil, em conformidade com a Resolução CMN n.º 3.464/2007 e com a Circular Bacen n.º 3.354/2007, visando maior eficiência na gestão de suas operações expostas ao risco de mercado, segrega suas operações, inclusive instrumentos financeiros derivativos, da seguinte forma:

1) Carteira de Negociação (Trading Book): formada por todas as operações de posições próprias realizadas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* da carteira de negociação, para as quais haja a intenção de serem negociadas antes de seu prazo contratual, observadas as condições normais de mercado, e que não contenham cláusula de inegociabilidade;

2) Carteira de Não Negociação (Banking Book): formada por operações não classificadas na Carteira de Negociação, tendo como característica principal a intenção de manter tais operações até o seu vencimento.

Para determinar a sensibilidade do capital das posições do Banco do Brasil, exceto as posições do Banco Votorantim, aos impactos de movimentos de mercado, foram realizadas simulações com três possíveis cenários, sendo dois deles com consequente resultado adverso para o Banco. Os cenários utilizados estão apresentados como segue:

**Cenário I:** Situação provável, a qual reflete a percepção da alta Administração do Banco em relação ao cenário com maior probabilidade de ocorrência, para um horizonte de 3 meses, considerando fatores macroeconômicos e informações de mercado (BM&FBovespa, Andima, etc.). Premissas utilizadas: taxa de câmbio reais/dólar de R\$ 1,63 e elevação da taxa Selic para 12,25% ao ano, com base nas condições de mercado observadas em 31.03.2011;

**Cenário II:** Situação eventual. Premissas utilizadas: choque paralelo de 25% nas variáveis de risco, com base nas condições de mercado observadas em 31.03.2011, sendo consideradas as piores perdas resultantes por fator de risco e, conseqüentemente, não incorporando a dinâmica de relacionamento entre as variáveis macroeconômicas; e

**Cenário III:** Situação eventual. Premissas utilizadas: choque paralelo de 50% nas variáveis de risco, com base nas condições de mercado observadas em 31.03.2011, sendo consideradas as piores perdas resultantes por fator de risco e, conseqüentemente, não incorporando a dinâmica de relacionamento entre as variáveis macroeconômicas.

A análise de sensibilidade para todas as operações ativas e passivas do balanço patrimonial, em atendimento à Instrução CVM n.º 475/2008, no que se refere aos cenários II e III acima, não reflete adequadamente a gestão dos riscos de mercado adotada pela Instituição.

Síntese dos resultados para a Carteira de Negociação, exceto as posições do Banco Votorantim, composta por títulos públicos e privados, instrumentos financeiros derivativos e recursos captados por meio de operações compromissadas:

|                          |  | R\$ mil           |           |                   |           |                   |           |
|--------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| Fator de Risco           | Conceito   | Cenário I         |           |                   |           |                   |           |
|                          |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |           | 31.03.2010        |           |
|                          |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado |
| Taxa pré-fixada          | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros   | Aumento           | (1.056)   | Aumento           | (13.129)  | Aumento           | (25.146)  |
| Cupons de TMS e CDI      | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Aumento           | (80)      | Aumento           | 164       | --                | --        |
| Cupom de IPCA            | Risco de variação de cupons de índices de preços   | Aumento           | (429)     | Aumento           | (971)     | Aumento           | (1.202)   |
| Cupom de Dólar Americano | Risco de variação de cupons de moedas estrangeiras | Aumento           | 119       | Redução           | --        | Redução           | (1)       |
| Taxas de câmbio          | Risco de variação das taxas de câmbio              | Manutenção        | --        | Aumento           | 2.382     | Redução           | (1.017)   |

|                          |  | R\$ mil           |           |                   |           |                   |           |
|--------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| Fator de Risco           | Conceito   | Cenário II        |           |                   |           |                   |           |
|                          |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |           | 31.03.2010        |           |
|                          |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado |
| Taxa pré-fixada          | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros   | Aumento           | (5.725)   | Aumento           | (35.251)  | Aumento           | (67.533)  |
| Cupons de TMS e CDI      | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Aumento           | (28)      | Aumento           | (41)      | --                | --        |
| Cupom de IPCA            | Risco de variação de cupons de índices de preços   | Aumento           | (1.372)   | Aumento           | (1.451)   | Aumento           | (1.832)   |
| Cupom de Dólar Americano | Risco de variação de cupons de moedas estrangeiras | Redução           | (164)     | Aumento           | --        | Redução           | --        |
| Taxas de câmbio          | Risco de variação das taxas de câmbio              | Redução           | (9.579)   | Redução           | (22.653)  | Redução           | (15.085)  |

## Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

|                          |  | R\$ mil           |           |                   |           |                   |           |
|--------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| Fator de Risco           | Conceito   | Cenário III       |           |                   |           |                   |           |
|                          |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |           | 31.03.2010        |           |
|                          |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado |
| Taxa pré-fixada          | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros   | Aumento           | (12.320)  | Aumento           | (73.052)  | Aumento           | (133.086) |
| Cupons de TMS e CDI      | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Aumento           | (56)      | Aumento           | (82)      | --                | --        |
| Cupom de IPCA            | Risco de variação de cupons de índices de preços   | Aumento           | (2.682)   | Aumento           | (2.837)   | Aumento           | (3.563)   |
| Cupom de Dólar Americano | Risco de variação de cupons de moedas estrangeiras | Redução           | (329)     | Aumento           | --        | Redução           | (1)       |
| Taxas de câmbio          | Risco de variação das taxas de câmbio              | Redução           | (19.158)  | Redução           | (45.305)  | Redução           | (30.171)  |

Para as operações classificadas na Carteira de Não Negociação, a valorização ou a desvalorização em decorrência de mudanças nas taxa de juros praticadas no mercado não representa impacto financeiro e contábil significativo sobre o resultado do Banco. Isto porque esta carteira é composta, majoritariamente, por operações de crédito (créditos diretos ao consumidor, agronegócios, capital de giro, etc.), captações de varejo (depósitos à vista, a prazo e de poupança) e títulos e valores mobiliários, cujo registro contábil é realizado, principalmente, pelas taxas pactuadas na contratação das operações. Adicionalmente, destaca-se o fato dessas carteiras apresentarem como principal característica a intenção de manter as respectivas posições até o vencimento, não sofrendo, portanto, os efeitos das oscilações em taxa de juros, ou pelo fato dessas operações estarem atreladas naturalmente a outros instrumentos (*hedge* natural), minimizando dessa forma os impactos em um cenário de estresse.

Síntese dos resultados para a Carteira de Negociação e Não Negociação, exceto as posições do Banco Votorantim:

|                              |  | R\$ mil           |           |                   |             |                   |             |
|------------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Fator de Risco               | Conceito   | Cenário I         |           |                   |             |                   |             |
|                              |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |             | 31.03.2010        |             |
|                              |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado   | Variação de Taxas | Resultado   |
| Taxa pré-fixada              | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros   | Aumento           | (667.223) | Aumento           | (1.928.246) | Aumento           | (1.628.224) |
| Cupom de TR                  | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Aumento           | 560.223   | Aumento           | 1.449.619   | Aumento           | 1.465.413   |
| Cupom de TBF                 |  | Aumento           | 481       | Redução           | (145)       |                   |             |
| Cupom de TJLP                | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Aumento           | 68.653    | Aumento           | 137.778     | Aumento           | 81.361      |
| Cupom de TMS e CDI           |  | Aumento           | 84.802    | Aumento           | (27.143)    | --                | --          |
| Cupom de IGP-M               | Risco de variação de cupons de índices de preços   | Aumento           | (62.034)  | Aumento           | (137.572)   |                   |             |
| Cupom de IGP-DI              |  | Aumento           | (100)     | Aumento           | (207)       | Aumento           | (481.312)   |
| Cupom de INPC                |  | Aumento           | (50.976)  | Aumento           | (70.605)    |                   |             |
| Cupom de IPCA                |  | Aumento           | (16.914)  | Aumento           | (31.214)    |                   |             |
| Cupom de moedas estrangeiras | Risco de variação de cupons de moedas estrangeiras | Aumento           | (8.736)   | Redução           | (116.853)   | Redução           | (118.515)   |
| Taxa de câmbio               | Risco de variação das taxas de câmbio              | Manutenção        | --        | Aumento           | 21.083      | Redução           | (1.374)     |

Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis

**R\$ mil**

| Fator de Risco               | Conceito   | Cenário II        |             |                   |             |                   |             |
|------------------------------|--|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                              |  | 31.03.2011        |             | 31.12.2010        |             | 31.03.2010        |             |
|                              |  | Variação de Taxas | Resultado   | Variação de Taxas | Resultado   | Variação de Taxas | Resultado   |
| Taxa pré-fixada              | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros   | Aumento           | (4.265.026) | Aumento           | (5.300.903) | Aumento           | (4.363.612) |
| Cupom de TR                  | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Redução           | (5.485.681) | Redução           | (4.570.631) | Redução           | (4.804.070) |
| Cupom de TBF                 |  | Redução           | (72)        | Redução           | (301)       |                   |             |
| Cupom de TJLP                | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Redução           | (223.945)   | Redução           | (203.752)   | Redução           | (117.590)   |
| Cupom de TMS e CDI           |  | Redução           | (49.994)    | Aumento           | (35.049)    | --                | --          |
| Cupom de IGP-M               | Risco de variação de cupons de índices de preços   | Aumento           | (174.830)   | Aumento           | (187.811)   |                   |             |
| Cupom de IGP-DI              |  | Aumento           | (394)       | Aumento           | (287)       | Aumento           | (720.195)   |
| Cupom de INPC                |  | Aumento           | (149.608)   | Aumento           | (101.491)   |                   |             |
| Cupom de IPCA                |  | Aumento           | (54.161)    | Aumento           | (45.560)    |                   |             |
| Cupom de moedas estrangeiras | Risco de variação de cupons de moedas estrangeiras | Aumento           | (86.949)    | Redução           | (29.465)    | Redução           | (71.360)    |
| Taxa de câmbio               | Risco de variação das taxas de câmbio              | Redução           | (249.787)   | Redução           | (200.507)   | Redução           | (20.376)    |

**R\$ mil**

| Fator de Risco               | Conceito   | Cenário III       |              |                   |              |                   |             |
|------------------------------|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|
|                              |  | 31.03.2011        |              | 31.12.2010        |              | 31.03.2010        |             |
|                              |  | Variação de Taxas | Resultado    | Variação de Taxas | Resultado    | Variação de Taxas | Resultado   |
| Taxa pré-fixada              | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros   | Aumento           | (8.176.325)  | Aumento           | (10.163.642) | Aumento           | (8.366.005) |
| Cupom de TR                  | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Redução           | (11.436.894) | Redução           | (9.476.165)  | Redução           | (9.982.007) |
| Cupom de TBF                 |  | Redução           | (144)        | Redução           | (603)        |                   |             |
| Cupom de TJLP                | Risco de variação de cupons de taxas de juros      | Redução           | (456.806)    | Redução           | (414.806)    | Redução           | (239.999)   |
| Cupom de TMS e CDI           |  | Redução           | (100.026)    | Aumento           | (70.073)     | --                | --          |
| Cupom de IGP-M               | Risco de variação de cupons de índices de preços   | Aumento           | (328.215)    | Aumento           | (351.961)    |                   |             |
| Cupom de IGP-DI              |  | Aumento           | (784)        | Aumento           | (570)        | Aumento           | (1.380.768) |
| Cupom de INPC                |  | Aumento           | (292.829)    | Aumento           | (198.695)    |                   |             |
| Cupom de IPCA                |  | Aumento           | (104.659)    | Aumento           | (88.026)     |                   |             |
| Cupom de moedas estrangeiras | Risco de variação de cupons de moedas estrangeiras | Aumento           | (173.240)    | Redução           | (59.180)     | Redução           | (143.424)   |
| Taxa de câmbio               | Risco de variação das taxas de câmbio              | Redução           | (499.575)    | Redução           | (401.014)    | Redução           | (40.751)    |

Os cenários utilizados para elaboração do quadro de análise de sensibilidade devem, necessariamente, utilizar situações de deterioração de, pelo menos, 25% e 50% por variável de risco vista isoladamente, conforme determina a Instrução CVM n.º 475/2008. Logo, a análise conjunta dos resultados fica prejudicada. Por exemplo, choques simultâneos de aumento na taxa pré-fixada de juros e redução no Cupom de TR não são consistentes do ponto de vista macroeconômico.

As operações de derivativos existentes na Carteira de Não Negociação, especificamente, não representam risco de mercado relevante para o Banco, haja vista que essas posições são originadas, principalmente, para atender às seguintes situações:

- Troca de indexador de remuneração de captações e aplicações de recursos realizadas para atender às necessidades dos clientes;
- *Hedge* de risco de mercado, cujo objeto e sua efetividade estão descritos na Nota 8.d. Também, nessa operação, a variação na taxa de juros e de câmbio não produz efeito no resultado do Banco.

O Banco não possui qualquer operação que possa ser classificada como derivativo exótico, conforme descrito na Instrução CVM n.º 475/2008, anexo II.

### Participação no Banco Votorantim

Com relação à análise de sensibilidade das posições referentes à participação do Banco do Brasil no Banco Votorantim, também foram realizadas simulações, com três possíveis cenários, sendo dois deles com consequente resultado adverso:

**Cenário I:** Situação provável que reflete a percepção da alta Administração do Banco Votorantim em relação ao cenário com maior probabilidade de ocorrência. Premissas utilizadas: taxa de câmbio Reais/Dólar de R\$ 1,60 e taxa Selic de 12,25% ao ano para o final de 2011;

**Cenário II:** Premissas utilizadas: choque paralelo de 25% nas variáveis de risco, com base nas condições de mercado observadas em 31.03.2011, sendo consideradas as piores perdas resultantes por fator de risco e, consequentemente, não incorporando a dinâmica de relacionamento entre as variáveis macroeconômicas;

**Cenário III:** Premissas utilizadas: choque paralelo de 50% nas variáveis de risco, com base nas condições de mercado observadas em 31.03.2011, sendo consideradas as piores perdas resultantes por fator de risco e, consequentemente, não incorporando a dinâmica de relacionamento entre as variáveis macroeconômicas.

Resultados para as posições do Banco relativas a sua participação no Banco Votorantim:

|                               |  | R\$ mil           |           |                   |           |                   |           |
|-------------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| Fator de Risco                | Conceito   | Cenário I         |           |                   |           |                   |           |
|                               |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |           | 31.03.2010        |           |
|                               |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado |
| Taxa pré-fixada               | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros | Aumento           | --        | Aumento           | --        | Aumento           | (102.415) |
| Cupons de moedas estrangeiras | Risco de variação de cupom cambial               | Aumento           | 22.432    | Aumento           | 42.497    | Aumento           | --        |
| Variação cambial              | Risco de variação das taxas de câmbio            | Redução           | (3.868)   | Aumento           | (690.382) | Aumento           | (58.544)  |
| Índices de preços             | Risco de variação de cupons de índices de preços | Aumento           | 949       | Aumento           | (2.403)   | Aumento           | (67.585)  |
| Taxas de juros                | Risco de variação de cupons de taxas de juros    | Aumento           | --        | Aumento           | (425)     | Aumento           | (77)      |
| Outros                        | Risco de variação dos demais cupons              | Aumento           | 286       | Aumento           | (12.221)  | Aumento           | 5.480     |

|                               |  | R\$ mil           |           |                   |           |                   |           |
|-------------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
| Fator de Risco                | Conceito   | Cenário II        |           |                   |           |                   |           |
|                               |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |           | 31.03.2010        |           |
|                               |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado |
| Taxa pré-fixada               | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros | Redução           | (301.623) | Redução           | (605.880) | Aumento           | (457.525) |
| Cupons de moedas estrangeiras | Risco de variação de cupom cambial               | Redução           | (6.678)   | Redução           | (111.898) | Aumento           | --        |
| Variação cambial              | Risco de variação das taxas de câmbio            | Aumento           | (22.017)  | Aumento           | (732.519) | Aumento           | (95.972)  |
| Índices de preços             | Risco de variação de cupons de índices de preços | Aumento           | (3.077)   | Aumento           | (8.522)   | Aumento           | (177.648) |
| Taxas de juros                | Risco de variação de cupons de taxas de juros    | Aumento           | (2.163)   | Aumento           | (2.973)   | Aumento           | (3.937)   |
| Outros                        | Risco de variação dos demais cupons              | Redução           | (76.690)  | Redução           | (21.201)  | Redução           | (31.988)  |

|                               |  | R\$ mil           |           |                   |             |                   |           |
|-------------------------------|--|-------------------|-----------|-------------------|-------------|-------------------|-----------|
| Fator de Risco                | Conceito   | Cenário III       |           |                   |             |                   |           |
|                               |  | 31.03.2011        |           | 31.12.2010        |             | 31.03.2010        |           |
|                               |  | Variação de Taxas | Resultado | Variação de Taxas | Resultado   | Variação de Taxas | Resultado |
| Taxa pré-fixada               | Risco de variação das taxas pré-fixadas de juros | Redução           | (658.982) | Redução           | (1.237.639) | Aumento           | (751.713) |
| Cupons de moedas estrangeiras | Risco de variação de cupom cambial               | Redução           | (25.752)  | Redução           | (167.073)   | Aumento           | --        |
| Variação cambial              | Risco de variação das taxas de câmbio            | Aumento           | (158.023) | Aumento           | (1.025.643) | Aumento           | (93.655)  |
| Índices de preços             | Risco de variação de cupons de índices de preços | Aumento           | (7.213)   | Aumento           | (14.498)    | Aumento           | (280.517) |
| Taxas de juros                | Risco de variação de cupons de taxas de juros    | Aumento           | (4.091)   | Aumento           | (5.241)     | Aumento           | (7.433)   |
| Outros                        | Risco de variação dos demais cupons              | Redução           | (246.168) | Redução           | (207.868)   | Redução           | (73.286)  |

## f) Capital Regulatório

O Índice de Basileia foi apurado segundo os critérios estabelecidos pelas Resoluções CMN n.º 3.444/2007 e n.º 3.490/2007, que tratam do cálculo do Patrimônio de Referência (PR) e do Patrimônio de Referência Exigido (PRE), respectivamente, sem considerar as informações relativas ao Banco Votorantim conforme determinação do Bacen.

|  | R\$ mil              |                    |                      |                    |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|  | 31.03.2011           |                    | 31.12.2010           |                    | 31.03.2010           |                    |
|  | Econômico-Financeiro | Financeiro         | Econômico-Financeiro | Financeiro         | Econômico-Financeiro | Financeiro         |
| <b>PR – Patrimônio de Referência</b>   | <b>68.466.866</b>    | <b>69.747.311</b>  | <b>66.927.567</b>    | <b>68.257.551</b>  | <b>56.073.275</b>    | <b>56.959.555</b>  |
| <b>Nível I</b>   | <b>54.057.814</b>    | <b>54.111.036</b>  | <b>52.397.235</b>    | <b>52.452.142</b>  | <b>42.508.008</b>    | <b>42.562.923</b>  |
| Patrimônio líquido   | 52.119.536           | 52.172.758         | 50.440.683           | 50.495.590         | 37.645.937           | 37.700.851         |
| Reservas de reavaliação  | (5.982)              | (5.982)            | (6.241)              | (6.241)            | (6.401)              | (6.400)            |
| Ativos diferidos   | (213.994)            | (213.994)          | (226.529)            | (226.529)          | (166.813)            | (166.813)          |
| Ajustes da marcação a mercado  | (188.373)            | (188.373)          | (203.031)            | (203.031)          | (147.871)            | (147.871)          |
| Créditos tributários excluídos do nível I  | (13.828)             | (13.828)           | (22.477)             | (22.477)           | (22.477)             | (22.477)           |
| Adicional de provisão ao mínimo requerido pela Resolução CMN n.º 2.682/1999 <sup>(1)</sup> | --                   | --                 | --                   | --                 | 2.624.343            | 2.624.343          |
| Instrumentos híbridos de capital e dívida – nível I  | 2.360.455            | 2.360.455          | 2.414.830            | 2.414.830          | 2.581.290            | 2.581.290          |
| <b>Nível II</b>  | <b>19.637.411</b>    | <b>19.637.411</b>  | <b>19.763.491</b>    | <b>19.763.491</b>  | <b>18.286.408</b>    | <b>18.286.407</b>  |
| Ajustes da marcação a mercado  | 188.373              | 188.373            | 203.031              | 203.031            | 147.871              | 147.871            |
| Dívidas subordinadas elegíveis a capital   | 19.443.056           | 19.443.056         | 18.738.173           | 18.738.173         | 17.259.838           | 17.259.838         |
| Recursos captados do FCO   | 13.399.298           | 13.399.298         | 13.455.864           | 13.455.864         | 12.835.073           | 12.835.073         |
| Recursos captados no exterior  | 1.338.969            | 1.338.969          | 1.369.813            | 1.369.813          | 409.477              | 409.477            |
| Recursos captados com CDB  | 2.582.017            | 2.582.017          | 2.829.732            | 2.829.732          | 3.015.288            | 3.015.288          |
| Recursos captados com Letras Financeiras   | 2.122.772            | 2.122.772          | 1.082.764            | 1.082.764          | 1.000.000            | 1.000.000          |
| Instrumentos híbridos de capital e dívida – nível II                                       | --                   | --                 | 816.046              | 816.046            | 872.298              | 872.298            |
| Reservas de reavaliação  | 5.982                | 5.982              | 6.241                | 6.241              | 6.401                | 6.400              |
| <b>Deduções do PR</b>  | <b>(5.228.359)</b>   | <b>(4.001.136)</b> | <b>(5.233.159)</b>   | <b>(3.958.082)</b> | <b>(4.721.141)</b>   | <b>(3.889.775)</b> |
| Instrumentos financeiros excluídos do PR   | (5.228.359)          | (4.001.136)        | (5.233.159)          | (3.958.082)        | (4.721.141)          | (3.889.775)        |
| <b>PRE – Patrimônio de Referência Exigido</b>  | <b>53.315.313</b>    | <b>51.958.739</b>  | <b>52.297.217</b>    | <b>50.993.696</b>  | <b>44.884.769</b>    | <b>44.286.063</b>  |
| Risco de crédito   | 49.949.995           | 48.844.172         | 48.900.525           | 47.805.205         | 41.622.125           | 41.023.419         |
| Risco de mercado   | 23.310               | 23.310             | 31.422               | 31.422             | 326.446              | 326.446            |
| Risco operacional  | 3.342.008            | 3.091.257          | 3.365.270            | 3.157.069          | 2.936.198            | 2.936.198          |
| Suficiência/(Insuficiência) de PR: PR – PRE  | 15.151.553           | 17.788.572         | 14.630.350           | 17.263.855         | 11.188.506           | 12.673.492         |
| <b>Índice de Basileia: (PR x 100)/ (PRE / 0,11)</b>  | <b>14,13</b>         | <b>14,77</b>       | <b>14,08</b>         | <b>14,72</b>       | <b>13,74</b>         | <b>14,15</b>       |

(1) A Resolução CMN n.º 3.825/2009 revogou, com efeitos a partir de 01.04.2010, a Resolução CMN n.º 3.674/2008 que permitia adicionar ao Nível I o valor da provisão adicional aos percentuais mínimos requeridos pela Resolução CMN n.º 2.682/1999.

## g) Índice de Imobilização

O Índice de Imobilização em relação ao PR é de 20,94% (20,99% em 31.12.2010 e 19,09% em 31.03.2010) para o Consolidado Financeiro, e de 16,62% (16,83% em 31.12.2010 e 15,03% em 31.03.2010) para o Consolidado Econômico-Financeiro, em conformidade com a Resolução CMN n.º 2.669/1999. A diferença entre o Índice de Imobilização do Consolidado Financeiro e do Econômico-Financeiro decorre da inclusão de empresas controladas/coligadas não financeiras que dispõem de elevada liquidez e baixo nível de imobilização, com conseqüente redução do Índice de Imobilização do Consolidado Econômico-Financeiro.

### 30 – Demonstração do Resultado Abrangente

|   | R\$ mil           |                  |                  |                  |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | BB-Banco Múltiplo |                  | BB-Consolidado   |                  |
|   | 1º Trim/2011      | 1º Trim/2010     | 1º Trim/2011     | 1º Trim/2010     |
| <b>Lucro Líquido apresentado na Demonstração do Resultado</b>               | <b>2.932.363</b>  | <b>2.405.792</b> | <b>2.932.363</b> | <b>2.350.852</b> |
| <b>Outros lucros/(prejuízos) abrangentes</b>                                |                   |                  |                  |                  |
| <b>Ajustes de avaliação patrimonial (Nota 8.f)</b>                          | <b>(112.047)</b>  | <b>209.191</b>   | <b>(112.047)</b> | <b>209.191</b>   |
| Próprios  | (62.063)          | 81.192           | (62.063)         | 81.192           |
| De coligadas e controladas  | (49.984)          | 127.999          | (49.984)         | 127.999          |
| <b>IR e CSLL relacionados aos ganhos/(perdas) não realizados (Nota 8.f)</b> | <b>29.425</b>     | <b>(74.792)</b>  | <b>29.425</b>    | <b>(74.792)</b>  |
| <b>Outros lucros/(prejuízos) abrangentes, líquidos de IR e CSLL</b>         | <b>(82.622)</b>   | <b>134.399</b>   | <b>(82.622)</b>  | <b>134.399</b>   |
| <b>Lucro Abrangente</b>   | <b>2.849.741</b>  | <b>2.540.191</b> | <b>2.849.741</b> | <b>2.485.251</b> |
| Lucro abrangente atribuível à controladora                                  | 2.849.741         | 2.540.191        | 2.849.741        | 2.485.268        |
| Prejuízo abrangente das participações dos não controladores                 | --                | --               | --               | (17)             |

### 31 – Eventos Subsequentes

#### Aquisição do Banco Patagonia

Em 12.04.2011, após as aprovações pelos Órgãos Reguladores do Brasil e da Argentina, o Banco do Brasil adquiriu o controle acionário do Banco Patagonia, relativo a 366.825.016 ações (51% do capital social e do capital votante) pelo montante de R\$ 764.819 mil (US\$ 482.040 mil), por meio de pagamento à vista, resultando no valor de US\$ 1,3141 por ação:

|  | R\$ mil |
|--|---------|
| Valor pago                               | 764.819 |
| Valor do patrimônio líquido ajustado     | 884.083 |
| Valor do patrimônio correspondente a 51% | 443.346 |
| Valor do ágio                            | 321.473 |

Os valores iniciais do investimento e do ágio foram apurados com base no balanço ajustado do Banco Patagonia de 31.03.2011. O ágio definitivo será apurado e alocado à unidade gerado de caixa após a conclusão do processo de apuração do valor justo dos ativos líquidos do Banco Patagonia.

Em 07.04.2011, o Banco protocolou na Comisión Nacional de Valores da Argentina, Órgão regulador do mercado de capitais daquele país, solicitação de autorização para realizar, na Argentina, Oferta Pública de Aquisição Obrigatória de ações do Banco Patagonia para aumentar sua posição acionária de 51% para até 75% do capital total e votante, conforme aprovado pelos bancos centrais do Brasil e da Argentina.



## Posição patrimonial e de resultado consolidados do Banco Patagonia

### Balanco Patrimonial

|  |                           | R\$ mil   |                           |
|--|---------------------------|---|---------------------------|
| Ativo  | 31.12.2010 <sup>(1)</sup> | Passivo   | 31.12.2010 <sup>(1)</sup> |
| Disponibilidades   | 390.172                   | Depósitos   | 4.400.647                 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez                              | 676.432                   | Captações no mercado aberto e emissões de títulos | 284.220                   |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 1.541.789                 | Obrigações por empréstimos e repasses             | 79.851                    |
| Operações de crédito   | 2.749.538                 | Outras obrigações                                 | 494.895                   |
| Outros créditos, valores e bens                                      | 701.565                   | Patrimônio líquido                                | 884.083                   |
| Permanente   | 84.200                    |   |                           |
| <b>Total</b>   | <b>6.143.696</b>          | <b>Total</b>                                      | <b>6.143.696</b>          |

(1) As informações divulgadas referem-se a 31.12.2010, tendo em vista que o Banco adquirido ainda não divulgou ao mercado suas Demonstrações Contábeis do 1º Trimestre de 2011

### Demonstração de Resultado

|   |  | R\$ mil        |
|---|--|----------------|
|   |  | Exercício/2010 |
| Receitas da intermediação financeira                |  | 641.077        |
| Despesas da intermediação financeira                |  | (148.583)      |
| <b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>  |  | <b>492.494</b> |
| Outras receitas/despesas operacionais               |  | (194.170)      |
| <b>Resultado Operacional</b>                        |  | <b>298.324</b> |
| Resultado não operacional                           |  | 14.002         |
| <b>Resultado antes dos Tributos e Participações</b> |  | <b>312.326</b> |
| Imposto de renda e contribuição social              |  | (110.714)      |
| <b>Lucro Líquido</b>                                |  | <b>201.612</b> |

### Participações em controladas do Banco Patagonia

|   |        |
|---|--------|
| Uruguay S.A.I.F.E.                                | 100%   |
| Patagonia Valores S.A. Sociedade de Bolsa         | 99,99% |
| Patagonia Inversora S.A. Sociedade Gerente F.C.I. | 99,99% |
| GPAT Companhia Financeira S.A.                    | 99,00% |

## 32 – Outras Informações

### a) Novo Mercado

Em 31.05.2006, o Banco do Brasil assinou com a Bolsa de Valores de São Paulo contrato de adesão ao segmento do Novo Mercado da BM&FBovespa, que reúne um grupo de empresas detentoras das melhores práticas de governança corporativa do Brasil.

Ressalta-se que o Banco do Brasil, seus Acionistas, Administradores e os Membros do Conselho Fiscal se comprometem a resolver toda e qualquer disputa ou controvérsia relacionada ao Regulamento de Listagem do Novo Mercado por meio da Câmara de Arbitragem do Mercado da BM&FBovespa, conforme cláusula compromissória constante do Estatuto Social do Banco do Brasil.

### b) Distribuição de Dividendos e/ou Juros sobre Capital Próprio

O Conselho de Administração, em reunião realizada em 21.01.2011, aprovou a fixação, para o exercício de 2011, do índice de distribuição do resultado (*payout*) equivalente ao percentual mínimo de 40% do lucro líquido, cumprindo-se a política de pagamento de dividendos e/ou juros sobre capital próprio em periodicidade trimestral, conforme artigo 43 do Estatuto Social do Banco.

**c) Bescredi e Besc Leasing – Leilão de Frações**

Em 03.03.2011, foi realizada na BM&FBovespa a venda das frações remanescentes de ações do Banco, resultantes da conversão de papéis das incorporadas Besc S.A. Arrendamento Mercantil e Besc Financeira S.A. – Crédito, no valor total de R\$ 5.247,98, equivalente a 178 ações.

**d) Fundos e Programas**

O Banco é administrador do Programa de Formação do Patrimônio do Servidor Público (Pasep) com patrimônio de R\$ 2.041.385 mil (R\$ 2.027.901 mil em 31.12.2010 e R\$ 2.016.520 mil em 31.03.2010), garantindo rentabilidade mínima equivalente à TJLP.

**e) Administração de Fundos de Investimentos**

Posição dos fundos de investimentos administrados pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.:

|                                | Fundos/Carteiras |            |            | Saldo (R\$ mil)    |                    |                    |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                | 31.03.2011       | 31.12.2010 | 31.03.2010 | 31.03.2011         | 31.12.2010         | 31.03.2010         |
| <b>Patrimônio Administrado</b> | <b>495</b>       | <b>489</b> | <b>469</b> | <b>393.885.429</b> | <b>360.200.007</b> | <b>330.100.835</b> |
| Fundos de investimentos        | 477              | 471        | 450        | 381.508.978        | 348.659.790        | 319.164.164        |
| Carteiras administradas        | 18               | 18         | 19         | 12.376.451         | 11.540.217         | 10.936.671         |

**f) Informações de Filiais e Subsidiárias no Exterior**

|                         | R\$ mil             |                   |                   |                            |                   |                   |
|-------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                         | Filiais no Exterior |                   |                   | BB-Consolidado no Exterior |                   |                   |
|                         | 31.03.2011          | 31.12.2010        | 31.03.2010        | 31.03.2011                 | 31.12.2010        | 31.03.2010        |
| <b>Ativo</b>            |                     |                   |                   |                            |                   |                   |
| Grupo BB                | 15.019.539          | 16.773.425        | 18.839.880        | 12.396.379                 | 14.931.097        | 15.728.549        |
| Terceiros               | 39.332.325          | 37.217.130        | 39.931.561        | 41.169.077                 | 39.120.507        | 41.183.414        |
| <b>Total do Ativo</b>   | <b>54.351.864</b>   | <b>53.990.555</b> | <b>58.771.441</b> | <b>53.565.456</b>          | <b>54.051.604</b> | <b>56.911.963</b> |
| <b>Passivo</b>          |                     |                   |                   |                            |                   |                   |
| Grupo BB                | 8.890.610           | 9.063.431         | 11.501.835        | 6.371.664                  | 7.093.625         | 7.575.311         |
| Terceiros               | 42.953.924          | 42.378.018        | 44.687.699        | 43.703.655                 | 43.428.217        | 45.774.009        |
| Patrimônio Líquido      | 2.507.330           | 2.549.106         | 2.581.907         | 3.490.137                  | 3.529.762         | 3.562.643         |
| <b>Total do Passivo</b> | <b>54.351.864</b>   | <b>53.990.555</b> | <b>58.771.441</b> | <b>53.565.456</b>          | <b>54.051.604</b> | <b>56.911.963</b> |

|                         | 1º Trim/2011  | 1º Trim/2010 | 1º Trim/2011  | 1º Trim/2010  |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Lucro/(Prejuízo)</b> | <b>14.927</b> | <b>1.280</b> | <b>26.572</b> | <b>20.308</b> |

### g) Recursos de Consórcios

|   | R\$ mil    |            |            |
|---|------------|------------|------------|
|   | 31.03.2011 | 31.12.2010 | 31.03.2010 |
| Previsão mensal de recursos a receber de consorciados | 91.195     | 71.052     | 49.917     |
| Obrigações do grupo por contribuições                 | 5.935.167  | 4.524.352  | 2.909.324  |
| Consorticiados – bens a contemplar                    | 5.591.349  | 4.236.828  | 2.686.337  |
| <b>(Em unidades)</b>                                  |            |            |            |
| Quantidade de grupos administrados                    | 596        | 532        | 231        |
| Quantidade de consorciados ativos                     | 259.814    | 208.486    | 147.279    |
| Quantidade de bens a entregar a consorciados          | 15.209     | 15.934     | 16.569     |
| Quantidade de bens entregues no período               | 11.343     | 41.286     | 10.273     |

### h) Cessão de Empregados a Órgãos Externos

As cessões para o Governo Federal são regidas pela Lei n.º 10.470/2002 e pelo Decreto n.º 4.050/2001.

|   | 1º Trim/2011                      |                            | 1º Trim/2010                      |                            |
|---|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
|   | Empregados Cedidos <sup>(1)</sup> | Custo no Período (R\$ mil) | Empregados Cedidos <sup>(1)</sup> | Custo no Período (R\$ mil) |
| <b>Com Ônus para o Banco</b>                  |                                   |                            |                                   |                            |
| Governo Federal                               | 8                                 | 491                        | 10                                | 653                        |
| Entidades sindicais                           | 232                               | 6.353                      | 224                               | 5.538                      |
| Outros órgãos/entidades                       | 5                                 | 485                        | 4                                 | 365                        |
| Entidades controladas e coligadas             | 2                                 | 195                        | --                                | --                         |
| <b>Sem Ônus para o Banco</b>                  |                                   |                            |                                   |                            |
| Governos Federal, Estadual e Municipal        | 262                               | --                         | 312                               | --                         |
| Órgãos externos (Cassi, FBB, Previ, Economus) | 762                               | --                         | 747                               | --                         |
| Entidades dos funcionários                    | 87                                | --                         | 76                                | --                         |
| Entidades controladas e coligadas             | 326                               | --                         | 305                               | --                         |
| <b>Total</b>                                  | <b>1.684</b>                      | <b>7.524</b>               | <b>1.678</b>                      | <b>6.556</b>               |

(1) Posição no último dia do período.

### i) Remuneração de Empregados e Dirigentes

Remuneração mensal paga aos funcionários e à Administração do Banco do Brasil:

|                                | R\$        |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
|                                | 31.03.2011 | 31.12.2010 | 31.03.2010 |
| Menor Salário                  | 1.600,13   | 1.600,13   | 1.416,00   |
| Maior Salário                  | 27.140,70  | 27.140,70  | 25.247,10  |
| Salário Médio                  | 4.434,79   | 4.444,70   | 4.138,09   |
| <b>Dirigentes</b>              |            |            |            |
| Presidente                     | 44.505,00  | 44.505,00  | 41.592,00  |
| Vice-presidente                | 40.197,00  | 40.197,00  | 37.566,00  |
| Diretor                        | 34.380,00  | 34.380,00  | 32.130,00  |
| <b>Conselheiros</b>            |            |            |            |
| Conselho Fiscal                | 3.606,85   | 3.606,85   | 3.370,80   |
| Conselho de Administração      | 3.606,85   | 3.606,85   | 3.370,80   |
| Comitê de Auditoria - Titular  | 30.942,00  | 30.942,00  | 28.917,00  |
| Comitê de Auditoria - Suplente | 27.847,80  | 27.847,80  | 26.025,30  |

**j) Política de Seguros de Valores e Bens**

Não obstante o reduzido grau de risco a que estão sujeitos seus ativos, o Banco contrata, para seus valores e bens, seguros considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros.

Seguros contratados pelo Banco, vigentes em 31.03.2011:

|   |                         | R\$ mil                |
|---|-------------------------|------------------------|
| <b>Riscos Cobertos</b>  | <b>Valores Cobertos</b> | <b>Valor do Prêmio</b> |
| Seguro Imobiliário para as imobilizações próprias relevantes            | 6.290.754               | 2.561                  |
| Seguro de vida e acidentes pessoais coletivo para a Diretoria Executiva | 704 <sup>(1)</sup>      | 194                    |
| Demais  | 47.659                  | 2.091                  |
| <b>Total</b>  | <b>6.339.117</b>        | <b>4.846</b>           |

(1) Refere-se a cobertura individual dos membros da Diretoria Executiva.

# **RELATÓRIO DE REVISÃO DE DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS INTERMEDIÁRIAS**

Ao Conselho de Administração, aos Acionistas e aos Administradores do Banco do Brasil S.A.  
Brasília - DF

## **Introdução**

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas do Banco do Brasil S.A. referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2011, que compreendem o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o trimestre findo naquela data, incluindo o resumo das práticas contábeis significativas e demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração e apresentação adequada dessas demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

## **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de demonstrações intermediárias (NBC TR 2410 – Revisão de Demonstrações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). Uma revisão de demonstrações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

## **Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis a instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

## **Outros assuntos**

### **Demonstração intermediária do valor adicionado**

Revisamos, também, a demonstração intermediária, individual e consolidada, do valor adicionado, referente ao trimestre findo em 31 de março de 2011, apresentada como informação suplementar. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos acima e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de acordo com as demonstrações intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Brasília, 9 de maio de 2011

KPMG Auditores Independentes  
CRC 2SP014428/O-6 F-DF

Giuseppe Masi  
Contador CRC 1SP176273/O-7 S- DF

Carlos Massao Takauthi  
Contador CRC 1SP206103/O-4 S-DF

## **MEMBROS DOS ÓRGÃOS DA ADMINISTRAÇÃO**

### **PRESIDENTE**

Aldemir Bendine

### **VICE-PRESIDENTES**

Alexandre Corrêa Abreu  
Allan Simões Toledo  
Danilo Angst  
Geraldo Afonso Dezena da Silva  
Ivan de Souza Monteiro  
Osmar Fernandes Dias  
Paulo Rogério Caffarelli  
Ricardo Antônio de Oliveira  
Robson Rocha

### **DIRETORES**

Adilson do Nascimento Anisio  
Admilson Monteiro Garcia  
Amauri Sebastião Niehues  
Antônio Pedro da Silva Machado  
Armando Medeiros de Faria  
Ary Joel de Abreu Lanzarin  
Carlos Eduardo Leal Neri  
Clenio Severio Teribele  
Dan Antônio Marinho Conrado  
Denilson Gonçalves Molina  
Edson de Araújo Lôbo  
Gueitiro Matsuo Genso  
José Carlos Vaz  
José Mauricio Pereira Coelho  
Luiz Henrique Guimarães de Freitas  
Márcio Hamilton Ferreira  
Marco Antonio Ascoli Mastroeni  
Marco Antônio da Silva Barros  
Nilson Martiniano Moreira  
Paulo Roberto Evangelista de Lima  
Paulo Roberto Lopes Ricci  
Renato Donatello Ribeiro  
Sandro José Franco  
Sandro Kohler Marcondes  
Sérgio Ricardo Miranda Nazaré  
Walter Malieni Júnior

### **CONTADORIA**

Eduardo Cesar Pasa  
Contador Geral  
Contador CRC-DF 017601/O-5  
CPF 541.035.920-87

Daniel André Stieler  
Contador CRC-DF 013931/O-2  
CPF 391.145.110-53

### **CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO**

Nelson Henrique Barbosa Filho (Presidente)  
Aldemir Bendine (Vice-presidente)  
Adriana Queiroz de Carvalho  
Bernardo Gouthier Macedo  
Francisco de Assis Leme Franco  
Henrique Jäger  
Sérgio Eduardo Arbulu Mendonça

### **CONSELHO FISCAL**

Daniel Sigelmann (Presidente)  
Anelize Lenzi Ruas de Almeida  
Clóvis Ailton Madeira  
Marcos Machado Guimarães  
Pedro Carvalho de Mello

### **COMITÊ DE AUDITORIA**

José Danúbio Roza (Coordenador)  
Celene Carvalho de Jesus  
José Gilberto Jaloretto