Bradesco BBI

# Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2010, do Banco Bradesco BBI S.A. (BBI), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

O BBI tem a missão de operar nos segmentos de Renda Variável, Renda Fixa, Operações Estruturadas, Fusões e Aquisições e Financiamentos de Projetos, por intermédio do *Investment Banking*, Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários e Bradesco Securities, bem como coordenar as operações do Bradesco Private, BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM e Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 2010, participou das principais operações do mercado atuando como Coordenador Líder da Oferta Pública Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais da Petrobrás, no montante de R$ 120 bilhões, a maior capitalização da história mundial, bem como coordenou a Oferta Pública de Debêntures Simples da BNDESPAR, no montante de R$ 2,025 bilhões. No mesmo período, coordenou operações primárias e secundárias de ações, debêntures, notas promissórias, FIDCs e Certificados de Recebíveis Imobiliários com um total de R$ 144,823 bilhões, que equivalem a 80,45% do volume de emissões registradas na CVM – Comissão de Valores Mobiliários, atestando sua especialização em trabalhos que buscam as melhores alternativas para a capitalização das empresas e expansão dos seus negócios, complementadas por serviços de alto padrão oferecidos aos investidores.

O BBI registrou, no exercício, Lucro Líquido de R$ 474,473 milhões, correspondente a R$ 100,36 por lote de mil ações, Patrimônio Líquido de R$ 6,621 bilhões e Ativos Totais de R$ 6,933 bilhões.

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

Osasco, SP, 28 de janeiro de 2011.

**Diretoria**

## BALANÇO PATRIMONIAL em 31 de dezembro - Em Reais mil

| ATIVO | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **CIRCULANTE** | **5.381.993** | **5.252.070** |
| DISPONIBILIDADES | **2** | **4** |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a) | **4.364.947** | **4.034.714** |
| Aplicações no Mercado Aberto | 73.376 | 37.676 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 4.291.571 | 3.997.038 |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTR. FINANC. DERIVATIVOS (Nota 6a) | **891.058** | **1.047.349** |
| Carteira Própria | 486.940 | 616.490 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6b) | 3.982 | 63.344 |
| Vinculados à Prestação de Garantias | 400.136 | 367.515 |
| RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | **-** | **74** |
| Transferências Internas de Recursos | - | 74 |
| OUTROS CRÉDITOS | **125.958** | **169.905** |
| Rendas a Receber | 37.450 | 91.162 |
| Negociação e Intermediação de Valores | - | 29 |
| Diversos (Nota 8) | 88.508 | 78.714 |
| OUTROS VALORES E BENS | **28** | **24** |
| Outros Valores e Bens | 2.603 | 2.640 |
| Provisões para Desvalorizações | (2.603) | (2.640) |
| Despesas Antecipadas | 28 | 24 |
| **REALIZÁVEL A LONGO PRAZO** | **170.542** | **166.998** |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTR. FINANC. DERIVATIVOS (Nota 6a) | **42.555** | **41.601** |
| Carteira Própria | 18 | 2.822 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6b) | 42.537 | 23.567 |
| Vinculados à Prestação de Garantias | - | 15.212 |
| OUTROS CRÉDITOS | **127.987** | **125.397** |
| Diversos (Nota 8) | 127.987 | 125.397 |
| **PERMANENTE** | **1.380.672** | **1.352.549** |
| INVESTIMENTOS (Nota 9) | **1.115.762** | **989.263** |
| Participações em Coligadas e Controladas: | | |
| - No País | 889.676 | 763.177 |
| Outros Investimentos (Nota 9b) | 226.392 | 226.392 |
| Provisões para Perdas | (306) | (306) |
| IMOBILIZADO DE USO (Nota 10) | **2.621** | **2.764** |
| Imóveis de Uso | 991 | 969 |
| Outras Imobilizações de Uso | 3.417 | 3.154 |
| Depreciações Acumuladas | (1.787) | (1.359) |
| DIFERIDO (Nota 11) | **262.159** | **360.468** |
| Ágio de Incorporação | 491.548 | 491.548 |
| Amortização Acumulada | (229.389) | (131.080) |
| INTANGÍVEL (Nota 12) | **130** | **54** |
| Ativos Intangíveis | 157 | 60 |
| Amortização Acumulada | (27) | (6) |
| **TOTAL** | **6.933.207** | **6.771.617** |

| PASSIVO | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **CIRCULANTE** | **236.478** | **532.756** |
| DEPÓSITOS (Nota 13a) | **-** | **188.406** |
| Depósitos a Prazo | - | 188.406 |
| RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | **19** | **-** |
| Transferências Internas de Recursos | 19 | - |
| INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6b) | **38.002** | **124.717** |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 38.002 | 124.717 |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES | **198.457** | **219.633** |
| Sociais e Estatutárias | 8.374 | 3.867 |
| Fiscais e Previdenciárias (Nota 15a) | 147.310 | 159.260 |
| Negociação e Intermediação de Valores | - | 5 |
| Diversas (Nota 15b) | 42.773 | 56.501 |
| **EXIGÍVEL A LONGO PRAZO** | **75.351** | **91.498** |
| INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6b) | **68.751** | **82.267** |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 68.751 | 82.267 |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES | **6.600** | **9.231** |
| Fiscais e Previdenciárias (Nota 15a) | 4.183 | 6.600 |
| Diversas (Nota 15b) | 2.417 | 2.631 |
| **PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 16)** | **6.621.378** | **6.147.363** |
| Capital: | | |
| - De Domiciliados no País | 4.537.929 | 4.449.000 |
| Aumento de Capital | - | 88.929 |
| Reservas de Capital | 561.662 | 561.662 |
| Reservas de Lucros (Nota 16b) | 1.521.270 | 1.051.304 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 517 | (3.532) |
| **TOTAL** | **6.933.207** | **6.771.617** |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil

| | 2º Semestre | Exercícios findos em 31 de dezembro | |
|---|---|---|---|
| | 2010 | 2010 | 2009 |
| **RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **235.912** | **434.090** | **468.790** |
| Operações de Crédito | 289 | 345 | 187 |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6c) | 257.855 | 448.967 | 559.753 |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6c) | (23.615) | (17.079) | (91.150) |
| Resultado das Aplicações Compulsórias (Nota 7) | 1.383 | 1.857 | - |
| **DESPESAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **(4.489)** | **(12.772)** | **(124.892)** |
| Operações de Captações no Mercado (Nota 13) | (4.489) | (12.772) | (124.892) |
| **RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **231.423** | **421.318** | **343.898** |
| **OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS** | **139.637** | **217.397** | **240.048** |
| Receitas de Prestação de Serviços (Nota 17) | 168.728 | 283.074 | 348.390 |
| Despesas de Pessoal (Nota 18) | (36.943) | (71.889) | (67.173) |
| Outras Despesas Administrativas (Nota 19) | (7.361) | (16.828) | (18.624) |
| Despesas Tributárias (Nota 20) | (26.055) | (46.282) | (49.754) |
| Resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 9a) | 85.967 | 157.356 | 114.271 |
| Outras Receitas Operacionais (Nota 21) | 7.361 | 17.202 | 22.245 |
| Outras Despesas Operacionais (Nota 22) | (52.060) | (105.236) | (109.307) |
| **RESULTADO OPERACIONAL** | **371.060** | **638.715** | **583.946** |
| **RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 23)** | **58** | **83** | **3.329** |
| **RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO** | **371.118** | **638.798** | **587.275** |
| **IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 26)** | **(86.566)** | **(164.325)** | **(174.766)** |
| **LUCRO LÍQUIDO** | **284.552** | **474.473** | **412.509** |
| Número de ações (Nota 16a) | 4.727.522.077 | 4.727.522.077 | 4.727.522.077 |
| Lucro por lote de mil ações em R$ | 60,19 | 100,36 | 87,26 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

Continua...

imprensaoficial Autoridade Certificadora Oficial do Estado de São Paulo CASA CIVIL GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO documento assinado digitalmente

IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP
C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Autenticado por Imprensa Oficial SP, OU=Assinatura Tipo A1, OU=(EM BRANCO), OU=(EM BRANCO), OU=ID - 772641, CN=IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP, E=certificacao@imprensaoficial.com.br
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br

...Continuação

Bradesco BBI

# Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

| | Capital Social | | | Reservas de Lucros | | Ajustes de Avaliação Patrimonial | | Lucros | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Eventos | Capital Realizado | Aumento de Capital | Reservas de Capital | Legal | Estatutárias | Próprias | Controladas | Acumulados | Totais |
| **Saldos em 30.6.2010** | **4.537.929** | **-** | **561.662** | **68.961** | **1.170.460** | **760** | **(278)** | **-** | **6.339.494** |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | - | (178) | 213 | - | 35 |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | - | - | 284.552 | 284.552 |
| Destinações: - Reservas | - | - | - | 14.228 | 267.621 | - | - | (281.849) | - |
| - Dividendos Propostos | - | - | - | - | - | - | - | (2.703) | (2.703) |
| **Saldos em 31.12.2010** | **4.537.929** | **-** | **561.662** | **83.189** | **1.438.081** | **582** | **(65)** | **-** | **6.621.378** |
| **Saldos em 31.12.2008** | **4.447.176** | **1.824** | **561.662** | **38.840** | **603.874** | **(43.688)** | **(1.638)** | **-** | **5.608.050** |
| Aumento de Capital por Incorporação de Ações | - | 88.929 | - | - | - | - | - | - | 88.929 |
| Homologação de Aumento de Capital | 1.824 | (1.824) | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | - | 40.203 | 1.591 | - | 41.794 |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | - | - | 412.509 | 412.509 |
| Destinações: - Reservas | - | - | - | 20.625 | 387.965 | - | - | (408.590) | - |
| - Dividendos Propostos | - | - | - | - | - | - | - | (3.919) | (3.919) |
| **Saldos em 31.12.2009** | **4.449.000** | **88.929** | **561.662** | **59.465** | **991.839** | **(3.485)** | **(47)** | **-** | **6.147.363** |
| **Saldos em 31.12.2009** | **4.449.000** | **88.929** | **561.662** | **59.465** | **991.839** | **(3.485)** | **(47)** | **-** | **6.147.363** |
| Homologação de Aumento de Capital | 88.929 | (88.929) | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | - | 4.067 | (18) | - | 4.049 |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | - | - | 474.473 | 474.473 |
| Destinações: - Reservas | - | - | - | 23.724 | 446.242 | - | - | (469.966) | - |
| - Dividendos Propostos | - | - | - | - | - | - | - | (4.507) | (4.507) |
| **Saldos em 31.12.2010** | **4.537.929** | **-** | **561.662** | **83.189** | **1.438.081** | **582** | **(65)** | **-** | **6.621.378** |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil

| | 2º Semestre 2010 | Exercícios findos em 31 de dezembro 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| **Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:** | | | |
| **Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social** | **371.118** | **638.798** | **587.275** |
| **Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos** | **(37.333)** | **(57.862)** | **(8.422)** |
| Depreciações e Amortizações | 237 | 456 | 475 |
| Amortização de Ágio | 49.521 | 99.041 | 99.041 |
| Resultado de Participações em Coligadas e Controladas | (85.967) | (157.356) | (114.271) |
| Despesas (Reversões) de provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais | (1.107) | 6 | 2.387 |
| Outros | (17) | (9) | 3.946 |
| **Lucro Líquido Ajustado** | **333.785** | **580.936** | **578.853** |
| (Aumento)/Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | (368.718) | (294.536) | 1.024.383 |
| (Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos | 22.617 | (57.175) | (10.007) |
| (Aumento)/Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências | 128 | 93 | (11) |
| (Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens | (28.333) | (24.589) | (89.074) |
| Aumento/(Redução) em Outras Obrigações | 3.472 | (9.071) | 4.162 |
| Aumento/(Redução) em Resultado de Exercícios Futuros | (1.328) | - | - |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | (21.718) | (187.915) | (50.133) |
| **Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais** | **(60.095)** | **7.743** | **1.458.173** |
| **Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:** | | | |
| (Aumento)/Redução em Títulos Disponíveis para Venda | 22.610 | 116.345 | (22.837) |
| (Aumento)/Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil | 38.060 | - | - |
| Alienação de Investimentos | 27.188 | 27.188 | - |
| Alienação de Bens não de Uso Próprio | 10 | 10 | 2.567 |
| Alienação de Imobilizado de Uso | 65 | 66 | 780 |
| Aplicação Bens Intangíveis | (64) | (98) | (57) |
| Aquisição de Bens não de Uso Próprio | - | - | (451) |
| Aquisição de Investimentos | - | - | (6.533) |
| Aquisição de Imobilizado de Uso | (209) | (353) | (466) |
| Dividendos e Juros s/ Capital Próprio recebidos | 68.606 | 73.203 | 219 |
| **Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos** | **156.266** | **216.361** | **(26.778)** |
| **Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:** | | | |
| Aumento/(Redução) em Depósitos | (187.320) | (188.406) | (1.678.944) |
| Aumento de Capital por Subscrição | - | - | 88.929 |
| Dividendos Pagos | - | - | (2.316) |
| **Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamentos** | **(187.320)** | **(188.406)** | **(1.592.331)** |
| **Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa** | **(91.149)** | **35.698** | **(160.936)** |
| **Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa** – Início do Período | 164.527 | 37.680 | 198.616 |
| Fim do Período | 73.378 | 73.378 | 37.680 |
| Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa | **(91.149)** | **35.698** | **(160.936)** |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil

| | 2º Semestre | | Exercícios findos em 31 de dezembro | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Descrição | 2010 | % | 2010 | % | 2009 | % |
| **1 - RECEITAS** | **409.520** | **94,1** | **728.254** | **96,0** | **832.488** | **117,9** |
| **1.1) Intermediação Financeira** | **235.912** | **54,2** | **434.090** | **57,2** | **468.790** | **66,4** |
| **1.2) Prestação de Serviços** | **168.728** | **38,8** | **283.074** | **37,3** | **348.390** | **49,3** |
| **1.3) Outras** | **4.880** | **1,1** | **11.090** | **1,5** | **15.308** | **2,2** |
| **2 - DESPESAS DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **(4.489)** | **(1,0)** | **(12.772)** | **(1,7)** | **(124.892)** | **(17,7)** |
| **3 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS** | **(5.900)** | **(1,4)** | **(14.107)** | **(1,9)** | **(15.883)** | **(2,3)** |
| Materiais, Energia e Outros | (108) | - | (209) | - | (287) | - |
| Serviços de Terceiros | (129) | - | (239) | - | (918) | (0,1) |
| Comunicação | (694) | (0,2) | (1.882) | (0,2) | (1.364) | (0,2) |
| Serviços do Sistema Financeiro | (49) | - | (121) | - | (1.135) | (0,2) |
| Propaganda, Promoções e Publicidade | (1.454) | (0,3) | (2.070) | (0,3) | (1.352) | (0,2) |
| Transporte | (266) | (0,1) | (490) | (0,1) | (370) | (0,1) |
| Processamento de Dados | (79) | - | (160) | - | (148) | - |
| Manutenção e Conservação de Bens | (82) | - | (382) | (0,1) | (263) | - |
| Serviços Técnicos Especializados | (814) | (0,2) | (1.903) | (0,3) | (2.753) | (0,4) |
| Contribuições Filantrópicas | (1.122) | (0,3) | (3.577) | (0,5) | (4.080) | (0,6) |
| Viagens | (845) | (0,2) | (2.555) | (0,3) | (2.806) | (0,4) |
| Outras | (258) | (0,1) | (519) | (0,1) | (407) | (0,1) |
| **4 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2-3)** | **399.131** | **91,7** | **701.375** | **92,4** | **691.713** | **97,9** |
| **5 - DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES** | **(49.758)** | **(11,4)** | **(99.497)** | **(13,1)** | **(99.516)** | **(14,1)** |
| **6 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (4-5)** | **349.373** | **80,3** | **601.878** | **79,3** | **592.197** | **83,8** |
| **7 - VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA** | **85.967** | **19,7** | **157.356** | **20,7** | **114.271** | **16,2** |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 85.967 | 19,7 | 157.356 | 20,7 | 114.271 | 16,2 |
| **8 - VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR (6+7)** | **435.340** | **100,0** | **759.234** | **100,0** | **706.468** | **100,0** |
| **9 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO** | **435.340** | **100,0** | **759.234** | **100,0** | **706.468** | **100,0** |
| **9.1) Pessoal** | **31.861** | **7,3** | **61.992** | **8,2** | **58.481** | **8,3** |
| Proventos | 24.467 | 5,6 | 48.901 | 6,4 | 48.034 | 6,8 |
| Benefícios | 1.641 | 0,4 | 2.952 | 0,4 | 2.532 | 0,4 |
| FGTS | 808 | 0,2 | 1.517 | 0,2 | 1.540 | 0,2 |
| Outros Encargos | 4.945 | 1,1 | 8.622 | 1,2 | 6.375 | 0,9 |
| **9.2) Impostos, Taxas e Contribuições** | **117.703** | **27,0** | **220.504** | **29,0** | **233.211** | **33,0** |
| Federais | 109.811 | 25,2 | 206.895 | 27,2 | 215.117 | 30,4 |
| Municipais | 7.892 | 1,8 | 13.609 | 1,8 | 18.094 | 2,6 |
| **9.3) Remuneração de Capitais de Terceiros** | **1.224** | **0,3** | **2.265** | **0,3** | **2.267** | **0,3** |
| Aluguéis | 1.224 | 0,3 | 2.265 | 0,3 | 2.267 | 0,3 |
| **9.4) Remuneração de Capitais Próprios** | **284.552** | **65,4** | **474.473** | **62,5** | **412.509** | **58,4** |
| Dividendos | 2.703 | 0,6 | 4.507 | 0,6 | 3.919 | 0,6 |
| Lucros Retidos | 281.849 | 64,8 | 469.966 | 61,9 | 408.590 | 57,8 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 1) CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco Bradesco BBI S.A. (BBI) é uma Instituição financeira, que tem por objetivo a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às carteiras autorizadas (comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento, e de crédito imobiliário), inclusive câmbio e administração de valores mobiliários, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor. O BBI é parte integrante da Organização Bradesco, sendo suas operações conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e na gestão de riscos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

### 2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nºs 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem, estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, perdas por redução ao valor recuperável - *impairment* de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento, ativos não financeiros e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

As alterações introduzidas, respectivamente, pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, não produziram efeitos relevantes nas demonstrações contábeis da Instituição.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 28 de janeiro de 2011.

### 3) PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS

**a) Moeda funcional e de apresentação**

As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional do Bradesco.

**b) Apuração do resultado**

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério "*pro-rata*" dia e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionadas a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

**c) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, aplicações em ouro, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

**d) Aplicações interfinanceiras de liquidez**

As operações compromissadas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisão para desvalorização, quando aplicável.

**e) Títulos e valores mobiliários - Classificação**

Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;

Títulos disponíveis para venda - que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São ajustados ao valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários; e

Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

Continua...

imprensaoficial Autoridade Certificadora Oficial do Estado de São Paulo CASA CIVIL GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO documento assinado digitalmente

IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP
C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Autenticado por Imprensa Oficial SP, OU=Assinatura Tipo A1, OU=(EM BRANCO), OU=(EM BRANCO), OU=ID - 772641, CN=IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP, E=certificacao@imprensaoficial.com.br
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br

...Continuação

# Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**f) Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)**

São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não.

As operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos destinam-se a atender as necessidades próprias para administrar a exposição global da Instituição, bem como para o atendimento de solicitações de seus clientes, no sentido de administração de suas posições. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou despesas dos respectivos instrumentos financeiros.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para mitigar os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado dos ativos e passivos financeiros são considerados como instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com sua natureza em:

- *Hedge* de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de *hedge*, têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados em conta de resultado; e
- *Hedge* de fluxo de caixa: para os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações é registrada, líquidas dos efeitos tributários, em conta destacada no Patrimônio Líquido. A parcela não efetiva do respectivo *hedge* é reconhecida diretamente em conta de resultado.

**g) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)**

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos – Diversos", e a provisão para as obrigações fiscais diferidas sobre ajustes a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é registrada na rubrica "Outras Obrigações – Fiscais e Previdenciárias".

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente baseados nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro é calculada considerando a alíquota de 15% para empresas do segmento financeiro.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

De acordo com a Lei nº 11.941/09, as modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do exercício, introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pelos Artigos 37 e 38 da Lei nº 11.941/09, não terão efeitos para fins de apuração do lucro real, devendo ser considerados, para fins tributários, os métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007. Para fins contábeis, os efeitos tributários da adoção das mencionadas Leis estão registrados nos ativos e passivos diferidos correspondentes.

**h) Despesas antecipadas**

Correspondem às aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros. São registrados no ativo de acordo com o princípio da competência.

**i) Investimentos**

Os investimentos em empresas controladas e coligadas com influência significativa ou participação de 20% ou mais no capital votante, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Os incentivos fiscais e outros investimentos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas e da redução ao valor recuperável - *impairment*, quando aplicável.

**j) Imobilizado**

Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens para a Instituição.

É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo: imóveis de uso – 4% ao ano e móveis e utensílios e máquinas e equipamentos – 10% ao ano.

**k) Diferido**

Contempla ágio de incorporação, líquido da devida amortização fundamentada em rentabilidade futura da carteira de clientes. A partir de 8 de dezembro de 2008 as novas operações passaram a ser registradas no ativo intangível de acordo com a Carta Circular nº 3.357 do BACEN.

**l) Intangíveis**

É composto por *softwares*, que estão registrados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada (20% ao ano), a partir da data da sua disponibilidade para uso e ajustados por redução ao valor recuperável – *impairment*, quando aplicável. Gastos com o desenvolvimento interno de *softwares* são reconhecidos como ativo quando é possível demonstrar a intenção e a capacidade de concluir tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao mesmo, que serão amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros gerados.

**m) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros - (*impairment*)**

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento e ativos não financeiros, exceto outros valores e bens e créditos tributários, são revistos no mínimo anualmente, para determinar se há alguma indicação de perda por redução ao valor recuperável - *impairment*, que é reconhecida no resultado do exercício quando o valor contábil de um ativo exceder o seu valor recuperável (apurado pelo: (i) seu potencial valor de venda, ou valor de realização deduzido das respectivas despesas ou (ii) pelo valor em uso calculado pela unidade geradora de caixa, dos dois o maior). Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos e grupos.

**n) Depósitos e captações no mercado aberto**

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos exigíveis até a data de balanço, reconhecidos em base "*pro-rata*" dia.

Nas operações de captação de recursos mediante emissão de títulos e valores mobiliários, as despesas associadas são apresentadas como redutoras do passivo e apropriadas ao resultado de acordo com o prazo da operação.

**o) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do CMN e na Deliberação CVM nº 594/09, sendo:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes cuja expectativa de êxito é provável são divulgados nas notas explicativas (Nota 14a).
- Passivos Contingentes: são constituídos levando em conta a opinião dos assessores jurídicos; a natureza das ações; a similaridade com processos anteriores; a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, quando individualmente relevantes, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação (Notas 14b e c).
- Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis (Nota 14b).

**p) Outros ativos e passivos**

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

**4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Disponibilidades em moeda nacional | 2 | 4 |
| **Total de disponibilidades (caixa)** | **2** | **4** |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | 73.376 | 37.676 |
| **Total caixa e equivalentes de caixa** | **73.378** | **37.680** |

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

**5) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

**a) Vencimentos**

| | | | | | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 a 30 dias** | **31 a 180 dias** | **181 a 360 dias** | **Acima de 360 dias** | **Total 2010** | **Total 2009** |
| **Aplicações no mercado aberto:** | | | | | | |
| **Posição bancada** | **73.376** | **-** | **-** | **-** | **73.376** | **37.676** |
| Letras do tesouro nacional | 73.376 | - | - | - | 73.376 | - |
| Notas do tesouro nacional | - | - | - | - | - | 37.676 |
| **Aplicações em depósitos interfinanceiros** | **-** | **4.291.571** | **-** | **-** | **4.291.571** | **3.997.038** |
| **Total em 2010** | **73.376** | **4.291.571** | **-** | **-** | **4.364.947** | |
| **Total em 2009** | **37.676** | **-** | **3.997.038** | **-** | | **4.034.714** |

**b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez**

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

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| **Rendas de aplicações em operações compromissadas:** | | |
| Posição bancada | 11.270 | 7.199 |
| **Subtotal** | **11.270** | **7.199** |
| Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros | 373.127 | 457.546 |
| **Total (Nota 6c)** | **384.397** | **464.745** |

**6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**

**a) Classificação por categorias e prazos**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | | | | | 2010 | | | 2009 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Títulos (1)** | **1 a 30 dias** | **31 a 180 dias** | **181 a 360 dias** | **Acima de 360 dias** | **Valor de mercado/ contábil (2)** | **Valor de custo atualizado** | **Marcação a mercado** | **Valor de mercado/ contábil (2)** | **Marcação a mercado** |
| **Títulos para negociação** | **302.132** | **-** | **303.270** | **280.302** | **885.704** | **887.594** | **(1.890)** | **888.372** | **4.805** |
| Letras do tesouro nacional | - | - | - | - | - | - | - | 18.426 | 1 |
| Notas do tesouro nacional | - | - | - | - | - | - | - | 127.317 | 5.982 |
| Letras financeiras do tesouro | - | - | 303.270 | 122.314 | 425.584 | 425.579 | 5 | 322.156 | 12 |
| Cotas de fundos | 301.988 | - | - | - | 301.988 | 301.988 | - | 294.000 | - |
| Debêntures | 144 | - | - | 157.988 | 158.132 | 160.027 | (1.895) | 126.473 | (1.190) |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **215** | **935** | **2.832** | **42.537** | **46.519** | **38.774** | **7.745** | **86.911** | **1.632** |
| **Títulos disponíveis para venda** | **1.372** | **-** | **-** | **18** | **1.390** | **419** | **971** | **113.667** | **(5.809)** |
| Ações (3) | 1.372 | - | - | - | 1.372 | 405 | 967 | 95.634 | (4.948) |
| Notas do tesouro nacional | - | - | - | - | - | - | - | 18.017 | (864) |
| Debêntures | - | - | - | 18 | 18 | 14 | 4 | 16 | 3 |
| **Total em 2010** | **303.719** | **935** | **306.102** | **322.857** | **933.613** | **926.787** | **6.826** | | |
| **Total em 2009** | **424.121** | **40.741** | **6.557** | **617.531** | | | | **1.088.950** | **628** |

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento administrados pelo Conglomerado Bradesco, foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos. Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil;

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

(3) Em 2010, foram realizadas perdas não temporárias no valor de R$ 4 mil (2009 – R$ 4.903 mil), para os títulos classificados na categoria de disponíveis para venda.

**b) Instrumentos financeiros derivativos**

O BBI participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas patrimoniais e de compensação, que se destinam a atender necessidades próprias para administrar a sua exposição global, bem como para atendimento de solicitações de seus clientes, no sentido da administração de suas exposições. Essas operações envolvem uma variedade de derivativos, inclusive *swaps* de taxas de juros, *swaps* de moeda, futuros e opções. A política de gestão de riscos do Banco é fundamentada na utilização de instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de mitigar os riscos decorrentes das operações efetuadas pelo Banco.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo pode exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

Para instrumentos financeiros derivativos, cotações de preço de mercado são usadas para determinar o valor justo destes instrumentos. O valor justo dos *swaps* é determinado utilizando técnicas de modelagem de fluxo de caixa descontado que usam curvas de rendimento, refletindo os fatores de risco adequados. As informações para construir as curvas de rendimento são obtidas principalmente na Bolsa de Mercadorias e Futuros – BM&FBovespa (BMF&Bovespa) e no mercado secundário doméstico e internacional. Estas curvas de rendimento são utilizadas para determinar o valor justo dos *swaps* de moeda, de taxa de juros e *swaps* com outros fatores de risco. O valor justo dos contratos a termo e de futuros também é determinado com base em cotações de preços de mercado para derivativos negociados em bolsa ou utilizando-se metodologias similares àquelas descritas para *swaps*. O valor justo dos instrumentos derivativos de crédito é determinado com base em cotações de preços de mercado ou obtidos junto a entidades especializadas. O valor justo das opções é determinado com base em modelos matemáticos, tais como *Black & Scholes*, usando curvas de rendimento, volatilidades implícitas e o valor justo do ativo correspondente. Os preços atuais de mercado são usados para precificar as volatilidades.

Os instrumentos financeiros derivativos no Brasil referem-se, substancialmente, a operações de *swap* e futuros, sendo registradas na Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP (CETIP) e na BM&FBovespa.

As operações envolvendo contratos futuros de índices e moedas são efetuadas pela administração no sentido de proteção das exposições globais da Instituição e nas operações para atendimento das necessidades dos clientes do banco.

Continua...

imprensaoficial Autoridade Certificadora Oficial do Estado de São Paulo CASA CIVIL GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO documento assinado digitalmente

IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP
C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Autenticado por Imprensa Oficial SP, OU=Assinatura Tipo A1, OU=(EM BRANCO), OU=(EM BRANCO), OU=ID - 772641, CN=IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP, E=certificacao@imprensaoficial.com.br
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br

...Continuação

# Bradesco BBI

## Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**I - Valor dos instrumentos registrados em contas patrimoniais e de compensação**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | | 2009 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor global | Valor líquido | Valor global | Valor líquido |
| **Contratos futuros** | | | | |
| **Compromissos de compra:** | **-** | **-** | **51.454** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | - | - | 51.454 | - |
| **Compromissos de venda:** | **153** | **-** | **54.856** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 153 | 153 | 54.856 | 3.402 |
| **Contratos de opções** | | | | |
| **Compromissos de compra:** | **68.680** | **-** | **283.202** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 68.680 | - | - | - |
| - Moeda estrangeira | - | - | 68.680 | 68.680 |
| - Outros | - | - | 214.522 | - |
| **Compromissos de venda:** | **1.100.400** | **-** | **1.839.055** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 1.100.400 | 1.031.720 | - | - |
| - Outros | - | - | 1.839.055 | 1.624.533 |
| **Contratos de *swap*** | | | | |
| **Posição ativa:** | **1.403.415** | **-** | **2.271.190** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 760.436 | 112.505 | 938.525 | - |
| - Prefixados | 30.335 | 453 | 217.368 | 156.312 |
| - Moeda estrangeira | 186.500 | - | 591.039 | 104.970 |
| - IGP-M | 132.521 | - | 139.314 | - |
| - Outros | 293.623 | - | 384.944 | - |
| **Posição passiva:** | **1.463.639** | **-** | **2.362.652** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 647.931 | - | 1.163.126 | 224.601 |
| - Prefixados | 29.882 | - | 61.056 | - |
| - Moeda estrangeira | 270.836 | 84.336 | 486.069 | - |
| - IGP-M | 132.628 | 107 | 139.833 | 519 |
| - Outros | 382.362 | 88.739 | 512.568 | 127.624 |

Nos derivativos estão incluídas as operações vencíveis em D+1.

**II - Composição dos instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos), demonstrada pelo seu valor de custo atualizado e valor de mercado**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | | | 2009 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Custo atualizado | Ajuste a valor de mercado | Valor de mercado | Custo atualizado | Ajuste a valor de mercado | Valor de mercado |
| Ajuste a receber – *swap* | 38.479 | 8.040 | 46.519 | 55.268 | 10.127 | 65.395 |
| Prêmios de opções a exercer | 295 | (295) | - | 30.011 | (8.495) | 21.516 |
| **Total do Ativo em 2010** | **38.774** | **7.745** | **46.519** | | | |
| **Total do Ativo em 2009** | | | | **85.279** | **1.632** | **86.911** |
| Ajuste a pagar – *swap* | (99.533) | (7.210) | (106.743) | (150.230) | (6.627) | (156.857) |
| Prêmios de opções lançadas | (6.756) | 6.746 | (10) | (64.037) | 13.910 | (50.127) |
| **Total do Passivo em 2010** | **(106.289)** | **(464)** | **(106.753)** | | | |
| **Total do Passivo em 2009** | | | | **(214.267)** | **7.283** | **(206.984)** |

**III - Contratos futuros, de opções, de termo e de *swap***

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 1 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Total 2010 | Total 2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Contratos futuros | 153 | - | - | - | 153 | 106.310 |
| Contratos de opções | 262.400 | - | - | 906.680 | 1.169.080 | 2.122.257 |
| Contratos de *swap* | 8.795 | 6.663 | 216.176 | 1.125.262 | 1.356.896 | 2.205.795 |
| **Total em 2010** | **271.348** | **6.663** | **216.176** | **2.031.942** | **2.526.129** | |
| **Total em 2009** | **891.064** | **304.692** | **550.902** | **2.687.704** | | **4.434.362** |

**IV - Tipos de margem oferecida em garantia para instrumentos financeiros derivativos, representados basicamente por contratos futuros**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Títulos públicos** | | |
| Letras financeiras do tesouro | 29.650 | - |
| Notas do tesouro nacional | - | 44.849 |
| **Total** | **29.650** | **44.849** |

**V - Valores das receitas e das despesas líquidas**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Contratos de *swap* | (28.499) | (98.998) |
| Contratos de opções | 10.876 | 7.509 |
| Contratos futuros | 544 | 339 |
| **Total** | **(17.079)** | **(91.150)** |

**VI - Valores globais dos instrumentos financeiros derivativos, separados por local de negociação**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| CETIP (balcão) | 507.676 | 1.248.773 |
| BM&F (bolsa) | 2.018.453 | 3.185.589 |
| **Total** | **2.526.129** | **4.434.362** |

**VII - Derivativos de crédito**

Representam, de forma geral, um contrato bilateral no qual uma das contrapartes compra proteção contra um risco de crédito de um determinado instrumento financeiro (o risco é transferido). A contraparte que vende a proteção recebe uma remuneração que, normalmente, será paga de forma linear ao longo da vigência da operação.

No caso de um evento de crédito *("default")*, a contraparte que comprou a proteção receberá um pagamento cujo objetivo é compensar a perda de valor no instrumento financeiro. Nesse caso, a contraparte que vende a proteção, normalmente receberá o ativo objeto em troca do referido pagamento.

O BBI realizou operações envolvendo derivativos de crédito com o objetivo de otimizar a gestão de sua exposição ao risco de crédito e de ativos de seu balanço. Os contratos relativos às operações de derivativos de crédito foram encerrados no 1º semestre de 2009 apresentando saldo de R$ 178.000 mil.

**c) Resultado de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Receita de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5b) | 384.397 | 464.745 |
| Títulos de renda fixa | 65.776 | 90.997 |
| Títulos de renda variável | (8.895) | 2.512 |
| Fundos de investimentos | 7.689 | 1.499 |
| **Subtotal** | **448.967** | **559.753** |
| Rendas de operações com derivativos | (17.079) | (91.150) |
| **Total** | **431.888** | **468.603** |

**7) RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - CRÉDITOS VINCULADOS**

Em 31 de dezembro de 2010, o BBI não possuía saldo em carteira de Aplicações Compulsórias. No período o resultado apurado foi de R$ 1.857 mil, inseridos no item Resultado das Aplicações Compulsórias da "Demonstração do Resultado".

**8) OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Créditos tributários (Nota 26c) | 151.416 | 149.423 |
| Impostos e contribuições a compensar | 33.043 | 21.813 |
| Depósitos em garantia de recursos fiscais | 12.884 | 12.842 |
| Depósitos em garantia de recursos trabalhistas | 10.950 | 12.079 |
| Pagamentos a ressarcir | 5.587 | 5.321 |
| Depósitos em garantia de recursos outros | 2.232 | 2.199 |
| Outros | 383 | 434 |
| **Total** | **216.495** | **204.111** |

**9) INVESTIMENTOS**

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

Em 31 de dezembro - R$ mil

| Empresas | Capital social | Patrimônio líquido ajustado | Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares) Ações | Cotas | Participação no capital social % | Lucro líquido ajustado | Valor contábil 2010 | Valor contábil 2009 | Ajuste decorrente de avaliação (3) 2010 | Ajuste decorrente de avaliação (3) 2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (1) | 4.650 | 6.381 | - | 4.650 | 99,999 | (971) | 6.381 | 7.352 | (971) | (1.359) |
| Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (1) | 168.000 | 400.572 | 485.275 | - | 100,000 | 89.963 | 400.572 | 311.551 | 89.963 | 66.711 |
| BRAM Bradesco Asset Management DTVM S.A. (1) | 97.500 | 209.670 | 9.322 | - | 100,000 | 25.802 | 209.670 | 184.112 | 25.802 | 17.253 |
| Miramar Holdings S.A. (2) | - | - | - | - | - | - | - | 27.112 | 1.507 | 1.706 |
| STVD Holdings S.A. (1) | 912.000 | 1.254.041 | 25.862 | - | 0,274 | 76.849 | 3.431 | 3.222 | 211 | 156 |
| Ágora CTVM S.A. (1) | 142.332 | 269.622 | 10.465 | - | 100,000 | 40.844 | 269.622 | 229.828 | 40.844 | 29.804 |
| **Total** | | | | | | | **889.676** | **763.177** | **157.356** | **114.271** |

(1) Dados relativos a 31 de dezembro de 2010;
(2) Empresa alienada em novembro de 2010; e
(3) Ajuste decorrente de avaliação: considera os resultados apurados pelas companhias a partir da aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultados, bem como os ajustes por equalização de práticas contábeis, quando aplicáveis.

**b) Composição de outros investimentos**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Investimentos em outras companhias | 23 | 23 |
| Títulos patrimoniais | 400 | 400 |
| Investimentos por incentivos fiscais | 272 | 272 |
| Ações (1) | 225.686 | 225.686 |
| Obras de arte | 11 | 11 |
| **Subtotal** | **226.392** | **226.392** |
| Provisão para perdas | (306) | (306) |
| **Total** | **226.086** | **226.086** |

(1) Refere-se, substancialmente, a ações da BM&FBovespa e Cetip.

**10) IMOBILIZADO DE USO**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | Taxa | Custo | Depreciação | Valor residual 2010 | Valor residual 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| Imóveis de uso: | | | | | |
| - Edificações | 4% | 961 | (673) | 288 | 304 |
| - Terrenos | - | 30 | - | 30 | 30 |
| Instalações, móveis e equipamentos | 10% | 2.307 | (676) | 1.631 | 1.693 |
| Sistema de processamento de dados, comunicação e segurança | 20% | 1.110 | (438) | 672 | 737 |
| **Total em 2010** | | **4.408** | **(1.787)** | **2.621** | |
| **Total em 2009** | | **4.123** | **(1.359)** | | **2.764** |

**11) DIFERIDO**

Representado pelo ágio apurado na aquisição de investimento da Ágora Corretora, correspondentes à rentabilidade futura da carteira de clientes, sendo amortizado em até cinco anos. No período foram amortizados ágios no montante de R$ 98.310 mil (2009 – R$ 98.310 mil).

**12) INTANGÍVEL**

Corresponde a Gastos em Desenvolvimento de *Software*. O valor residual corresponde a R$ 130 mil (2009 – R$ 54 mil) e amortização acumulada R$ 27 mil (2009 – R$ 6 mil).

**13) DEPÓSITOS**

Em 31 de dezembro de 2010, o BBI não possuía operações de depósitos (2009 – R$ 188.406 mil). O total das despesas no exercício de 2010 corresponde a R$ 12.772 mil (2009 – R$ 124.892 mil), registradas no balanço em Despesas de Captação no Mercado.

**14) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS**

**a) Ativos Contingentes**

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

**b) Passivos Contingentes classificados como perdas prováveis e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

A Instituição é parte em processos judiciais, de natureza cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões foram constituídas levando em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.

A Administração da Instituição entende que a provisão constituída é suficiente para atender as perdas decorrentes dos respectivos processos.

O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o ganho definitivo da ação, representado por decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, ou a sua prescrição.

**I - Processos cíveis**

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

**II - Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

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

**III - Movimentação das Provisões Constituídas**

R$ mil

| | Cíveis | Fiscais e Previdenciárias (1) |
|---|---|---|
| **No início do exercício de 2010 (Nota 15)** | **13.621** | **8.343** |
| Constituições Líquidas das Reversões e Baixas (2) | 135 | (170) |
| Atualização Monetária | - | 41 |
| Pagamentos | (677) | - |
| **No final do exercício de 2010 (Nota 15)** | **13.079** | **8.214** |

(1) Compreende, substancialmente, obrigações legais; e
(2) Em "Fiscais e Previdenciárias" inclui baixas de processos que foram objeto de adesão ao programa de parcelamento e pagamento à vista de débitos tributários que possuíam depósitos judiciais.

Continua...

imprensaoficial Autoridade Certificadora Oficial do Estado de São Paulo CASA CIVIL GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO documento assinado digitalmente

IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP
C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Autenticado por Imprensa Oficial SP, OU=Assinatura Tipo A1, OU=(EM BRANCO), OU=(EM BRANCO), OU=ID - 772641, CN=IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP, E=certificacao@imprensaoficial.com.br
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br

...Continuação

# Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco. ISO 9001

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**c) Passivos Contingentes classificados como perdas possíveis**

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

**d)** Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009, não há processos contingentes avaliados como de perda possível de natureza relevante.

### 15) OUTRAS OBRIGAÇÕES

**a) Fiscais e previdenciárias**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Provisão para riscos fiscais (Nota 14b) | 8.214 | 8.343 |
| Impostos e contribuições sobre lucros a pagar | 129.544 | 142.126 |
| Provisão para impostos e contribuições diferidos (Nota 26c) | 5.299 | 8.671 |
| Impostos e contribuições a recolher | 8.436 | 6.720 |
| **Total** | **151.493** | **165.860** |

**b) Diversas**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Provisão para pagamentos a efetuar (1) | 30.402 | 40.589 |
| Provisão para passivos contingentes cíveis (Nota 14b) | 13.079 | 13.621 |
| Outras | 1.709 | 4.922 |
| **Total** | **45.190** | **59.132** |

(1) Inclui Participações nos Lucros e Resultados/Bônus de empregados nos montantes de R$ 24.973 mil (2009 – R$ 34.086 mil) e Caixa de Assistência e Aposentadoria dos funcionários do Banco do Estado do Maranhão - CAPOF de R$ 1.617 mil (2009 – R$ 3.258 mil).

### 16) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**a) Capital Social**

O capital social no montante de R$ 4.537.929 mil (2009 – R$ 4.537.929 mil) totalmente subscrito e integralizado é dividido em 4.727.522.077 ações ordinárias, nominativas escriturais, sem valor nominal.

**b) Reservas de Lucros**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| **Reservas de Lucros** | **1.521.270** | **1.051.304** |
| - Reserva Legal (1) | 83.189 | 59.465 |
| - Reserva Estatutária (2) | 1.438.081 | 991.839 |

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

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

**c) Dividendos**

Aos acionistas está assegurado dividendos mínimos obrigatório em cada exercício de importância não inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. No exercício, foram provisionados dividendos no montante de R$ 4.507 mil (2009 – R$ 3.919 mil) correspondendo a R$ 0,95 (2009 – R$ 0,83) por lote de mil ações.

### 17) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Colocação *underwriting* | 210.818 | 207.243 |
| Análise financeira | 37.845 | 63.504 |
| Análise técnica *underwriting* | 29.926 | 74.698 |
| Outras | 4.485 | 2.945 |
| **Total** | **283.074** | **348.390** |

### 18) DESPESAS DE PESSOAL

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Proventos | 38.759 | 35.210 |
| Encargos sociais | 19.811 | 16.349 |
| Participação dos empregados nos lucros | 10.142 | 12.824 |
| Benefícios | 2.952 | 2.532 |
| Treinamentos | 225 | 258 |
| **Total** | **71.889** | **67.173** |

### 19) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Contribuições filantrópicas | 3.577 | 4.080 |
| Viagens | 2.555 | 2.806 |
| Propaganda, promoções e publicidade | 2.070 | 1.352 |
| Aluguel | 2.265 | 2.267 |
| Serviços técnicos especializados | 1.903 | 2.753 |
| Comunicações | 1.882 | 1.364 |
| Transportes | 490 | 370 |
| Depreciação e amortização | 456 | 475 |
| Manutenção e conservação de bens | 382 | 263 |
| Serviços de terceiros | 239 | 918 |
| Materiais, energias e outros | 209 | 287 |
| Processamento de dados | 160 | 148 |
| Serviços do sistema financeiro | 121 | 1.135 |
| Outras | 519 | 406 |
| **Total** | **16.828** | **18.624** |

### 20) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Contribuição ao COFINS | 28.055 | 27.197 |
| Impostos sobre serviços - ISS | 13.610 | 18.078 |
| Contribuição ao PIS | 4.559 | 4.420 |
| Impostos e taxas | 58 | 59 |
| **Total** | **46.282** | **49.754** |

### 21) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Dividendos/Juros sobre capital próprio recebidos (1) | 9.379 | - |
| Comissões | 4.216 | - |
| Reversão de provisão operacional | 1.613 | 3.977 |
| Atualização monetária sobre depósitos vinculados | 876 | 8.892 |
| Juros sobre impostos a compensar | 641 | 1.871 |
| Recuperação de encargos e despesas | 472 | 634 |
| Outras (2) | 5 | 6.871 |
| **Total** | **17.202** | **22.245** |

(1) Refere-se aos dividendos recebidos de ações BM&FBovespa e Cetip; e

(2) Em 2009, refere-se substancialmente à adesão ao programa de parcelamento e pagamento à vista de débitos tributários.

### 22) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Amortização de ágio | 99.041 | 99.041 |
| Variações monetárias | 2.326 | 89 |
| Despesas gerais | 2.052 | - |
| Provisão para contingências cíveis | 1.579 | 9.360 |
| Despesas com patrocínio caráter cultural | - | 50 |
| Despesas com multas e juros | 3 | 512 |
| Outras | 235 | 255 |
| **Total** | **105.236** | **109.307** |

### 23) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Rendas de aluguéis | 69 | 31 |
| Reversão de provisão para desvalorização de bens e investimentos | 59 | 958 |
| Resultado na alienação de valores e bens | (45) | 921 |
| Dividendos recebidos | - | 1.419 |
| **Total** | **83** | **3.329** |

### 24) TRANSAÇÕES COM O CONTROLADOR, CONTROLADAS E COLIGADAS

**a) As transações com o controlador, controladas e coligadas, estão assim representadas:**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2010** | **2009** | **2010** | **2009** |
| | **Ativos (passivos)** | **Ativos (passivos)** | **Receitas (despesas)** | **Receitas (despesas)** |
| **Aplicações em depósitos interfinanceiros:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | 4.291.571 | 3.997.038 | 373.127 | 457.546 |
| **Aplicações no mercado aberto:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | 73.376 | 37.676 | 11.270 | 7.199 |
| **Instrumentos financeiros derivativos:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | (51.292) | (111.827) | (80.763) | (162.785) |
| **Prestação de serviços:** | | | | |
| Bradesco S.A. CTVM | - | - | (8) | (8) |
| **Dividendos:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | (8.208) | (3.774) | - | - |
| BRAM Bradesco Asset Management DTVM S.A. | 244 | 164 | - | - |
| Bradesco S.A. CTVM | 855 | 63.375 | - | - |
| Miramar Holdings S.A. | 3.052 | 1.620 | - | - |
| Ágora CTVM S.A. | 388 | 283 | - | - |
| STVD Holdings S.A. | 2 | 2 | - | - |
| **Aluguel:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | - | - | 69 | 26 |

**b) Remuneração do pessoal-chave da Administração**

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária é fixado:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é distribuída em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social; e
- A verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar aberta dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores da Instituição.

Para 2010, foi determinado o valor máximo de R$ 28.000 mil (2009 – R$ 40.000 mil) para remuneração dos Administradores (proventos e gratificações) e de R$ 6.000 mil (2009 – R$ 500 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

**Benefícios de Curto Prazo a Administradores**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Proventos | 3.962 | 2.894 |
| Gratificações | 16.675 | 13.342 |
| Contribuição ao INSS | 4.643 | 3.653 |
| **Total** | **25.280** | **19.889** |

**Benefícios pós-emprego**

| | Em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Planos de previdência complementar de contribuição definida | 3.568 | 269 |
| **Total** | **3.568** | **269** |

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

**Outras informações**

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

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

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

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

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

### 25) BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

O BBI patrocina planos de aposentadoria complementar de benefício definido e de contribuição definida, por meio da Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão – CAPOF.

Os recursos garantidores dos planos de previdência são investidos de acordo com a legislação pertinente (títulos públicos e privados, ações de companhias abertas e imóveis).

### 26) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

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

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 638.798 | 587.275 |
| Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15% respectivamente (1) | (255.519) | (234.910) |
| Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos: | | |
| Participações em coligadas e controladas | 62.943 | 45.708 |
| Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis | 99 | 87 |
| Créditos Tributários de exercícios anteriores constituídos | 26.413 | - |
| Outros valores | 1.739 | 14.349 |
| **Imposto de renda e contribuição social do exercício** | **(164.325)** | **(174.766)** |

(1) A alíquota da contribuição social para as empresas do segmento financeiro foi elevada para 15%, de acordo com a Lei nº 11.727/08 (Nota 3 g).

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

| | Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil | |
|---|---|---|
| | **2010** | **2009** |
| **Impostos correntes** | | |
| Imposto de renda e contribuição social devidos | (168.666) | (152.174) |
| **Impostos diferidos** | | |
| Realização, no exercício, sobre adições temporárias | (22.072) | (22.592) |
| Ativação de Créditos Tributários de exercícios anteriores: | | |
| CS MP nº 1.807/99 | 26.413 | - |
| **Imposto de renda e contribuição social do exercício** | **(164.325)** | **(174.766)** |

Continua...

imprensaoficial Autoridade Certificadora Oficial do Estado de São Paulo CASA CIVIL GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO documento assinado digitalmente

IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP
C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Autenticado por Imprensa Oficial SP, OU=Assinatura Tipo A1, OU=(EM BRANCO), OU=(EM BRANCO), OU=ID - 772641, CN=IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP, E=certificacao@imprensaoficial.com.br
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal www.imprensaoficial.com.br

...Continuação

# Bradesco BBI

## Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação do Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

### NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**c) Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos**

R$ mil

| | Saldo em 31.12.2009 | Constituição | Realização | Saldo em 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 15.705 | - | - | 15.705 |
| Provisão para contingências cíveis | 2.835 | 3.744 | 873 | 5.706 |
| Provisão para contingências fiscais | 3.509 | 17 | 68 | 3.458 |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso | 889 | - | 24 | 865 |
| Provisão para desvalorização de títulos e investimentos | 2.078 | - | 1.918 | 160 |
| Ágio amortizado | 109.273 | 1.740 | 20.930 | 90.083 |
| Outros | 12.786 | 5.384 | 9.144 | 9.026 |
| **Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias** | **147.075** | **10.885** | **32.957** | **125.003** |
| Ajuste a valor de mercado dos títulos disponíveis para venda | 2.324 | - | 2.324 | - |
| Contribuição social MP nº 2.158-35 de 24.8.2001 | 24 | 26.413 | 24 | 26.413 |
| **Total dos créditos tributários (Nota 8)** | **149.423** | **37.298** | **35.305** | **151.416** |
| Obrigações fiscais diferidas (Nota 15a) | 8.671 | 739 | 4.111 | 5.299 |
| **Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas** | **140.752** | **36.559** | **31.194** | **146.117** |

**d)** Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e crédito tributário de contribuição social MP nº 2.158-35

Em 31 de dezembro de 2010 - R$ mil

| | Diferenças temporárias | | |
|---|---|---|---|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Total |
| 2011 | 25.449 | 13.816 | 39.265 |
| 2012 | 21.965 | 11.549 | 33.514 |
| 2013 | 21.745 | 11.592 | 33.337 |
| 2014 | 11.556 | 7.331 | 18.887 |
| **Total** | **80.715** | **44.288** | **125.003** |

Em 31 de dezembro de 2010 - R$ mil

| | Crédito tributário de contribuição social MP nº 2.158-35 | | |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2012 | Total |
| Valor | 19.625 | 6.788 | 26.413 |

A projeção de realização de crédito tributário é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, somaram R$ 142.143 mil (2009 – R$ 135.359 mil) sendo R$ 116.563 mil (2009 – R$ 135.359 mil) de diferenças temporárias e R$ 25.580 mil de crédito tributário de contribuição social MP nº 2.158-35.

**e) Obrigações fiscais diferidas**

A Sociedade possui obrigações fiscais diferidas de imposto de renda e contribuição social no montante de R$ 5.299 mil (2009 – R$ 8.671 mil) relativas a: Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos – R$ 2.798 mil (2009 – R$ 6.521 mil) e atualização monetária de depósitos judiciais de R$ 2.501 mil (2009 – R$ 2.150 mil).

**27) OUTRAS INFORMAÇÕES**

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis as instituições financeiras somente quando aprovadas pelo CMN. Os pronunciamentos contábeis já aprovados foram:

Resolução nº 3.566/08 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);

Resolução nº 3.604/08 – Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);

Resolução nº 3.750/09 – Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05); e

Resolução nº 3.823/09 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25).

Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva. Com isso ainda não é possível estimar os impactos contábeis da utilização desses pronunciamentos nas demonstrações contábeis da Instituição.

### A DIRETORIA

Oswaldo Tadeu Fernandes – Contador - CRC 1SP271968/O-5

### RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores

**Banco Bradesco BBI S.A.**

Examinamos as demonstrações contábeis individuais do Banco Bradesco BBI S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2010 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestres findos nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

**Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**

A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

**Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis da Instituição para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Bradesco BBI S.A. em 31 de dezembro de 2010, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

**Outros assuntos**

**Demonstração do valor adicionado**

Examinamos também a demonstração do valor adicionado (DVA) para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010, cuja apresentação está sendo efetuada de forma voluntária pela Instituição. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de janeiro de 2011

PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Luís Carlos Matias Ramos
Contador
CRC 1SP171564/O-1

## PAC BRASIL CONSULTORES LTDA.

**CNPJ 02.908.230/0001-89 - NIRE 35.216.909.588**

**EXTRATO DA 10ª ALTERAÇÃO DO CONTRATO SOCIAL**

Em 14 de fevereiro de 2011, por meio da 10ª Alteração do Contrato Social, deliberaram os sócios da empresa PAC BRASIL CONSULTORES LTDA a redução do capital social da Sociedade em R$ 462.814,00 (quatrocentos e sessenta e dois mil, oitocentos e catorze reais), por ser considerado excessivo em relação ao seu objeto social, nos termos do inc. II do art. 1.082 do Código Civil. Em face de tal redução, o capital da Sociedade passará de R$ 1.397.038,00 para R$ 934.224,00. A redução do capital representará redução no número de quotas pertencentes ao sócio Shahrokh Firoozi, cancelando-se 462.814 quotas do mesmo. O pagamento das quotas se dará mediante cessão, por seu valor contábil, do imóvel constante no ativo da Sociedade, cuja matrícula encontra-se registrada perante o Cartório de Registro de Imóveis de Ubatuba/SP, sob o nº 18.468, sendo que com a referida cessão, passará o sócio Sr. Shahrokh Firoozi figurar como proprietário deste. As quotas remanescentes permanecerão com valor nominal de R$ 1,00 (um real) cada uma. Em virtude da redução de capital deliberada acima, fica alterada a Cláusula Quinta do Contrato Social Consolidado. Santo André, 14 de fevereiro de 2011. A presente alteração contratual é publicada na forma de extrato, conforme disposto em lei. Shahrokh Firoozi (por sua procuradora Elisangela de Gouvea Ribeiro do Vale). Ricardo Perrotta.

Sindicato dos Trabalhadores nas Indústrias das Cervejas, Vinhos, Águas Minerais e Bebidas em Geral da Grande São Paulo – Base Territorial: Barueri, Caieiras, Diadema, Itapecerica da Serra, Mauá, Osasco, Ribeirão Pires, Santo André, São Bernardo do Campo, São Caetano do Sul, São Paulo, Taboão da Serra

Edital de Convocação de Recolhimento de Contribuição Sindical

Pelo seu presente Edital faz saber aos Senhores Proprietários das Empresas de Bebidas em Geral, que conforme dispõem os Artigos 578, 582 e 605 da CLT, o desconto da Contribuição Sindical de seus empregados deverá ser efetuado nos salários do mês de Março 2011 e recolhido em estabelecimentos bancários nacionais até 30 de abril de 2011. Compreendem a remuneração dos empregados para todos os efeitos, além da importância fixa estipulada, as gratificações, prêmios, adicionais, comissões ou outras vantagens a quaisquer títulos pagos pelo empregador. Ficam os interessados cientificados, desde já, que o não recolhimento da Contribuição Sindical de seus empregados até o dia 30 de abril importará na multa de 10% (dez por cento) nos primeiros 30 (trinta) dias, adicional de 2% (dois por cento) ao mês subsequente, juros de 1% (um por cento) e atualizações monetárias conforme estabelece o artigo 600 da CLT. Outrossim, ficam as empresas obrigadas a nos enviar a relação dos funcionários contribuintes até o dia 10 de Maio de 2011. São Paulo, 22 de Fevereiro de 2011

José Enoque Costa Souza – Presidente

## Porto Forte Participações, Assessoria Financeira e Fomento Mercantil S.A.

CNPJ nº 05.247.379/0001-52 - NIRE 35.300.192.061

**Edital de Convocação - Assembléia Geral Extraordinária**

Ficam os Srs. Acionistas convocados a se reunirem em **AGE, a realizar-se em 28 de fevereiro de 2011, às 10:00h na sede social, na Rua Pedroso Alvarenga, nº 1284 - 6º andar - Itaim - São Paulo/SP** para deliberarem sobre: **a)** alteração do valor dos dividendos fixos das ações PN da Sociedade; **b)** alteração do art. 8 do estatuto Social. São Paulo, 18 de fevereiro de 2011.

**Guilherme Affonso Ferreira de Camargo -** Diretor

## Florestal Brasil S.A.

Companhia Aberta

CNPJ/MF nº 07.276.103/0001-28 - NIRE 35.300.344.987

**Extrato de Ata da Reunião do Conselho de Administração Realizada em 03 de Fevereiro de 2011**

**Data, Hora, Local:** Reunião realizada na quinta-feira, 03 de fevereiro de 2011, às 15h00, no escritório administrativo da Companhia situado na Av. Marginal Direita do Tietê, nº 500, Vila Jaguara, São Paulo, Capital. **Presenças:** Presentes os membros do Conselho de Administração da Companhia, Alexandre Aparecido de Barros, José Batista Sobrinho, Luiz Felippe Pinheiro Junior, Rogério D'Alcântara de Queiroz Peres. Convidados: Leopoldo Shipmann de Lima, Antonio José de Souza e Vilmar Lemos Cardoso. O Conselheiro Marcos Vinícius Pratini de Moraes, apesar de ausente, enviou tempestivamente sua manifestação de voto à Presidência do Conselho, conforme Estatuto. **Mesa:** Presidente: Rogério D'Alcântara de Queiroz Peres. Secretário: Emílio Magalhães Penha. **Convocação:** Realizada em meio eletrônico no dia 14 de janeiro de 2011, nos termos do Estatuto Social. **Ordem do Dia: 1. Pauta Deliberativa: 1.2** Reeleição de Vilmar Lemos Cardoso para o Cargo de Diretor Presidente da Florestal. **Deliberação:** Os conselheiros decidiram por unanimidade: **i)** Aprovaram sem quaisquer ressalvas a reeleição de Vilmar Lemos Cardoso para o Cargo de Diretor Presidente da **Florestal**, sendo que ficam ratificados todos os atos por ele praticados nos limites estabelecidos no Estatuto da Companhia e na Legislação em vigor. Será realizado na próxina Assembléia Geral Ordinária a reeleição dos Diretores da Companhia para unificação dos mandatos, e, assim, facilitar a administração. **Certidão:** Atesto que a deliberação acima foi extraída da ata lavrada no Livro de Atas de Reunião do Conselho de Administração da sociedade. São Paulo, quinta-feira, 03 de fevereiro de 2011. **Emílio Magalhães Penha**. **JUCESP** nº 61.692/11-6 em 17/02/2011. Kátia Regina Bueno de Godoy - Secretária Geral.

SOCIETE GENERALE
Corporate & Investment Banking

## Société Générale S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários

**CNPJ n.º 61.668.117/0001-32 - NIRE 35 300 088 824**

**ATA DA ASSEMBLÉIA GERAL EXTRAORDINÁRIA REALIZADA EM 04 DE NOVEMBRO DE 2010**

**1. Data, Hora e Local:** No dia 04 de novembro de 2010, às 15:00 horas, na sede social da Companhia, na Av. Paulista, 2300, 9º andar, Cerqueira César, São Paulo/SP. **2. quorum:** O único acionista da Companhia, Banco Société Générale Brasil S.A., representando a totalidade do capital votante, por seu Diretor-Presidente, François Alain Dossa, na forma do artigo 24, letra "e", do seu Estatuto Social. **3. Mesa:** Presidente: Sr. François Alain Dossa, Secretário: Sr. Pascal François Vitantonio. **4. Convocação:** Dispensada a publicação do edital de convocação, conforme os termos do parágrafo 4º do Artigo 124 da Lei 6.404/76. **5. Ordem do Dia: 5.1-**Eleger novo membro da Diretoria; **5.2-** Outros assuntos de interesse social. **6. Deliberações:** Foi eleito para compor a Diretoria da Companhia, com mandato até a Assembléia Geral Ordinária a realizar-se em 2012, o Sr. **Sérgio Leifert**, Brasileiro, casado, bancário, portador da C.I. RG n.º 4.455.037 e inscrito no CPMFMF sob o n.º 677.522.178-91, para o cargo de Diretor sem designação especial, residente e domiciliado na Cidade e Estado de São Paulo, com escritório na Avenida Paulista, 2300, 9º andar, conj.91/93, Cerqueira César. O diretor ora eleito preenche as condições para o exercício do cargo previstas na Resolução 3.041, de 28/11/2002, com as alterações introduzidas pela Resolução 3.141, de 27/11/2003, ambas do Banco Central do Brasil. **7. Encerramento:** Nada mais havendo a tratar, foi a presente ata lavrada, lida e aprovada, assinada pela mesa e pelo acionista. A presente é cópia fiel da ata transcrita em livro próprio. São Paulo, 04 de novembro de 2010. **François Alain Dossa**-Presidente, **Pascal François Vitantonio**-Secretário. Acionista: **Banco Société Générale Brasil S.A.** JUCESP nº 56.787/11-0 em 09/02/11. Katia Regina Bueno de Godoy-Secretária Geral.

**Sindicato dos Empregados de Clubes Esportivos e em Federações, Confederações e Academias Esportivas, no Estado de São Paulo**

**Edital de Recolhimento – Contribuição Sindical – Exercício 2011**

O **Sindesporte**, CNPJ 62.654.496/0001-74 e Código Sindical nº 86.152, comunica aos Clubes Esportivos, Federações, Confederações, Academias Esportivas e Entidades Similares, sediadas na base territorial do Estado de São Paulo, que conforme o disposto no Capítulo III, Seção I artigos 578 e seguintes da Consolidação das Leis do Trabalho, que o desconto da Contribuição Sindical de seus Empregados, deverá ser efetuado sobre os salários do mês de março de 2011 e recolhido em favor deste Sindicato – Carta Sindical MTIC – Proc. 889.422 de 17/01/51, junto à Caixa Econômica Federal ou Banco Credenciado até 29 de abril de 2011 impreterivelmente. O referido desconto deverá recair sobre um dia de trabalho, correspondente a 1/30 (um trinta avos) da totalidade da remuneração percebida pelo empregado a qualquer título. Recolhidas as Contribuições Sindicais, deverão os Clubes, Federações, Confederações, Academias Esportivas e Entidades Similares comunicar a este Sindicato enviando cópias xerográficas das guias de recolhimentos e relação de empregados, em cumprimento ao Precedente Normativo nº 41 do Tribunal Superior do Trabalho. O não cumprimento da presente obrigação legal de recolhimento importará na aplicação das multas estabelecidas pelo art. 600 da C.L.T. em nova redação pela Lei 6986 de 13/04/82. O **Sindesporte** informa ainda, que está remetendo aos interessados as guias de recolhimento, devendo aqueles que não as receber emiti-las pelo nosso Site: www.sindesporte.org.br, ou solicitá-las antes do dia 29 de março de 2011, na sede do Sindicato, sita à Rua Senador Feijó, nº 69, 1º andar, Centro, SP, CEP 01006-001, fone (0xx11) 3293-9100. São Paulo, 19 de fevereiro de 2011. Jachson Sena Marques – Presidente

## Fazgran Empreendimentos Imobiliários S.A.

C.N.P.J. nº 61.950.796/0001-38 - NIRE 35.300.133.595

**Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária**

**Convocação**

**1)** São convocados os senhores acionistas da **Fazgran Empreendimentos Imobiliários S.A.**, para reunirem-se no **dia 23 de março de 2011,** na sede social, **na Rua 23 de Maio nº 790, 1º Andar, sala E13-A, Bairro do Vianelo, Jundiaí, Estado de São Paulo**, **às 10:00 horas, em Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária,** cumulativa, a fim de tratar dos seguintes assuntos da Ordem do Dia: **a)** tomar as contas dos administradores, examinar, discutir e votar as demonstrações financeiras referentes ao exercício social findo em 31/12/2010; **b)** deliberar sobre a destinação do lucro líquido do exercício; **c)** fixação da remuneração da diretoria; **d)** reforma do Estatuto Social; **e)** outros assuntos de interesse social. **2)** Acham-se a disposição dos senhores acionistas, na sede social, os documentos a que se refere o artigo 133 da Lei nº 6.404/76.

Jundiaí, 22 de fevereiro de 2011

**Nelson Castilho**

Diretor Superintendente

**Pedras Decorativas Garcia Comércio Ltda – EPP** torna público que recebeu da **CETESB** a Licença de Operação nº 45004342, válida até 21/02/2014, para fabricação de peças decorativas em mármore, granito e outras pedras à R. Gal. Chagas Santos, 791, Vila da Saúde, São Paulo.

**Vazzoler Ind. e Com. de Alimentos Ltda – ME** torna público que solicitou à **CETESB** a Renovação da Licença de Operação para "massas preparadas (frescas, congeladas ou resfriadas), para lasanha, pizza, com ou sem recheio; fabr. de" à R. Camilo Carrera, 333/335, Jabaquara, SP.

imprensaoficial
Autoridade Certificadora
Oficial do Estado de São Paulo
CASA CIVIL GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
documento assinado digitalmente

IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP
C=BR, O=ICP-Brasil, OU=Autenticado por Imprensa Oficial SP, OU=Assinatura Tipo A1, OU=(EM BRANCO), OU=(EM BRANCO),
OU=ID - 772641, CN=IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SP, E=certificacao@imprensaoficial.com.br
A IMPRENSA OFICIAL DO ESTADO SA garante a autenticidade deste documento quando visualizado diretamente no portal
www.imprensaoficial.com.br

Bradesco BBI

# Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores Acionistas,

Submetemos à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Contábeis do exercício encerrado em 31 de dezembro de 2010, do Banco Bradesco BBI S.A. (BBI), de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

O BBI tem a missão de operar nos segmentos de Renda Variável, Renda Fixa, Operações Estruturadas, Fusões e Aquisições e Financiamentos de Projetos, por intermédio do *Investment Banking*, Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários e Bradesco Securities, bem como coordenar as operações do Bradesco Private, BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM e Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Em 2010, participou das principais operações do mercado atuando como Coordenador Líder da Oferta Pública Primária de Ações Ordinárias e Preferenciais da Petrobrás, no montante de R$ 120 bilhões, a maior capitalização da história mundial, bem como coordenou a Oferta Pública de Debêntures Simples da BNDESPAR, no montante de R$ 2,025 bilhões. No mesmo período, coordenou operações primárias e secundárias de ações, debêntures, notas promissórias, FIDCs e Certificados de Recebíveis Imobiliários com um total de R$ 144,823 bilhões, que equivalem a 80,45% do volume de emissões registradas na CVM – Comissão de Valores Mobiliários, atestando sua especialização em trabalhos que buscam as melhores alternativas para a capitalização das empresas e expansão dos seus negócios, complementadas por serviços de alto padrão oferecidos aos investidores.

O BBI registrou, no exercício, Lucro Líquido de R$ 474,473 milhões, correspondente a R$ 100,36 por lote de mil ações, Patrimônio Líquido de R$ 6,621 bilhões e Ativos Totais de R$ 6,933 bilhões.

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

Osasco, SP, 28 de janeiro de 2011.

**Diretoria**

## BALANÇO PATRIMONIAL em 31 de dezembro - Em Reais mil

| ATIVO | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **CIRCULANTE** | **5.381.993** | **5.252.070** |
| DISPONIBILIDADES | **2** | **4** |
| APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (Nota 5a) | **4.364.947** | **4.034.714** |
| Aplicações no Mercado Aberto | 73.376 | 37.676 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 4.291.571 | 3.997.038 |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTR. FINANC. DERIVATIVOS (Nota 6a) | **891.058** | **1.047.349** |
| Carteira Própria | 486.940 | 616.490 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6b) | 3.982 | 63.344 |
| Vinculados à Prestação de Garantias | 400.136 | 367.515 |
| RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | **-** | **74** |
| Transferências Internas de Recursos | - | 74 |
| OUTROS CRÉDITOS | **125.958** | **169.905** |
| Rendas a Receber | 37.450 | 91.162 |
| Negociação e Intermediação de Valores | - | 29 |
| Diversos (Nota 8) | 88.508 | 78.714 |
| OUTROS VALORES E BENS | **28** | **24** |
| Outros Valores e Bens | 2.603 | 2.640 |
| Provisões para Desvalorizações | (2.603) | (2.640) |
| Despesas Antecipadas | 28 | 24 |
| **REALIZÁVEL A LONGO PRAZO** | **170.542** | **166.998** |
| TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTR. FINANC. DERIVATIVOS (Nota 6a) | **42.555** | **41.601** |
| Carteira Própria | 18 | 2.822 |
| Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6b) | 42.537 | 23.567 |
| Vinculados à Prestação de Garantias | - | 15.212 |
| OUTROS CRÉDITOS | **127.987** | **125.397** |
| Diversos (Nota 8) | 127.987 | 125.397 |
| **PERMANENTE** | **1.380.672** | **1.352.549** |
| INVESTIMENTOS (Nota 9) | **1.115.762** | **989.263** |
| Participações em Coligadas e Controladas: | | |
| - No País | 889.676 | 763.177 |
| Outros Investimentos (Nota 9b) | 226.392 | 226.392 |
| Provisões para Perdas | (306) | (306) |
| IMOBILIZADO DE USO (Nota 10) | **2.621** | **2.764** |
| Imóveis de Uso | 991 | 969 |
| Outras Imobilizações de Uso | 3.417 | 3.154 |
| Depreciações Acumuladas | (1.787) | (1.359) |
| DIFERIDO (Nota 11) | **262.159** | **360.468** |
| Ágio de Incorporação | 491.548 | 491.548 |
| Amortização Acumulada | (229.389) | (131.080) |
| INTANGÍVEL (Nota 12) | **130** | **54** |
| Ativos Intangíveis | 157 | 60 |
| Amortização Acumulada | (27) | (6) |
| **TOTAL** | **6.933.207** | **6.771.617** |

| PASSIVO | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **CIRCULANTE** | **236.478** | **532.756** |
| DEPÓSITOS (Nota 13a) | **-** | **188.406** |
| Depósitos a Prazo | - | 188.406 |
| RELAÇÕES INTERDEPENDÊNCIAS | **19** | **-** |
| Transferências Internas de Recursos | 19 | - |
| INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6b) | **38.002** | **124.717** |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 38.002 | 124.717 |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES | **198.457** | **219.633** |
| Sociais e Estatutárias | 8.374 | 3.867 |
| Fiscais e Previdenciárias (Nota 15a) | 147.310 | 159.260 |
| Negociação e Intermediação de Valores | - | 5 |
| Diversas (Nota 15b) | 42.773 | 56.501 |
| **EXIGÍVEL A LONGO PRAZO** | **75.351** | **91.498** |
| INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (Nota 6b) | **68.751** | **82.267** |
| Instrumentos Financeiros Derivativos | 68.751 | 82.267 |
| OUTRAS OBRIGAÇÕES | **6.600** | **9.231** |
| Fiscais e Previdenciárias (Nota 15a) | 4.183 | 6.600 |
| Diversas (Nota 15b) | 2.417 | 2.631 |
| **PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 16)** | **6.621.378** | **6.147.363** |
| Capital: | | |
| - De Domiciliados no País | 4.537.929 | 4.449.000 |
| Aumento de Capital | - | 88.929 |
| Reservas de Capital | 561.662 | 561.662 |
| Reservas de Lucros (Nota 16b) | 1.521.270 | 1.051.304 |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | 517 | (3.532) |
| **TOTAL** | **6.933.207** | **6.771.617** |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - Em Reais mil

| | 2º Semestre 2010 | Exercícios findos em 31 de dezembro 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| **RECEITAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **235.912** | **434.090** | **468.790** |
| Operações de Crédito | 289 | 345 | 187 |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários (Nota 6c) | 257.855 | 448.967 | 559.753 |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos (Nota 6c) | (23.615) | (17.079) | (91.150) |
| Resultado das Aplicações Compulsórias (Nota 7) | 1.383 | 1.857 | - |
| **DESPESAS DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **(4.489)** | **(12.772)** | **(124.892)** |
| Operações de Captações no Mercado (Nota 13) | (4.489) | (12.772) | (124.892) |
| **RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **231.423** | **421.318** | **343.898** |
| **OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS** | **139.637** | **217.397** | **240.048** |
| Receitas de Prestação de Serviços (Nota 17) | 168.728 | 283.074 | 348.390 |
| Despesas de Pessoal (Nota 18) | (36.943) | (71.889) | (67.173) |
| Outras Despesas Administrativas (Nota 19) | (7.361) | (16.828) | (18.624) |
| Despesas Tributárias (Nota 20) | (26.055) | (46.282) | (49.754) |
| Resultado de Participações em Coligadas e Controladas (Nota 9a) | 85.967 | 157.356 | 114.271 |
| Outras Receitas Operacionais (Nota 21) | 7.361 | 17.202 | 22.245 |
| Outras Despesas Operacionais (Nota 22) | (52.060) | (105.236) | (109.307) |
| **RESULTADO OPERACIONAL** | **371.060** | **638.715** | **583.946** |
| **RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 23)** | **58** | **83** | **3.329** |
| **RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO** | **371.118** | **638.798** | **587.275** |
| **IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (Nota 26)** | **(86.566)** | **(164.325)** | **(174.766)** |
| **LUCRO LÍQUIDO** | **284.552** | **474.473** | **412.509** |
| Número de ações (Nota 16a) | 4.727.522.077 | 4.727.522.077 | 4.727.522.077 |
| Lucro por lote de mil ações em R$ | 60,19 | 100,36 | 87,26 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - Em Reais mil

| | Capital Social | | | Reservas de Lucros | | Ajustes de Avaliação Patrimonial | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Eventos** | **Capital Realizado** | **Aumento de Capital** | **Reservas de Capital** | **Legal** | **Estatutárias** | **Próprias** | **Controladas** | **Lucros Acumulados** | **Totais** |
| **Saldos em 30.6.2010** | **4.537.929** | **-** | **561.662** | **68.961** | **1.170.460** | **760** | **(278)** | **-** | **6.339.494** |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | - | (178) | 213 | - | 35 |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | - | - | 284.552 | 284.552 |
| Destinações: - Reservas | - | - | - | 14.228 | 267.621 | - | - | (281.849) | - |
| - Dividendos Propostos | - | - | - | - | - | - | - | (2.703) | (2.703) |
| **Saldos em 31.12.2010** | **4.537.929** | **-** | **561.662** | **83.189** | **1.438.081** | **582** | **(65)** | **-** | **6.621.378** |
| **Saldos em 31.12.2008** | **4.447.176** | **1.824** | **561.662** | **38.840** | **603.874** | **(43.688)** | **(1.638)** | **-** | **5.608.050** |
| Aumento de Capital por Incorporação de Ações | - | 88.929 | - | - | - | - | - | - | 88.929 |
| Homologação de Aumento de Capital | 1.824 | (1.824) | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | - | 40.203 | 1.591 | - | 41.794 |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | - | - | 412.509 | 412.509 |
| Destinações: - Reservas | - | - | - | 20.625 | 387.965 | - | - | (408.590) | - |
| - Dividendos Propostos | - | - | - | - | - | - | - | (3.919) | (3.919) |
| **Saldos em 31.12.2009** | **4.449.000** | **88.929** | **561.662** | **59.465** | **991.839** | **(3.485)** | **(47)** | **-** | **6.147.363** |
| **Saldos em 31.12.2009** | **4.449.000** | **88.929** | **561.662** | **59.465** | **991.839** | **(3.485)** | **(47)** | **-** | **6.147.363** |
| Homologação de Aumento de Capital | 88.929 | (88.929) | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial | - | - | - | - | - | 4.067 | (18) | - | 4.049 |
| Lucro Líquido | - | - | - | - | - | - | - | 474.473 | 474.473 |
| Destinações: - Reservas | - | - | - | 23.724 | 446.242 | - | - | (469.966) | - |
| - Dividendos Propostos | - | - | - | - | - | - | - | (4.507) | (4.507) |
| **Saldos em 31.12.2010** | **4.537.929** | **-** | **561.662** | **83.189** | **1.438.081** | **582** | **(65)** | **-** | **6.621.378** |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - Em Reais mil

| | 2º Semestre 2010 | Exercícios findos em 31 de dezembro 2010 | 2009 |
|---|---|---|---|
| **Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:** | | | |
| **Lucro Líquido antes do Imposto de Renda e Contribuição Social** | **371.118** | **638.798** | **587.275** |
| **Ajustes ao Lucro Líquido antes dos Impostos** | **(37.333)** | **(57.862)** | **(8.422)** |
| Depreciações e Amortizações | 237 | 456 | 475 |
| Amortização de Ágio | 49.521 | 99.041 | 99.041 |
| Resultado de Participações em Coligadas e Controladas | (85.967) | (157.356) | (114.271) |
| Despesas (Reversões) de provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais | (1.107) | 6 | 2.387 |
| Outros | (17) | (9) | 3.946 |
| **Lucro Líquido Ajustado** | **333.785** | **580.936** | **578.853** |
| (Aumento)/Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | (368.718) | (294.536) | 1.024.383 |
| (Aumento)/Redução em Títulos para Negociação e Instrumentos Financeiros Derivativos | 22.617 | (57.175) | (10.007) |
| (Aumento)/Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências | 128 | 93 | (11) |
| (Aumento)/Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens | (28.333) | (24.589) | (89.074) |
| Aumento/(Redução) em Outras Obrigações | 3.472 | (9.071) | 4.162 |
| Aumento/(Redução) em Resultado de Exercícios Futuros | (1.328) | - | - |
| Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | (21.718) | (187.915) | (50.133) |
| **Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais** | **(60.095)** | **7.743** | **1.458.173** |
| **Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:** | | | |
| (Aumento)/Redução em Títulos Disponíveis para Venda | 22.610 | 116.345 | (22.837) |
| (Aumento)/Redução em Depósitos Compulsórios no Banco Central do Brasil | 38.060 | - | - |
| Alienação de Investimentos | 27.188 | 27.188 | - |
| Alienação de Bens não de Uso Próprio | 10 | 10 | 2.567 |
| Alienação de Imobilizado de Uso | 65 | 66 | 780 |
| Aplicação Bens Intangíveis | (64) | (98) | (57) |
| Aquisição de Bens não de Uso Próprio | - | - | (451) |
| Aquisição de Investimentos | - | - | (6.533) |
| Aquisição de Imobilizado de Uso | (209) | (353) | (466) |
| Dividendos e Juros s/ Capital Próprio recebidos | 68.606 | 73.203 | 219 |
| **Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos** | **156.266** | **216.361** | **(26.778)** |
| **Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:** | | | |
| Aumento/(Redução) em Depósitos | (187.320) | (188.406) | (1.678.944) |
| Aumento de Capital por Subscrição | - | - | 88.929 |
| Dividendos Pagos | - | - | (2.316) |
| **Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamentos** | **(187.320)** | **(188.406)** | **(1.592.331)** |
| **Aumento/(Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa** | **(91.149)** | **35.698** | **(160.936)** |
| **Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa** – Início do Período | 164.527 | 37.680 | 198.616 |
| Fim do Período | 73.378 | 73.378 | 37.680 |
| Aumento/(Redução) Líquido, de Caixa e Equivalentes de Caixa | **(91.149)** | **35.698** | **(160.936)** |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO - Em Reais mil

| Descrição | 2º Semestre 2010 | % | Exercícios findos em 31 de dezembro 2010 | % | 2009 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1 - RECEITAS** | **409.520** | **94,1** | **728.254** | **96,0** | **832.488** | **117,9** |
| **1.1) Intermediação Financeira** | **235.912** | **54,2** | **434.090** | **57,2** | **468.790** | **66,4** |
| **1.2) Prestação de Serviços** | **168.728** | **38,8** | **283.074** | **37,3** | **348.390** | **49,3** |
| **1.3) Outras** | **4.880** | **1,1** | **11.090** | **1,5** | **15.308** | **2,2** |
| **2 - DESPESAS DE INTERMEDIAÇÃO FINANCEIRA** | **(4.489)** | **(1,0)** | **(12.772)** | **(1,7)** | **(124.892)** | **(17,7)** |
| **3 - INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS** | **(5.900)** | **(1,4)** | **(14.107)** | **(1,9)** | **(15.883)** | **(2,3)** |
| Materiais, Energia e Outros | (108) | - | (209) | - | (287) | - |
| Serviços de Terceiros | (129) | - | (239) | - | (918) | (0,1) |
| Comunicação | (694) | (0,2) | (1.882) | (0,2) | (1.364) | (0,2) |
| Serviços do Sistema Financeiro | (49) | - | (121) | - | (1.135) | (0,2) |
| Propaganda, Promoções e Publicidade | (1.454) | (0,3) | (2.070) | (0,3) | (1.352) | (0,2) |
| Transporte | (266) | (0,1) | (490) | (0,1) | (370) | (0,1) |
| Processamento de Dados | (79) | - | (160) | - | (148) | - |
| Manutenção e Conservação de Bens | (82) | - | (382) | (0,1) | (263) | - |
| Serviços Técnicos Especializados | (814) | (0,2) | (1.903) | (0,3) | (2.753) | (0,4) |
| Contribuições Filantrópicas | (1.122) | (0,3) | (3.577) | (0,5) | (4.080) | (0,6) |
| Viagens | (845) | (0,2) | (2.555) | (0,3) | (2.806) | (0,4) |
| Outras | (258) | (0,1) | (519) | (0,1) | (407) | (0,1) |
| **4 - VALOR ADICIONADO BRUTO (1-2-3)** | **399.131** | **91,7** | **701.375** | **92,4** | **691.713** | **97,9** |
| **5 - DEPRECIAÇÕES E AMORTIZAÇÕES** | **(49.758)** | **(11,4)** | **(99.497)** | **(13,1)** | **(99.516)** | **(14,1)** |
| **6 - VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE (4-5)** | **349.373** | **80,3** | **601.878** | **79,3** | **592.197** | **83,8** |
| **7 - VALOR ADICIONADO RECEBIDO EM TRANSFERÊNCIA** | **85.967** | **19,7** | **157.356** | **20,7** | **114.271** | **16,2** |
| Resultado de Equivalência Patrimonial | 85.967 | 19,7 | 157.356 | 20,7 | 114.271 | 16,2 |
| **8 - VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR (6+7)** | **435.340** | **100,0** | **759.234** | **100,0** | **706.468** | **100,0** |
| **9 - DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO** | **435.340** | **100,0** | **759.234** | **100,0** | **706.468** | **100,0** |
| **9.1) Pessoal** | **31.861** | **7,3** | **61.992** | **8,2** | **58.481** | **8,3** |
| Proventos | 24.467 | 5,6 | 48.901 | 6,4 | 48.034 | 6,8 |
| Benefícios | 1.641 | 0,4 | 2.952 | 0,4 | 2.532 | 0,4 |
| FGTS | 808 | 0,2 | 1.517 | 0,2 | 1.540 | 0,2 |
| Outros Encargos | 4.945 | 1,1 | 8.622 | 1,2 | 6.375 | 0,9 |
| **9.2) Impostos, Taxas e Contribuições** | **117.703** | **27,0** | **220.504** | **29,0** | **233.211** | **33,0** |
| Federais | 109.811 | 25,2 | 206.895 | 27,2 | 215.117 | 30,4 |
| Municipais | 7.892 | 1,8 | 13.609 | 1,8 | 18.094 | 2,6 |
| **9.3) Remuneração de Capitais de Terceiros** | **1.224** | **0,3** | **2.265** | **0,3** | **2.267** | **0,3** |
| Aluguéis | 1.224 | 0,3 | 2.265 | 0,3 | 2.267 | 0,3 |
| **9.4) Remuneração de Capitais Próprios** | **284.552** | **65,4** | **474.473** | **62,5** | **412.509** | **58,4** |
| Dividendos | 2.703 | 0,6 | 4.507 | 0,6 | 3.919 | 0,6 |
| Lucros Retidos | 281.849 | 64,8 | 469.966 | 61,9 | 408.590 | 57,8 |

As Notas Explicativas são parte integrante das Demonstrações Contábeis.

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

### 1) CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco Bradesco BBI S.A. (BBI) é uma Instituição financeira, que tem por objetivo a prática de operações ativas, passivas e acessórias inerentes às carteiras autorizadas (comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento, e de crédito imobiliário), inclusive câmbio e administração de valores mobiliários, de acordo com as disposições legais e regulamentares em vigor. O BBI é parte integrante da Organização Bradesco, sendo suas operações conduzidas de forma integrada a um conjunto de empresas que atuam nos mercados financeiros e de capitais, utilizando-se de seus recursos administrativos e tecnológicos e na gestão de riscos, e suas demonstrações contábeis devem ser entendidas neste contexto.

### 2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

As demonstrações contábeis foram elaboradas a partir das diretrizes contábeis emanadas das Leis nºs 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações) com alterações introduzidas pelas Leis nºs 11.638/07 e 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN), do Banco Central do Brasil (BACEN). Incluem, estimativas e premissas, como a mensuração de provisões para perdas com operações de crédito, estimativas do valor justo de determinados instrumentos financeiros, provisão para contingências, perdas por redução ao valor recuperável - *impairment* de títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento, ativos não financeiros e outras provisões. Os resultados efetivos podem ser diferentes daquelas estimativas e premissas.

As alterações introduzidas, respectivamente, pelas Leis nos 11.638/07 e 11.941/09, não produziram efeitos relevantes nas demonstrações contábeis da Instituição.

As demonstrações contábeis foram aprovadas pela Administração em 28 de janeiro de 2011.

### 3) PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS

**a) Moeda funcional e de apresentação**

As demonstrações contábeis estão apresentadas em reais, que é a moeda funcional do Bradesco.

**b) Apuração do resultado**

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência, que estabelece que as receitas e despesas devem ser incluídas na apuração dos resultados dos períodos em que ocorrerem, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate, e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são apresentadas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As receitas e despesas de natureza financeira são contabilizadas pelo critério "*pro-rata*" dia e calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionadas a operações no exterior, que são calculadas com base no método linear. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

**c) Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, aplicações em ouro, aplicações no mercado aberto e aplicações em depósitos interfinanceiros, cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação, seja igual ou inferior a 90 dias e apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

**d) Aplicações interfinanceiras de liquidez**

As operações compromissadas realizadas com acordo de livre movimentação são ajustadas pelo valor de mercado. As demais aplicações são registradas ao custo de aquisição, acrescidas dos rendimentos auferidos até a data do balanço, deduzidas de provisão para desvalorização, quando aplicável.

**e) Títulos e valores mobiliários - Classificação**

Títulos para negociação - adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;

Títulos disponíveis para venda - que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento. São ajustados ao valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzidos dos efeitos tributários; e

Continua...

...Continuação

Bradesco BBI

# Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Títulos mantidos até o vencimento - adquiridos com a intenção e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo possa exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

**f) Instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos)**

São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não.

As operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos destinam-se a atender as necessidades próprias para administrar a exposição global da Instituição, bem como para o atendimento de solicitações de seus clientes, no sentido de administração de suas posições. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou despesas dos respectivos instrumentos financeiros.

Os instrumentos financeiros derivativos utilizados para mitigar os riscos decorrentes das exposições às variações no valor de mercado dos ativos e passivos financeiros são considerados como instrumentos de proteção (*hedge*) e são classificados de acordo com sua natureza em:

- *Hedge* de risco de mercado: os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, bem como seus ativos e passivos financeiros relacionados, objeto de *hedge*, têm seus ganhos e perdas, realizados ou não realizados, registrados em conta de resultado; e
- *Hedge* de fluxo de caixa: para os instrumentos financeiros classificados nesta categoria, a parcela efetiva das valorizações ou desvalorizações é registrada, líquidas dos efeitos tributários, em conta destacada no Patrimônio Líquido. A parcela não efetiva do respectivo *hedge* é reconhecida diretamente em conta de resultado.

**g) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo)**

Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social, calculados sobre adições temporárias, são registrados na rubrica "Outros Créditos – Diversos", e a provisão para as obrigações fiscais diferidas sobre ajustes a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários é registrada na rubrica "Outras Obrigações – Fiscais e Previdenciárias".

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente baseados nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro é calculada considerando a alíquota de 15% para empresas do segmento financeiro.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

De acordo com a Lei nº 11.941/09, as modificações no critério de reconhecimento de receitas, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do exercício, introduzidas pela Lei nº 11.638/07 e pelos Artigos 37 e 38 da Lei nº 11.941/09, não terão efeitos para fins de apuração do lucro real, devendo ser considerados, para fins tributários, os métodos e critérios contábeis vigentes em 31 de dezembro de 2007. Para fins contábeis, os efeitos tributários da adoção das mencionadas Leis estão registrados nos ativos e passivos diferidos correspondentes.

**h) Despesas antecipadas**

Correspondem às aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos direitos de benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros. São registrados no ativo de acordo com o princípio da competência.

**i) Investimentos**

Os investimentos em empresas controladas e coligadas com influência significativa ou participação de 20% ou mais no capital votante, são avaliados pelo método de equivalência patrimonial.

Os incentivos fiscais e outros investimentos são avaliados pelo custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas e da redução ao valor recuperável - *impairment*, quando aplicável.

**j) Imobilizado**

Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens para a Instituição.

É demonstrado ao custo de aquisição, líquido das respectivas depreciações acumuladas, calculadas pelo método linear de acordo com a vida útil-econômica estimada dos bens, sendo: imóveis de uso – 4% ao ano e móveis e utensílios e máquinas e equipamentos – 10% ao ano.

**k) Diferido**

Contempla ágio de incorporação, líquido da devida amortização fundamentada em rentabilidade futura da carteira de clientes. A partir de 8 de dezembro de 2008 as novas operações passaram a ser registradas no ativo intangível de acordo com a Carta Circular nº 3.357 do BACEN.

**l) Intangíveis**

É composto por *softwares*, que estão registrados ao custo, deduzido da amortização pelo método linear durante a vida útil estimada (20% ao ano), a partir da data da sua disponibilidade para uso e ajustados por redução ao valor recuperável – *impairment*, quando aplicável. Gastos com o desenvolvimento interno de *softwares* são reconhecidos como ativo quando é possível demonstrar a intenção e a capacidade de concluir tal desenvolvimento, bem como mensurar com segurança os custos diretamente atribuíveis ao mesmo, que serão amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros gerados.

**m) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros - (*impairment*)**

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias títulos disponíveis para venda e títulos mantidos até o vencimento e ativos não financeiros, exceto outros valores e bens e créditos tributários, são revistos no mínimo anualmente, para determinar se há alguma indicação de perda por redução ao valor recuperável - *impairment*, que é reconhecida no resultado do exercício quando o valor contábil de um ativo exceder o seu valor recuperável (apurado pelo: (i) seu potencial valor de venda, ou valor de realização deduzido das respectivas despesas ou (ii) pelo valor em uso calculado pela unidade geradora de caixa, dos dois o maior). Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos e grupos.

**n) Depósitos e captações no mercado aberto**

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicável, os encargos exigíveis até a data de balanço, reconhecidos em base "*pro-rata*" dia.

Nas operações de captação de recursos mediante emissão de títulos e valores mobiliários, as despesas associadas são apresentadas como redutoras do passivo e apropriadas ao resultado de acordo com o prazo da operação.

**o) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais - fiscais e previdenciárias**

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das contingências ativas e passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do CMN e na Deliberação CVM nº 594/09, sendo:

- Ativos Contingentes: não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a Administração possui total controle da situação ou quando há garantias reais ou decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não caibam mais recursos, caracterizando o ganho como praticamente certo e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação com outro passivo exigível. Os ativos contingentes cuja expectativa de êxito é provável são divulgados nas notas explicativas (Nota 14a).
- Passivos Contingentes: são constituídos levando em conta a opinião dos assessores jurídicos; a natureza das ações; a similaridade com processos anteriores; a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável o que ocasionaria uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como de perdas possíveis não são reconhecidos contabilmente, devendo ser apenas divulgados nas notas explicativas, quando individualmente relevantes, e os classificados como remotos não requerem provisão e nem divulgação (Notas 14b e c).
- Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias: decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que, independentemente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis (Nota 14b).

**p) Outros ativos e passivos**

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

### 4) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Disponibilidades em moeda nacional | 2 | 4 |
| **Total de disponibilidades (caixa)** | **2** | **4** |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | 73.376 | 37.676 |
| **Total caixa e equivalentes de caixa** | **73.378** | **37.680** |

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

### 5) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

**a) Vencimentos**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Total 2010 | Total 2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aplicações no mercado aberto:** | | | | | | |
| **Posição bancada** | **73.376** | **-** | **-** | **-** | **73.376** | **37.676** |
| Letras do tesouro nacional | 73.376 | - | - | - | 73.376 | - |
| Notas do tesouro nacional | - | - | - | - | - | 37.676 |
| **Aplicações em depósitos interfinanceiros** | **-** | **4.291.571** | **-** | **-** | **4.291.571** | **3.997.038** |
| **Total em 2010** | **73.376** | **4.291.571** | **-** | **-** | **4.364.947** | |
| **Total em 2009** | **37.676** | **-** | **3.997.038** | **-** | | **4.034.714** |

**b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez**

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

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Rendas de aplicações em operações compromissadas:** | | |
| Posição bancada | 11.270 | 7.199 |
| **Subtotal** | **11.270** | **7.199** |
| Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros | 373.127 | 457.546 |
| **Total (Nota 6c)** | **384.397** | **464.745** |

### 6) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

**a) Classificação por categorias e prazos**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| Títulos (1) | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 2010 Valor de mercado/ contábil (2) | 2010 Valor de custo atualizado | 2010 Marcação a mercado | 2009 Valor de mercado/ contábil (2) | 2009 Marcação a mercado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Títulos para negociação** | **302.132** | **-** | **303.270** | **280.302** | **885.704** | **887.594** | **(1.890)** | **888.372** | **4.805** |
| Letras do tesouro nacional | - | - | - | - | - | - | - | 18.426 | 1 |
| Notas do tesouro nacional | - | - | - | - | - | - | - | 127.317 | 5.982 |
| Letras financeiras do tesouro | - | - | 303.270 | 122.314 | 425.584 | 425.579 | 5 | 322.156 | 12 |
| Cotas de fundos | 301.988 | - | - | - | 301.988 | 301.988 | - | 294.000 | - |
| Debêntures | 144 | - | - | 157.988 | 158.132 | 160.027 | (1.895) | 126.473 | (1.190) |
| **Instrumentos financeiros derivativos** | **215** | **935** | **2.832** | **42.537** | **46.519** | **38.774** | **7.745** | **86.911** | **1.632** |
| **Títulos disponíveis para venda** | **1.372** | **-** | **-** | **18** | **1.390** | **419** | **971** | **113.667** | **(5.809)** |
| Ações (3) | 1.372 | - | - | - | 1.372 | 405 | 967 | 95.634 | (4.948) |
| Notas do tesouro nacional | - | - | - | - | - | - | - | 18.017 | (864) |
| Debêntures | - | - | - | 18 | 18 | 14 | 4 | 16 | 3 |
| **Total em 2010** | **303.719** | **935** | **306.102** | **322.857** | **933.613** | **926.787** | **6.826** | | |
| **Total em 2009** | **424.121** | **40.741** | **6.557** | **617.531** | | | | **1.088.950** | **628** |

(1) As aplicações em cotas de fundos de investimento administrados pelo Conglomerado Bradesco, foram distribuídas de acordo com os papéis que compõem suas carteiras, preservando a classificação da categoria dos fundos. Na distribuição dos prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil;

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

(3) Em 2010, foram realizadas perdas não temporárias no valor de R$ 4 mil (2009 – R$ 4.903 mil), para os títulos classificados na categoria de disponíveis para venda.

**b) Instrumentos financeiros derivativos**

O BBI participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas patrimoniais e de compensação, que se destinam a atender necessidades próprias para administrar a sua exposição global, bem como para atendimento de solicitações de seus clientes, no sentido da administração de suas exposições. Essas operações envolvem uma variedade de derivativos, inclusive *swaps* de taxas de juros, *swaps* de moeda, futuros e opções. A política de gestão de riscos do Banco é fundamentada na utilização de instrumentos financeiros derivativos com o objetivo de mitigar os riscos decorrentes das operações efetuadas pelo Banco.

Os títulos e valores mobiliários classificados nas categorias de negociação e disponível para venda, bem como os instrumentos financeiros derivativos, são demonstrados no balanço patrimonial pelo seu valor justo estimado. O valor justo geralmente baseia-se em cotações de preços de mercado ou cotações de preços de mercado para ativos ou passivos com características semelhantes. Se esses preços de mercado não estiverem disponíveis, os valores justos são baseados em cotações de operadores de mercado, modelos de precificação, fluxo de caixa descontado ou técnicas similares, para as quais a determinação do valor justo pode exigir julgamento ou estimativa significativa por parte da Administração.

Para instrumentos financeiros derivativos, cotações de preço de mercado são usadas para determinar o valor justo destes instrumentos. O valor justo dos *swaps* é determinado utilizando técnicas de modelagem de fluxo de caixa descontado que usam curvas de rendimento, refletindo os fatores de risco adequados. As informações para construir as curvas de rendimento são obtidas principalmente na Bolsa de Mercadorias e Futuros – BM&FBovespa (BMF&Bovespa) e no mercado secundário doméstico e internacional. Estas curvas de rendimento são utilizadas para determinar o valor justo dos *swaps* de moeda, de taxa de juros e *swaps* com outros fatores de risco. O valor justo dos contratos a termo e de futuros também é determinado com base em cotações de preços de mercado para derivativos negociados em bolsa ou utilizando-se metodologias similares àquelas descritas para *swaps*. O valor justo dos instrumentos derivativos de crédito é determinado com base em cotações de preços de mercado ou obtidos junto a entidades especializadas. O valor justo das opções é determinado com base em modelos matemáticos, tais como *Black & Scholes*, usando curvas de rendimento, volatilidades implícitas e o valor justo do ativo correspondente. Os preços atuais de mercado são usados para precificar as volatilidades.

Os instrumentos financeiros derivativos no Brasil referem-se, substancialmente, a operações de *swap* e futuros, sendo registradas na Câmara de Custódia e Liquidação – CETIP (CETIP) e na BM&FBovespa.

As operações envolvendo contratos futuros de índices e moedas são efetuadas pela administração no sentido de proteção das exposições globais da Instituição e nas operações para atendimento das necessidades dos clientes do banco.

**I - Valor dos instrumentos registrados em contas patrimoniais e de compensação**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 Valor global | 2010 Valor líquido | 2009 Valor global | 2009 Valor líquido |
|---|---|---|---|---|
| **Contratos futuros** | | | | |
| **Compromissos de compra:** | **-** | **-** | **51.454** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | - | - | 51.454 | - |
| **Compromissos de venda:** | **153** | **-** | **54.856** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 153 | 153 | 54.856 | 3.402 |
| **Contratos de opções** | | | | |
| **Compromissos de compra:** | **68.680** | **-** | **283.202** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 68.680 | - | - | - |
| - Moeda estrangeira | - | - | 68.680 | 68.680 |
| - Outros | - | - | 214.522 | - |
| **Compromissos de venda:** | **1.100.400** | **-** | **1.839.055** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 1.100.400 | 1.031.720 | - | - |
| - Outros | - | - | 1.839.055 | 1.624.533 |
| **Contratos de *swap*** | | | | |
| **Posição ativa:** | **1.403.415** | **-** | **2.271.190** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 760.436 | 112.505 | 938.525 | - |
| - Prefixados | 30.335 | 453 | 217.368 | 156.312 |
| - Moeda estrangeira | 186.500 | - | 591.039 | 104.970 |
| - IGP-M | 132.521 | - | 139.314 | - |
| - Outros | 293.623 | - | 384.944 | - |
| **Posição passiva:** | **1.463.639** | **-** | **2.362.652** | **-** |
| - Mercado interfinanceiro | 647.931 | - | 1.163.126 | 224.601 |
| - Prefixados | 29.882 | - | 61.056 | - |
| - Moeda estrangeira | 270.836 | 84.336 | 486.069 | - |
| - IGP-M | 132.628 | 107 | 139.833 | 519 |
| - Outros | 382.362 | 88.739 | 512.568 | 127.624 |

Nos derivativos estão incluídas as operações vencíveis em D+1.

**II - Composição dos instrumentos financeiros derivativos (ativos e passivos), demonstrada pelo seu valor de custo atualizado e valor de mercado**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 Custo atualizado | 2010 Ajuste a valor de mercado | 2010 Valor de mercado | 2009 Custo atualizado | 2009 Ajuste a valor de mercado | 2009 Valor de mercado |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ajuste a receber – *swap* | 38.479 | 8.040 | 46.519 | 55.268 | 10.127 | 65.395 |
| Prêmios de opções a exercer | 295 | (295) | - | 30.011 | (8.495) | 21.516 |
| **Total do Ativo em 2010** | **38.774** | **7.745** | **46.519** | | | |
| **Total do Ativo em 2009** | | | | **85.279** | **1.632** | **86.911** |
| Ajuste a pagar – *swap* | (99.533) | (7.210) | (106.743) | (150.230) | (6.627) | (156.857) |
| Prêmios de opções lançadas | (6.756) | 6.746 | (10) | (64.037) | 13.910 | (50.127) |
| **Total do Passivo em 2010** | **(106.289)** | **(464)** | **(106.753)** | | | |
| **Total do Passivo em 2009** | | | | **(214.267)** | **7.283** | **(206.984)** |

**III - Contratos futuros, de opções, de termo e de *swap***

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 1 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Total 2010 | Total 2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Contratos futuros | 153 | - | - | - | 153 | 106.310 |
| Contratos de opções | 262.400 | - | - | 906.680 | 1.169.080 | 2.122.257 |
| Contratos de *swap* | 8.795 | 6.663 | 216.176 | 1.125.262 | 1.356.896 | 2.205.795 |
| **Total em 2010** | **271.348** | **6.663** | **216.176** | **2.031.942** | **2.526.129** | |
| **Total em 2009** | **891.064** | **304.692** | **550.902** | **2.687.704** | | **4.434.362** |

**IV - Tipos de margem oferecida em garantia para instrumentos financeiros derivativos, representados basicamente por contratos futuros**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Títulos públicos** | | |
| Letras financeiras do tesouro | 29.650 | - |
| Notas do tesouro nacional | - | 44.849 |
| **Total** | **29.650** | **44.849** |

**V - Valores das receitas e das despesas líquidas**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Contratos de *swap* | (28.499) | (98.998) |
| Contratos de opções | 10.876 | 7.509 |
| Contratos futuros | 544 | 339 |
| **Total** | **(17.079)** | **(91.150)** |

**VI - Valores globais dos instrumentos financeiros derivativos, separados por local de negociação**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| CETIP (balcão) | 507.676 | 1.248.773 |
| BM&F (bolsa) | 2.018.453 | 3.185.589 |
| **Total** | **2.526.129** | **4.434.362** |

**VII - Derivativos de crédito**

Representam, de forma geral, um contrato bilateral no qual uma das contrapartes compra proteção contra um risco de crédito de um determinado instrumento financeiro (o risco é transferido). A contraparte que vende a proteção recebe uma remuneração que, normalmente, será paga de forma linear ao longo da vigência da operação.

No caso de um evento de crédito *("default")*, a contraparte que comprou a proteção receberá um pagamento cujo objetivo é compensar a perda de valor no instrumento financeiro. Nesse caso, a contraparte que vende a proteção, normalmente receberá o ativo objeto em troca do referido pagamento.

O BBI realizou operações envolvendo derivativos de crédito com o objetivo de otimizar a gestão de sua exposição ao risco de crédito e de ativos de seu balanço. Os contratos relativos às operações de derivativos de crédito foram encerrados no 1º semestre de 2009 apresentando saldo de R$ 178.000 mil.

**c) Resultado de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Receita de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 5b) | 384.397 | 464.745 |
| Títulos de renda fixa | 65.776 | 90.997 |
| Títulos de renda variável | (8.895) | 2.512 |
| Fundos de investimentos | 7.689 | 1.499 |
| **Subtotal** | **448.967** | **559.753** |
| Rendas de operações com derivativos | (17.079) | (91.150) |
| **Total** | **431.888** | **468.603** |

### 7) RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS - CRÉDITOS VINCULADOS

Em 31 de dezembro de 2010, o BBI não possuía saldo em carteira de Aplicações Compulsórias. No período o resultado apurado foi de R$ 1.857 mil, inseridos no item Resultado das Aplicações Compulsórias da "Demonstração do Resultado".

### 8) OUTROS CRÉDITOS - DIVERSOS

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Créditos tributários (Nota 26c) | 151.416 | 149.423 |
| Impostos e contribuições a compensar | 33.043 | 21.813 |
| Depósitos em garantia de recursos fiscais | 12.884 | 12.842 |
| Depósitos em garantia de recursos trabalhistas | 10.950 | 12.079 |
| Pagamentos a ressarcir | 5.587 | 5.321 |
| Depósitos em garantia de recursos outros | 2.232 | 2.199 |
| Outros | 383 | 434 |
| **Total** | **216.495** | **204.111** |

### 9) INVESTIMENTOS

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

Em 31 de dezembro - R$ mil

| Empresas | Capital social | Patrimônio líquido ajustado | Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares) Ações | Cotas | Participação no capital social % | Lucro líquido ajustado | Valor contábil 2010 | Valor contábil 2009 | Ajuste decorrente de avaliação (3) 2010 | Ajuste decorrente de avaliação (3) 2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (1) | 4.650 | 6.381 | - | 4.650 | 99,999 | (971) | 6.381 | 7.352 | (971) | (1.359) |
| Bradesco S.A. Corretora de Títulos e Valores Mobiliários (1) | 168.000 | 400.572 | 485.275 | - | 100,000 | 89.963 | 400.572 | 311.551 | 89.963 | 66.711 |
| BRAM Bradesco Asset Management DTVM S.A. (1) | 97.500 | 209.670 | 9.322 | - | 100,000 | 25.802 | 209.670 | 184.112 | 25.802 | 17.253 |
| Miramar Holdings S.A. (2) | - | - | - | - | - | - | - | 27.112 | 1.507 | 1.706 |
| STVD Holdings S.A. (1) | 912.000 | 1.254.041 | 25.862 | - | 0,274 | 76.849 | 3.431 | 3.222 | 211 | 156 |
| Ágora CTVM S.A. (1) | 142.332 | 269.622 | 10.465 | - | 100,000 | 40.844 | 269.622 | 229.828 | 40.844 | 29.804 |
| **Total** | | | | | | | **889.676** | **763.177** | **157.356** | **114.271** |

(1) Dados relativos a 31 de dezembro de 2010;

(2) Empresa alienada em novembro de 2010; e

(3) Ajuste decorrente de avaliação: considera os resultados apurados pelas companhias a partir da aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultados, bem como os ajustes por equalização de práticas contábeis, quando aplicáveis.

**b) Composição de outros investimentos**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Investimentos em outras companhias | 23 | 23 |
| Títulos patrimoniais | 400 | 400 |
| Investimentos por incentivos fiscais | 272 | 272 |
| Ações (1) | 225.686 | 225.686 |
| Obras de arte | 11 | 11 |
| **Subtotal** | **226.392** | **226.392** |
| Provisão para perdas | (306) | (306) |
| **Total** | **226.086** | **226.086** |

(1) Refere-se, substancialmente, a ações da BM&FBovespa e Cetip.

### 10) IMOBILIZADO DE USO

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | Taxa | Custo | Depreciação | Valor residual 2010 | Valor residual 2009 |
|---|---|---|---|---|---|
| Imóveis de uso: | | | | | |
| - Edificações | 4% | 961 | (673) | 288 | 304 |
| - Terrenos | - | 30 | - | 30 | 30 |
| Instalações, móveis e equipamentos | 10% | 2.307 | (676) | 1.631 | 1.693 |
| Sistema de processamento de dados, comunicação e segurança | 20% | 1.110 | (438) | 672 | 737 |
| **Total em 2010** | | **4.408** | **(1.787)** | **2.621** | |
| **Total em 2009** | | **4.123** | **(1.359)** | | **2.764** |

### 11) DIFERIDO

Representado pelo ágio apurado na aquisição de investimento da Ágora Corretora, correspondentes à rentabilidade futura da carteira de clientes, sendo amortizado em até cinco anos. No período foram amortizados ágios no montante de R$ 98.310 mil (2009 – R$ 98.310 mil).

### 12) INTANGÍVEL

Corresponde a Gastos em Desenvolvimento de *Software*. O valor residual corresponde a R$ 130 mil (2009 – R$ 54 mil) e amortização acumulada R$ 27 mil (2009 – R$ 6 mil).

### 13) DEPÓSITOS

Em 31 de dezembro de 2010, o BBI não possuía operações de depósitos (2009 – R$ 188.406 mil). O total das despesas no exercício de 2010 corresponde a R$ 12.772 mil (2009 – R$ 124.892 mil), registradas no balanço em Despesas de Captação no Mercado.

### 14) ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS - FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

**a) Ativos Contingentes**

Não são reconhecidos contabilmente ativos contingentes.

**b) Passivos Contingentes classificados como perdas prováveis e Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

A Instituição é parte em processos judiciais, de natureza cível e fiscal, decorrentes do curso normal de suas atividades.

As provisões foram constituídas levando em conta: a opinião dos assessores jurídicos, a natureza das ações, a similaridade com processos anteriores, a complexidade e o posicionamento de Tribunais, sempre que a perda for avaliada como provável.

A Administração da Instituição entende que a provisão constituída é suficiente para atender as perdas decorrentes dos respectivos processos.

O passivo relacionado à obrigação legal em discussão judicial é mantido até o ganho definitivo da ação, representado por decisões judiciais favoráveis, sobre as quais não cabem mais recursos, ou a sua prescrição.

Continua...

...Continuação

# Bradesco BBI

## Banco Bradesco BBI S.A.

**Empresa da Organização Bradesco**

CNPJ 06.271.464/0001-19

Sede: Cidade de Deus - Prédio Prata - 4º Andar - Vila Yara - Osasco - SP

Gestão, Elaboração e Divulgação de Relatórios de Análise Econômica Financeira e Demonstrações Contábeis Consolidadas da Organização Bradesco.

ISO 9001

## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

**I - Processos cíveis**

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

**II - Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias**

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

**III - Movimentação das Provisões Constituídas**

R$ mil

| | Cíveis | Fiscais e Previdenciárias (1) |
|---|---|---|
| **No início do exercício de 2010 (Nota 15)** | **13.621** | **8.343** |
| Constituições Líquidas das Reversões e Baixas (2) | 135 | (170) |
| Atualização Monetária | - | 41 |
| Pagamentos | (677) | - |
| **No final do exercício de 2010 (Nota 15)** | **13.079** | **8.214** |

(1) Compreende, substancialmente, obrigações legais; e

(2) Em "Fiscais e Previdenciárias" inclui baixas de processos que foram objeto de adesão ao programa de parcelamento e pagamento à vista de débitos tributários que possuíam depósitos judiciais.

**c) Passivos Contingentes classificados como perdas possíveis**

A Instituição mantém um sistema de acompanhamento para todos os processos administrativos e judiciais em que a Instituição figura como "autora" ou "ré" e, amparada na opinião dos assessores jurídicos classifica as ações de acordo com a expectativa de insucesso. Periodicamente são realizadas análises sobre as tendências jurisprudenciais e efetivada, se necessária, a reclassificação dos riscos desses processos. Neste contexto os processos contingentes avaliados como de risco de perda possível não são reconhecidos contabilmente.

**d)** Em 31 de dezembro de 2010 e de 2009, não há processos contingentes avaliados como de perda possível de natureza relevante.

**15) OUTRAS OBRIGAÇÕES**

**a) Fiscais e previdenciárias**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Provisão para riscos fiscais (Nota 14b) | 8.214 | 8.343 |
| Impostos e contribuições sobre lucros a pagar | 129.544 | 142.126 |
| Provisão para impostos e contribuições diferidos (Nota 26c) | 5.299 | 8.671 |
| Impostos e contribuições a recolher | 8.436 | 6.720 |
| **Total** | **151.493** | **165.860** |

**b) Diversas**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Provisão para pagamentos a efetuar (1) | 30.402 | 40.589 |
| Provisão para passivos contingentes cíveis (Nota 14b) | 13.079 | 13.621 |
| Outras | 1.709 | 4.922 |
| **Total** | **45.190** | **59.132** |

(1) Inclui Participações nos Lucros e Resultados/Bônus de empregados nos montantes de R$ 24.973 mil (2009 – R$ 34.086 mil) e Caixa de Assistência e Aposentadoria dos funcionários do Banco do Estado do Maranhão - CAPOF de R$ 1.617 mil (2009 – R$ 3.258 mil).

**16) PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

**a) Capital Social**

O capital social no montante de R$ 4.537.929 mil (2009 – R$ 4.537.929 mil) totalmente subscrito e integralizado é dividido em 4.727.522.077 ações ordinárias, nominativas escriturais, sem valor nominal.

**b) Reservas de Lucros**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Reservas de Lucros** | **1.521.270** | **1.051.304** |
| - Reserva Legal (1) | 83.189 | 59.465 |
| - Reserva Estatutária (2) | 1.438.081 | 991.839 |

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

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

**c) Dividendos**

Aos acionistas está assegurado dividendos mínimos obrigatório em cada exercício de importância não inferior a 1% do lucro líquido ajustado, nos termos da legislação societária. No exercício, foram provisionados dividendos no montante de R$ 4.507 mil (2009 – R$ 3.919 mil) correspondendo a R$ 0,95 (2009 – R$ 0,83) por lote de mil ações.

**17) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Colocação *underwriting* | 210.818 | 207.243 |
| Análise financeira | 37.845 | 63.504 |
| Análise técnica *underwriting* | 29.926 | 74.698 |
| Outras | 4.485 | 2.945 |
| **Total** | **283.074** | **348.390** |

**18) DESPESAS DE PESSOAL**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Proventos | 38.759 | 35.210 |
| Encargos sociais | 19.811 | 16.349 |
| Participação dos empregados nos lucros | 10.142 | 12.824 |
| Benefícios | 2.952 | 2.532 |
| Treinamentos | 225 | 258 |
| **Total** | **71.889** | **67.173** |

**19) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Contribuições filantrópicas | 3.577 | 4.080 |
| Viagens | 2.555 | 2.806 |
| Propaganda, promoções e publicidade | 2.070 | 1.352 |
| Aluguel | 2.265 | 2.267 |
| Serviços técnicos especializados | 1.903 | 2.753 |
| Comunicações | 1.882 | 1.364 |
| Transportes | 490 | 370 |
| Depreciação e amortização | 456 | 475 |
| Manutenção e conservação de bens | 382 | 263 |
| Serviços de terceiros | 239 | 918 |
| Materiais, energias e outros | 209 | 287 |
| Processamento de dados | 160 | 148 |
| Serviços do sistema financeiro | 121 | 1.135 |
| Outras | 519 | 406 |
| **Total** | **16.828** | **18.624** |

**20) DESPESAS TRIBUTÁRIAS**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Contribuição ao COFINS | 28.055 | 27.197 |
| Impostos sobre serviços - ISS | 13.610 | 18.078 |
| Contribuição ao PIS | 4.559 | 4.420 |
| Impostos e taxas | 58 | 59 |
| **Total** | **46.282** | **49.754** |

**21) OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Dividendos/Juros sobre capital próprio recebidos (1) | 9.379 | - |
| Comissões | 4.216 | - |
| Reversão de provisão operacional | 1.613 | 3.977 |
| Atualização monetária sobre depósitos vinculados | 876 | 8.892 |
| Juros sobre impostos a compensar | 641 | 1.871 |
| Recuperação de encargos e despesas | 472 | 634 |
| Outras (2) | 5 | 6.871 |
| **Total** | **17.202** | **22.245** |

(1) Refere-se aos dividendos recebidos de ações BM&FBovespa e Cetip; e

(2) Em 2009, refere-se substancialmente à adesão ao programa de parcelamento e pagamento à vista de débitos tributários.

**22) OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Amortização de ágio | 99.041 | 99.041 |
| Variações monetárias | 2.326 | 89 |
| Despesas gerais | 2.052 | - |
| Provisão para contingências cíveis | 1.579 | 9.360 |
| Despesas com patrocínio caráter cultural | - | 50 |
| Despesas com multas e juros | 3 | 512 |
| Outras | 235 | 255 |
| **Total** | **105.236** | **109.307** |

**23) RESULTADO NÃO OPERACIONAL**

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Rendas de aluguéis | 69 | 31 |
| Reversão de provisão para desvalorização de bens e investimentos | 59 | 958 |
| Resultado na alienação de valores e bens | (45) | 921 |
| Dividendos recebidos | - | 1.419 |
| **Total** | **83** | **3.329** |

**24) TRANSAÇÕES COM O CONTROLADOR, CONTROLADAS E COLIGADAS**

**a) As transações com o controlador, controladas e coligadas, estão assim representadas:**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 Ativos (passivos) | 2009 Ativos (passivos) | 2010 Receitas (despesas) | 2009 Receitas (despesas) |
|---|---|---|---|---|
| **Aplicações em depósitos interfinanceiros:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | 4.291.571 | 3.997.038 | 373.127 | 457.546 |
| **Aplicações no mercado aberto:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | 73.376 | 37.676 | 11.270 | 7.199 |
| **Instrumentos financeiros derivativos:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | (51.292) | (111.827) | (80.763) | (162.785) |
| **Prestação de serviços:** | | | | |
| Bradesco S.A. CTVM | - | - | (8) | (8) |
| **Dividendos:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | (8.208) | (3.774) | - | - |
| BRAM Bradesco Asset Management DTVM S.A. | 244 | 164 | - | - |
| Bradesco S.A. CTVM | 855 | 63.375 | - | - |
| Miramar Holdings S.A. | 3.052 | 1.620 | - | - |
| Ágora CTVM S.A. | 388 | 283 | - | - |
| STVD Holdings S.A. | 2 | 2 | - | - |
| **Aluguel:** | | | | |
| Banco Bradesco S.A. | - | - | 69 | 26 |

**b) Remuneração do pessoal-chave da Administração**

Anualmente na Assembleia Geral Ordinária é fixado:

- O montante global anual da remuneração dos Administradores, que é distribuída em reunião do Conselho de Administração da Organização Bradesco, aos membros do próprio Conselho e da Diretoria, conforme determina o Estatuto Social; e
- A verba destinada a custear Planos de Previdência Complementar aberta dos Administradores, dentro do Plano de Previdência destinado aos Funcionários e Administradores da Instituição.

Para 2010, foi determinado o valor máximo de R$ 28.000 mil (2009 – R$ 40.000 mil) para remuneração dos Administradores (proventos e gratificações) e de R$ 6.000 mil (2009 – R$ 500 mil) para custear planos de previdência complementar de contribuição definida.

**Benefícios de Curto Prazo a Administradores**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Proventos | 3.962 | 2.894 |
| Gratificações | 16.675 | 13.342 |
| Contribuição ao INSS | 4.643 | 3.653 |
| **Total** | **25.280** | **19.889** |

**Benefícios pós-emprego**

Em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Planos de previdência complementar de contribuição definida | 3.568 | 269 |
| **Total** | **3.568** | **269** |

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

**Outras informações**

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

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

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

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

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

**25) BENEFÍCIOS A EMPREGADOS**

O BBI patrocina planos de aposentadoria complementar de benefício definido e de contribuição definida, por meio da Caixa de Assistência e Aposentadoria dos Funcionários do Banco do Estado do Maranhão – CAPOF.

Os recursos garantidores dos planos de previdência são investidos de acordo com a legislação pertinente (títulos públicos e privados, ações de companhias abertas e imóveis).

**26) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL**

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

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 638.798 | 587.275 |
| Encargo total do imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15% respectivamente (1) | (255.519) | (234.910) |
| Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos: | | |
| Participações em coligadas e controladas | 62.943 | 45.708 |
| Despesas indedutíveis líquidas de receitas não tributáveis | 99 | 87 |
| Créditos Tributários de exercícios anteriores constituídos | 26.413 | - |
| Outros valores | 1.739 | 14.349 |
| **Imposto de renda e contribuição social do exercício** | **(164.325)** | **(174.766)** |

(1) A alíquota da contribuição social para as empresas do segmento financeiro foi elevada para 15%, de acordo com a Lei nº 11.727/08 (Nota 3 g).

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

Exercícios findos em 31 de dezembro - R$ mil

| | 2010 | 2009 |
|---|---|---|
| **Impostos correntes** | | |
| Imposto de renda e contribuição social devidos | (168.666) | (152.174) |
| **Impostos diferidos** | | |
| Realização, no exercício, sobre adições temporárias | (22.072) | (22.592) |
| Ativação de Créditos Tributários de exercícios anteriores: | | |
| CS MP nº 1.807/99 | 26.413 | - |
| **Imposto de renda e contribuição social do exercício** | **(164.325)** | **(174.766)** |

**c) Origem dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos**

R$ mil

| | Saldo em 31.12.2009 | Constituição | Realização | Saldo em 31.12.2010 |
|---|---|---|---|---|
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 15.705 | - | - | 15.705 |
| Provisão para contingências cíveis | 2.835 | 3.744 | 873 | 5.706 |
| Provisão para contingências fiscais | 3.509 | 17 | 68 | 3.458 |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso | 889 | - | 24 | 865 |
| Provisão para desvalorização de títulos e investimentos | 2.078 | - | 1.918 | 160 |
| Ágio amortizado | 109.273 | 1.740 | 20.930 | 90.083 |
| Outros | 12.786 | 5.384 | 9.144 | 9.026 |
| **Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias** | **147.075** | **10.885** | **32.957** | **125.003** |
| Ajuste a valor de mercado dos títulos disponíveis para venda | 2.324 | - | 2.324 | - |
| Contribuição social MP nº 2.158-35 de 24.8.2001 | 24 | 26.413 | 24 | 26.413 |
| **Total dos créditos tributários (Nota 8)** | **149.423** | **37.298** | **35.305** | **151.416** |
| Obrigações fiscais diferidas (Nota 15a) | 8.671 | 739 | 4.111 | 5.299 |
| **Crédito tributário líquido das obrigações fiscais diferidas** | **140.752** | **36.559** | **31.194** | **146.117** |

**d)** Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e crédito tributário de contribuição social MP nº 2.158-35

Em 31 de dezembro de 2010 - R$ mil

| | Diferenças temporárias | | |
|---|---|---|---|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Total |
| 2011 | 25.449 | 13.816 | 39.265 |
| 2012 | 21.965 | 11.549 | 33.514 |
| 2013 | 21.745 | 11.592 | 33.337 |
| 2014 | 11.556 | 7.331 | 18.887 |
| **Total** | **80.715** | **44.288** | **125.003** |

Em 31 de dezembro de 2010 - R$ mil

| | Crédito tributário de contribuição social MP nº 2.158-35 | | |
|---|---|---|---|
| | 2011 | 2012 | Total |
| Valor | 19.625 | 6.788 | 26.413 |

A projeção de realização de crédito tributário é uma estimativa e não está diretamente relacionada à expectativa de lucros contábeis.

O valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação, líquida dos efeitos tributários, somaram R$ 142.143 mil (2009 – R$ 135.359 mil) sendo R$ 116.563 mil (2009 – R$ 135.359 mil) de diferenças temporárias e R$ 25.580 mil de crédito tributário de contribuição social MP nº 2.158-35.

**e) Obrigações fiscais diferidas**

A Sociedade possui obrigações fiscais diferidas de imposto de renda e contribuição social no montante de R$ 5.299 mil (2009 – R$ 8.671 mil) relativas a: Ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos – R$ 2.798 mil (2009 – R$ 6.521 mil) e atualização monetária de depósitos judiciais de R$ 2.501 mil (2009 – R$ 2.150 mil).

**27) OUTRAS INFORMAÇÕES**

Em aderência ao processo de convergência com as normas internacionais de contabilidade, algumas normas e suas interpretações foram emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), as quais serão aplicáveis as instituições financeiras somente quando aprovadas pelo CMN. Os pronunciamentos contábeis já aprovados foram:

Resolução nº 3.566/08 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos (CPC 01);

Resolução nº 3.604/08 – Demonstração do Fluxo de Caixa (CPC 03);

Resolução nº 3.750/09 – Divulgação sobre Partes Relacionadas (CPC 05); e

Resolução nº 3.823/09 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes (CPC 25).

Atualmente não é possível estimar quando o BACEN irá aprovar os demais pronunciamentos contábeis do CPC e, nem tampouco, se a utilização dos mesmos será de maneira prospectiva ou retrospectiva. Com isso ainda não é possível estimar os impactos contábeis da utilização desses pronunciamentos nas demonstrações contábeis da Instituição.

## A DIRETORIA

Oswaldo Tadeu Fernandes – Contador - CRC 1SP271968/O-5

## RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores

**Banco Bradesco BBI S.A.**

Examinamos as demonstrações contábeis individuais do Banco Bradesco BBI S.A. ("Instituição"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2010 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício e semestres findos nessa data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

**Responsabilidade da administração sobre as demonstrações contábeis**

A Administração da Instituição é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

**Responsabilidade dos auditores independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações contábeis da Instituição para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Instituição. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

**Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Bradesco BBI S.A. em 31 de dezembro de 2010, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício e semestre findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

**Outros assuntos**

**Demonstração do valor adicionado**

Examinamos também a demonstração do valor adicionado (DVA) para o exercício findo em 31 de dezembro de 2010, cuja apresentação está sendo efetuada de forma voluntária pela Instituição. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

São Paulo, 28 de janeiro de 2011

pwc PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes
CRC 2SP000160/O-5

Luís Carlos Matias Ramos
Contador
CRC 1SP171564/O-1

ÓRBITA

**Justiça nega habeas corpus a Verônica Dantas, irmã de Daniel Dantas, acusada na Justiça por lavagem de dinheiro, evasão de divisas, gestão fraudulenta e formação de quadrilha.**

## Amazonino leva 'puxão de orelha'

O governo do Pará reagiu com indignação ao que chamou, em nota, de "discriminação" contra uma paraense pelo prefeito de Manaus, Amazonino Mendes. Na segunda-feira, ao discutir com moradora de área em risco de desabamento, falou que ela morresse. Ao saber sua origem, Pará, sentenciou: "Então está explicado". Segundo nota, ele mostrou "desequilíbrio e destempero" ao ofender a mulher – por ser paraense.

Diz a nota ser inaceitável, em qualquer circunstância, que um ser humano sofra discriminação de qualquer espécie. Ainda mais por parte de autoridade pública eleita pelo povo. (*AE*)

Ricardo Oliveira/AE-01/12/2008

## 237 mil perdem Bolsa Família

Mais de 273 mil famílias em situação de pobreza deixaram de receber o Bolsa Família este mês. Segundo o Ministério do Desenvolvimento Social e Combate à Fome, 273.263 inscritos no programa de transferência de renda tiveram seus benefícios cancelados porque não atualizaram os dados cadastrais no prazo. São Paulo registrou o maior número de cancelamento de pagamentos: 37.264. Depois, vêm Rio de Janeiro (23.842) e Minas Gerais (23.076). Este ano, o Bolsa Família irá atender 12,9 milhões de famílias, liberando cerca de R$ 13 bilhões. (*AE*)