

BRASILIAN AMERICAN  
MERCHANT BANK  
George Town - Grand Cayman

ShaRes2012/02

**RESOLUÇÃO DO ACIONISTA DO  
BRASILIAN AMERICAN MERCHANT BANK - BAMB**

O Banco do Brasil S.A., único acionista do Brazilian American Merchant Bank - BAMB, no uso do poder que lhe confere o Artigo 44 do Estatuto Social da empresa, em reunião de 24 de maio de 2012,

**RESOLVE**

- Aprovar os Relatórios Financeiros e o Relatório Anual do Conselho Diretor do BAMB para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011;
- Aprovar o Relatório dos Auditores Independentes, incorporando o Balanço Patrimonial e o Demonstrativo de Lucros e Perdas, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2011; e

  
**Admilson Monteiro Garcia**  
Representante do Banco do Brasil S.A.



PÁGINA EM BRANCO

**MINISTÉRIO DA FAZENDA**  
**BANCO DO BRASIL S.A.**  
**BRASILIAN AMERICAN MERCHANT BANK - BAMB**

Relatório de Gestão do exercício de 2011

São Paulo 2012

PÁGINA EM BRANCO

**MINISTÉRIO DA FAZENDA**  
**BANCO DO BRASIL S.A.**  
**BRASILIAN AMERICAN MERCHANT BANK - BAMB**

Relatório de Gestão do exercício de 2011

Relatório de Gestão do exercício de 2011 apresentado aos órgãos de controle interno e externo como prestação de contas anual a que esta Unidade está obrigada nos termos do art. 70 da Constituição Federal, elaborado de acordo com as disposições da Instrução Normativa TCU nº 63/2010, da Decisão Normativa TCU nº 108/2010 e da Portaria TCU nº 123/2011 e das orientações do órgão de controle interno.

Banco do Brasil S.A. - Diretoria de Negócios Internacionais

São Paulo 2012

PÁGINA EM BRANCO

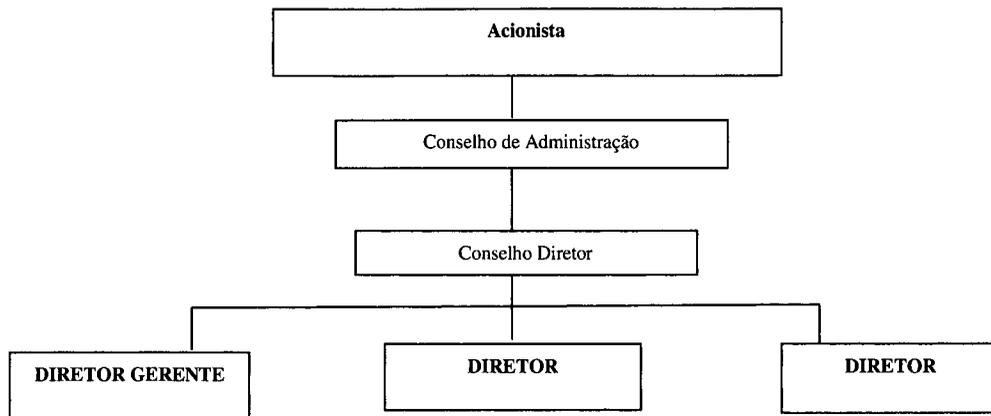
## SUMÁRIO

|  |           |
|--|-----------|
| Organograma Funcional.....   | Página 04 |
| Introdução.....  | Página 05 |
| 1. Identificação da Unidade Jurisdicionada – Relatório de Gestão Individual.....   | Página 08 |
| 2. Planejamento e Gestão Orçamentária e Financeira da Unidade.....   | Página 09 |
| 3. Recursos humanos da unidade.....  | Página 15 |
| 4. Cumprimento das obrigações estabelecidas na Lei nº 8.730, de 10 de novembro de 1993, relacionadas à entrega e ao tratamento das declarações de bens e rendas..... | Página 16 |
| 5. Funcionamento do sistema de controle interno.....   | Página 17 |
| 6. Outras informações consideradas relevantes pela unidade para demonstrar a conformidade e o desempenho da gestão no exercício.....                                 | Página 19 |
| 7. Demonstrações Contábeis.....  | Página 20 |
| 7.1 Parecer da Auditoria Independente.....   | Página 20 |
| 7.2 Demonstração do Balanço Patrimonial.....   | Página 20 |
| 7.3 Demonstração do Resultado do Exercício.....  | Página 20 |
| 7.4 Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido.....   | Página 20 |
| 7.5 Demonstração do Fluxo de Caixa.....  | Página 20 |
| 7.6 Notas das demonstrações financeiras consolidadas.....  | Página 20 |
| 8. Composição Acionária do Capital Social e Posição da UJ como Detentora de Investimento Permanente em Outras Sociedades (Investidora).....                          | Página 21 |
| 9. Demonstrativo da Remuneração Paga aos Membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal.....  | Página 22 |
| 10. Resultados e Conclusões.....   | Página 22 |

PÁGINA EM BRANCO

## Organograma Funcional

### BAMB



#### Descrição do Organograma Funcional

O Conselho Diretor do BAMB é composto de três membros, e cabe a ele cumprir o estabelecido no Estatuto Social e definir a estratégia de negócios para o atingimento dos resultados previstos. O cumprimento da legislação bancária local, bem como a realização das notificações obrigatórias às autoridades locais também fazem parte das suas responsabilidades. As instâncias decisórias às quais o Conselho Diretor está subordinado são o Conselho de Administração e o Representante do Acionista da Subsidiária.

#### Estrutura organizacional

- Diretoria Executiva: Constituída em conformidade com o Artigo 68 do Estatuto, consiste de, no mínimo duas pessoas responsáveis pela administração dos negócios da empresa;
- Comitês: Constituídos periodicamente pela Diretoria Executiva, em conformidade com o Artigo 84 do Estatuto. São responsáveis pela administração local quando outorgada por aquele colegiado;
- Diretor Administrativo: Nomeado em conformidade com o Artigo 85 do Estatuto, cujos poderes e restrições são determinados pela Diretoria Executiva;
- Officers: Um Presidente e um Secretário ou Secretário-tesoureiro nomeados em conformidade com o Artigo 100 do Estatuto e em atendimento à recomendação da Autoridade Monetária de Cayman;
- Conselho de Administração: Constituído em conformidade com o Artigo 126 do Estatuto, composto de quatro pessoas, uma das quais deverá ser um representante do Banco do Brasil S.A. e deverá ser também o Presidente do Conselho de Administração.

PÁGINA EM BRANCO

## Introdução

O Brazilian American Merchant Bank - BAMB, como subsidiária integral do Banco do Brasil, manteve o foco nas políticas de apoio à expansão do comércio exterior brasileiro, oferecendo aos clientes dos setores público e privado operações financeiras e de crédito de diversas modalidades, mantendo sempre um relacionamento pautado pela isonomia e colaboração, na busca de resultados cada vez melhores para o acionista.

No ano de 2011, a gestão do Conselho Diretor do Brazilian American Merchant Bank – BAMB foi marcada pelo compromisso com a ética, a boa prática de governança corporativa e o atendimento às demandas, metas, políticas e diretrizes estabelecidas pelo acionista, em conformidade com as regras do sistema financeiro internacional.

O relatório de gestão contém diversas informações gerenciais sobre o Brazilian American Merchant Bank, como desempenho operacional, indicadores de desempenho e as metas financeiras a serem alcançadas pela subsidiária, evolução das receitas e das despesas ao longo do período e as anotações sobre controles internos da Empresa. Elas estão apresentadas no corpo bem como em quadros explicativos e anexos no decorrer do relatório.

Quanto aos principais eventos ocorridos em 2011, destaca-se a constituição da BB Securities Ásia, sediada em Cingapura, como sua subsidiária integral, com aporte de capital no valor de US\$ 5.000 mil.

A fim de subsidiar a análise deste relatório, encontram-se anexos os demonstrativos contábeis, subdivididos em balanço patrimonial, demonstração do resultado, demonstração dos lucros e prejuízos acumulados, demonstração dos fluxos de caixa, bem como as notas explicativas. Seguem, ainda, informações acerca da composição acionária, do capital social, a posição da UJ como detentora de investimento permanente em outras sociedades e a declaração de disponibilidade das Atas do Conselho de Administração.

Não ocorreram alterações no Estatuto Social da Empresa no decorrer do exercício.

### Itens que não se aplicam ou que não ocorreram no exercício 2011

#### Parte A, Item 2, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Por não estar associada a objetivos e programas de governo, à Unidade Jurisdicionada não se aplicam os itens referentes à Programação e Execução Orçamentária, os quais se subdividem em Responsabilidades Institucionais da Unidade, Estratégias de Atuação Frente às Responsabilidades Institucionais e Programas Sob a Responsabilidade da Unidade. Desta forma, no item Gestão Orçamentária, a UJ apresenta neste Relatório as informações acerca dos Indicadores de Desempenho ou Institucionais.

#### Parte A, Item 3, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

O Brazilian American Merchant Bank não integra o Sistema de Administração Financeira do Governo Federal – SIAFI, o que torna inaplicáveis à Unidade Jurisdicionada os itens relativos às Informações sobre o Reconhecimento de Passivos por Insuficiência de Créditos ou Recursos.

PÁGINA EM BRANCO

Parte A, Item 4, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

O Brazilian American Merchant Bank não integra o Sistema de Administração Financeira do Governo Federal – SIAFI, o que torna inaplicáveis à Unidade Jurisdicionada os itens relativos à Pagamentos e Cancelamentos de Restos a Pagar de Exercícios Anteriores

Parte A, Item 5, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Com relação às informações sobre Recursos Humanos, não se aplicam os itens referentes à Composição dos Quadro de Servidores Ativos, de Estagiários, à Demonstração de Custos de Pessoal e Indicadores Gerenciais sobre Recursos Humanos tendo em vista que a administração do quadro de pessoal do BAMB é realizada pelo Banco do Brasil. As Informações sobre os Contratos de Terceirização de Mão-de-Obra também não se aplicam, dada a inexistência de tal prática.

Parte A, Item 6, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

O Brazilian American Merchant Bank não integra o Sistema de Administração Financeira do Governo Federal – SIAFI, o que torna inaplicáveis à Unidade Jurisdicionada os itens relativos à Instrumentos de Transferência ou Informações sobre a Prestação de Contas Relativas aos Convênios, Termos de Cooperação e Contratos de Repasse.

Parte A, Item 7, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Não se aplica o item correspondente à Declaração de Inserção e atualização de dados no SIASG e Sconv pois a Unidade Jurisdicionada não integra nem se vale desses Sistemas.

Parte A, Item 10, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Com relação à adoção dos critérios de sustentabilidade ambiental na aquisição de bens, materiais de tecnologia da informação (TI) e na contratação de serviços ou obras e separação de resíduos recicláveis descartados, consideramos que o mesmo não é aplicável à natureza da UJ devido ao fato de que nas Ilhas Cayman, em geral, são aplicados os critérios de sustentabilidade e reciclagem de materiais. Com relação às licitações, apesar de não estar sujeito às regras aplicáveis no Brasil, o BAMB adota os mesmos critérios do seu controlador, observando as melhores práticas da governança. ?

Parte A, Item 11, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Como para o caso do BAMB não há bens classificados como “Bens de Uso Especial”, sejam estes de propriedade da União ou locados de terceiros, o respectivo item não foi registrado, por não se aplicar à realidade da UJ.

Parte A, Item 12, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

O quadro referente às informações sobre a gestão de tecnologia da informação (TI) da unidade foi excluído devido ao fato de todas as questões terem sido respondidas como totalmente inválidas, e a gestão de TI da UJ ser efetuada pelo Controlador.

Parte A, Item 13, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Não houve utilização de Cartão de Crédito Corporativo no exercício.

Parte A, Item 14, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

O item referente às Informações sobre Renúncia Tributária não é aplicável, tendo em vista que a Unidade Jurisdicionada não é beneficiária de renúncia tributária e, por não recolher impostos, taxas ou contribuições, não pode conceder tais benefícios a terceiros.

PÁGINA EM BRANCO

Parte A, Item 15, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Parte A, Item 16, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Para os itens relacionados a providências adotadas para atender às deliberações exaradas em acórdãos do TCU ou em relatórios de auditoria do órgão de controle interno a que a unidade se vincula (CGU) ou as justificativas para o não cumprimento assim como o item referente ao tratamento das recomendações realizadas pela unidade de controle interno, caso exista na estrutura do órgão, com as justificativas para os casos de não acatamento, não há indicações pendentes do exercício anterior para estes itens.

Parte B, Item 1, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Não se aplica o item correspondente à Declaração do Contador sobre a conformidade das demonstrações contábeis pois a Unidade Jurisdicionada não integra o Siafi.

Parte B, Item 2, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

A subsidiária, empresa estabelecida no exterior, não esta sujeita à Lei 4.320/64.

Parte B, Item 3, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

A subsidiária, empresa estabelecida no exterior, não esta sujeita à Lei 6.404/76.

Parte C, Itens 1 a 11 e 13 a 38, do anexo II da DN TCU nº 108, 24/11/2010

Não são específicos da UJ não se aplicando a ela.

PÁGINA EM BRANCO

## 1. Identificação da Unidade Jurisdicionada – Relatório de Gestão Individual

## Quadro I : Identificação da unidade

| Poder e Órgão de Vinculação   |                            |                        |                              |
|---|----------------------------|------------------------|------------------------------|
| Poder: Executivo  |                            |                        |                              |
| Órgão de Vinculação: Ministério da Fazenda  |                            |                        | Código SIORG: 001929         |
| Identificação da Unidade Jurisdicionada   |                            |                        |                              |
| Denominação completa: Brazilian American Merchant Bank  |                            |                        |                              |
| Denominação abreviada: BAMB   |                            |                        |                              |
| Código SIORG: não se aplica   | Código LOA: não se aplica. |                        | Código SIAFI: não se aplica. |
| Situação: ativa   |                            |                        |                              |
| Natureza Jurídica: Empresa Domiciliada no Exterior  |                            |                        |                              |
| Principal Atividade: Atividade Financeira   |                            |                        | Código CNAE: não se aplica   |
| Telefones/Fax de contato:   | (061) 3102-2499            | (061) 3102-2503        |                              |
| E-mail: bamb@bb.com.br  |                            |                        |                              |
| Página na Internet: não se aplica.  |                            |                        |                              |
| Endereço Postal: Elizabethan Square, Phase III Building, 4th Floor. 80 Shedden Road, George Tow, Grand Cayman Islands, BWI.   |                            |                        |                              |
| Normas relacionadas à Unidade Jurisdicionada  |                            |                        |                              |
| Normas de criação e alteração da Unidade Jurisdicionada   |                            |                        |                              |
| Criação: Autorizada pelo BACEN por meio do ofício PRESI-DF-669/73, de 05.06.1973, com base no disposto no artigo 10, inciso IX, letra "B" da Lei nº 4.595, de 31.12.1964. Local de incorporação – Ilhas Cayman – Índias Britânicas Ocidentais.  |                            |                        |                              |
| O Estatuto Social do Brazilian American Merchant Bank foi registrado no Registro de Companhias nas Ilhas Caimã em 21 de fevereiro de 1974. Foi emendado por uma Resolução Especial aprovada em 4 de janeiro de 1983 e ratificada em 17 de janeiro de 1983, devidamente registrada no Registro de Companhias das Ilhas Caimã em 20 de abril de 1983. Em 3 de dezembro de 2001, o Estatuto foi emendado por uma Resolução Especial aprovada em 3 de dezembro de 2001 e devidamente registrada em 14 de fevereiro de 2002. |                            |                        |                              |
| Outras normas infralegais relacionadas à gestão e estrutura da Unidade Jurisdicionada   |                            |                        |                              |
| Não possui.   |                            |                        |                              |
| Manuais e publicações relacionadas às atividades da Unidade Jurisdicionada  |                            |                        |                              |
| Não se aplica.  |                            |                        |                              |
| Unidades Gestoras e Gestões relacionadas à Unidade Jurisdicionada   |                            |                        |                              |
| Unidades Gestoras relacionadas à Unidade Jurisdicionada   |                            |                        |                              |
| Código SIAFI  | Nome                       |                        |                              |
| Não se aplica.  | Não se aplica.             |                        |                              |
| Gestões relacionadas à Unidade Jurisdicionada   |                            |                        |                              |
| Código SIAFI  | Nome                       |                        |                              |
| Não se aplica.  | Não se aplica.             |                        |                              |
| Relacionamento entre Unidades Gestoras e Gestões  |                            |                        |                              |
| Código SIAFI da Unidade Gestora   |                            | Código SIAFI da Gestão |                              |
| Não se aplica.  |                            | Não se aplica.         |                              |

PÁGINA EM BRANCO

## 2. Planejamento e Gestão Orçamentária e Financeira da Unidade

- a) Responsabilidades institucionais da unidade:  
Seguem as diretrizes do conglomerado.
- b) Estratégica de atuação frente às responsabilidades institucionais:  
Seguem as diretrizes do conglomerado.
- c) Desempenho Orçamentário e Financeiro:

### I. Programação Orçamentária das Despesas

**Tabela I – Evolução de Gastos Gerais**

| DESCRIÇÃO  | ANO (Valores em US\$ mil) |              |              |
|--|---------------------------|--------------|--------------|
|  | 2009                      | 2010         | 2011         |
| 1. PASSAGENS   | 0                         | 0            | 0            |
| 2. DIÁRIAS E<br>RESSARCIMENTOS DE<br>DESPESAS EM VIAGENS | 0                         | 0            | 0            |
| 3. SERVIÇOS TERCEIRIZADOS                                | 0                         | 0            | 0            |
| 3.1. Publicidade   | 0                         | 0            | 0            |
| 3.2. Vigilância, limpeza e<br>conservação                | 0                         | 0            | 0            |
| 3.3. Tecnologia da informação                            | 0                         | 0            | 0            |
| 3.4. Outras terceirizações                               | 14                        | 3,718        | 3,326        |
| 4. CARTÃO DE CRÉDITO<br>CORPORATIVO                      | 2                         | 1            | 0            |
| 5. SUPRIMENTO DE FUNDOS                                  | 0                         | 0            | 0            |
| <b>TOTAIS</b>  | <b>16</b>                 | <b>3,719</b> | <b>3,326</b> |
| <b>TOTAIS (em Reais)</b>                                 | <b>27,85</b>              | <b>6.193</b> | <b>5.788</b> |

Fonte: Demonstrações Financeiras

Taxas de conversão PTAX 800 do Banco Central do Brasil:

30.12.2011: US\$ 1,00 = R\$ 1,8751

31.12.2010: US\$ 1,00 = R\$ 1,6654

31.12.2009: US\$ 1,00 = R\$ 1,7404

PÁGINA EM BRANCO

## II. Indicadores Institucionais

Quadro II- Indicadores para Análise de Desempenho – Grau de Endividamento

| Dados Gerais do Indicador  |   |                                     |      |
|--|---|-------------------------------------|------|
| Nome do Indicador  | Estrutura de Capital - Grau de endividamento        |                                     |      |
| Objetivo do Indicador  | Acompanhamento da eficiência, eficácia e solvência. |                                     |      |
| Tipo   | Eficiência  |                                     |      |
| Área responsável   | Diretoria de Negócios Internacionais                |                                     |      |
| Fórmula de cálculo e método de medição   | (PC+PELP)/PL  |                                     |      |
| Fonte dos dados  | Balço Patrimonial                                   |                                     |      |
| Evolução dos resultados do indicador   |   |                                     |      |
| Meta para o exercício 2011   |   | Resultado nos exercícios anteriores |      |
| Prevista   | Realizada   | 2010                                | 2009 |
| Nota 01  | 3,28  | 2,79                                | 7,38 |
| Análise Crítica do Resultado de 2011   |   |                                     |      |
| Devido a atual composição patrimonial dos recursos captados, o índice indica que o banco trabalha mais com capital de terceiros. No caso da subsidiária, são recursos oriundos do próprio conglomerado seguindo as diretrizes e dentro da estratégia traçada pelo acionista. |   |                                     |      |

Quadro III- Indicadores para Análise de Desempenho – Grau de Alavancagem Financeira

| Dados gerais do indicador   |   |                                     |      |
|---|---|-------------------------------------|------|
| Nome do Indicador   | Estrutura de Capital - Grau de Alavancagem Financeira (GAF) |                                     |      |
| Objetivo do Indicador   | Acompanhamento da eficiência, eficácia e solvência.         |                                     |      |
| Tipo  | Eficiência  |                                     |      |
| Área responsável  | Diretoria de Negócios Internacionais                        |                                     |      |
| Fórmula de cálculo e método de medição  | RSPL/RSA  |                                     |      |
| Fonte dos dados   | Balço Patrimonial   |                                     |      |
| Evolução dos resultados do indicador  |   |                                     |      |
| Meta para o exercício 2011  |   | Resultado nos exercícios anteriores |      |
| Prevista  | Realizada   | 2010                                | 2009 |
| Nota 01   | 4,28  | 3,79                                | 8,38 |
| Análise Crítica do Resultado de 2011  |   |                                     |      |
| O GAF continua sendo vantajoso para o banco já que a captação de recursos de longo prazo continua alavancando o retorno dos acionistas de forma positiva. |   |                                     |      |

PÁGINA EM BRANCO

**Quadro IV - Indicadores para Análise de Desempenho - Liquidez Geral**

| <b>Dados gerais do indicador</b>  |   |  |             |
|---|---|--|-------------|
| <b>Nome do Indicador</b>  | Liquidez – Liquidez Geral                           |  |             |
| <b>Objetivo do Indicador</b>  | Acompanhamento da eficiência, eficácia e solvência. |  |             |
| <b>Tipo</b>   | Eficiência  |  |             |
| <b>Área responsável</b>   | Diretoria de Negócios Internacionais                |  |             |
| <b>Fórmula de cálculo e método de medição</b>   | $(AC + ARLP) / (PC + PELP)$                         |  |             |
| <b>Fonte dos dados</b>  | Balanço Patrimonial                                 |  |             |
| <b>Evolução dos resultados do indicador</b>   |   |  |             |
| <b>Meta para o exercício 2011</b>   |   | <b>Resultado nos exercícios anteriores</b> |             |
| <b>Prevista</b>   | <b>Realizada</b>                                    | <b>2010</b>                                | <b>2009</b> |
| Nota 01   | 1,18  | 1,36                                       | 1,14        |
| <b>Análise Crítica do Resultado de 2011</b>   |   |  |             |
| O indicador demonstra que a Subsidiária dispõe de ativos suficientes para liquidar o passivo total. O exercício de 2011 encerrou com 18% mais ativos que passivos de curto e longo prazo. |   |  |             |

**Quadro V - Indicadores para Análise de Desempenho - Rentabilidade do Ativo**

| <b>Dados gerais do indicador</b>   |   |  |             |
|--|---|--|-------------|
| <b>Nome do Indicador</b>   | Rentabilidade do Ativo - Rentabilidade              |  |             |
| <b>Objetivo do Indicador</b>   | Acompanhamento da eficiência, eficácia e solvência. |  |             |
| <b>Tipo</b>  | Eficiência  |  |             |
| <b>Área responsável</b>  | Diretoria de Negócios Internacionais                |  |             |
| <b>Fórmula de cálculo e método de medição</b>  | $(LL / AT)$   |  |             |
| <b>Fonte dos dados</b>   | Balanço Patrimonial                                 |  |             |
| <b>Evolução dos resultados do indicador</b>  |   |  |             |
| <b>Meta para o exercício 2011</b>  |   | <b>Resultado nos exercícios anteriores</b> |             |
| <b>Prevista</b>  | <b>Realizada</b>                                    | <b>2010</b>                                | <b>2009</b> |
| Nota 01  | 0,34%   | 2,76%                                      | 0,95%       |
| <b>Análise Crítica do Resultado de 2011</b>  |   |  |             |
| O indicador mostra a evolução da rentabilidade do ativo ao longo dos últimos períodos. A deterioração do índice reflete o aumento de 16% dos ativos e a diminuição de 86% do Lucro Líquido, influenciada pelos efeitos da variação cambial sobre suas participações em reais, detalhadas no item 3 – III Análise do Desempenho |   |  |             |

PÁGINA EM BRANCO

**Quadro VI - Indicadores para Análise de Desempenho - Rentabilidade do Patrimônio Líquido**

| Dados gerais do indicador   |  |                                     |       |
|---|--|-------------------------------------|-------|
| Nome do Indicador   | Rentabilidade do PL – Rentabilidade                                    |                                     |       |
| Objetivo do Indicador   | Mostra quanto o banco obtém, percentualmente, de retorno sobre seu PL. |                                     |       |
| Tipo  | Eficiência   |                                     |       |
| Área responsável  | Diretoria de Negócios Internacionais                                   |                                     |       |
| Fórmula de cálculo e método de medição  | (LL/PL)  |                                     |       |
| Fonte dos dados   | Balço Patrimonial  |                                     |       |
| Evolução dos resultados do indicador  |  |                                     |       |
| Meta para o exercício 2011  |  | Resultado nos exercícios anteriores |       |
| Prevista  | Realizada  | 2010                                | 2009  |
| Nota 01   | 1,47%  | 10,46%                              | 7,99% |
| Análise Crítica do Resultado de 2011  |  |                                     |       |
| O indicador mostra a evolução da rentabilidade do patrimônio líquido ao longo dos últimos períodos. A deterioração do índice reflete o aumento de 16% dos ativos e a diminuição de 86% do Lucro Líquido, influenciada pelos efeitos da variação cambial sobre suas participações em reais, detalhadas no item 3 – III Análise do Desempenho |  |                                     |       |

**Quadro VII - Indicadores para Análise de Desempenho - Fator de Insolvência**

| Dados gerais do indicador  |   |                                     |      |
|--|---|-------------------------------------|------|
| Nome do Indicador  | Fator de Insolvência  |                                     |      |
| Objetivo do Indicador  | Também conhecido como Método de Kanitz, o Fator de Insolvência (FI) consiste em relacionar alguns índices de uma empresa, atribuindo um peso a cada um deles. Esses pesos são derivantes da análise quantitativa, realizada na amostra inicial do Professor Stephen Kanitz, da USP, elaborada em 1974. Assim, se o resultado do FI recair num número entre 0 e 7, a empresa estará na faixa de "solvência"; entre 0 e -3, na de "penumbra"; e entre -3 e -7, estará na faixa de "insolvência", o que não significa, afirmativamente, que a empresa irá falir. |                                     |      |
| Tipo   | Solvência   |                                     |      |
| Área responsável   | Diretoria Internacional   |                                     |      |
| Fórmula de cálculo e método de medição   | $FI = x1 + x2 + x3 - x4 - x5$ onde:<br>$x1 = \text{Rentabilidade sobre o PL} * 0,05$ $x4 = \text{Liquidez corrente} * 1,06$<br>$x2 = \text{Liquidez geral} * 1,65$ $x5 = \text{Grau de endividamento} * 0,33$<br>$x3 = \text{Liquidez seca} * 3,55$   |                                     |      |
| Fonte dos dados  | Balço Patrimonial   |                                     |      |
| Evolução dos resultados do indicador   |   |                                     |      |
| Meta para o exercício 2011   |   | Resultado nos exercícios anteriores |      |
| Prevista   | Realizada   | 2010                                | 2009 |
| Nota 01  | 3,30  | 3,43                                | 1,91 |
| Análise Crítica do Resultado de 2011   |   |                                     |      |
| O indicador reflete a qualidade da gestão da subsidiária, mantendo-se em ótimos níveis de solvência. |   |                                     |      |

PÁGINA EM BRANCO

**Nota 01.** O Bamb utiliza índices de acompanhamento de resultados que auxiliam a mensuração da eficácia e eficiência da empresa. Os índices utilizados pela Subsidiária na avaliação do desempenho estão discriminados nos quadros a seguir. Vale ressaltar que o Banco do Brasil, e suas subsidiárias, adotam metodologia segundo a qual a meta a ser atingida é a meta do conglomerado, dentro de uma visão consolidada, não havendo definição de metas específicas para os indicadores de desempenho operacional aqui apresentado. A atuação do BAMB colabora para o atingimento do resultado do grupo.

As metas específicas em termos de volume são evidenciadas e mensuradas conforme orçamento acordado com Diretoria de Negócios Internacionais, demonstrado abaixo, no quadro metas de volumes negociais.

**Tabela II - Metas de Volumes Negociais para 2011**

| DESCRIÇÃO                                    | (Valores em US\$ mil) |            |                        |
|--|-----------------------|------------|------------------------|
|  | Orçado                | Realizado  | Orçado x Realizado (%) |
| Carta de Crédito                             | 0                     | 0          | -                      |
| Forfait                                      | 75.123,83             | 68.581,31  | 91,0%                  |
| Fundos Investimentos - Renda Fixa e Variável | 18.000,00             | 22.046,70  | 122,5%                 |
| Pledge Agreement                             | 146.863,70            | 207.747,10 | 141,5%                 |

Fonte: Orçamento da Dinin

#### Análise do Desempenho

O patrimônio líquido do BAMB atingiu US\$ 435 milhões, crescimento de 16% com relação ao fechamento do exercício 2010.

O resultado de 2011 sofreu o impacto negativo da variação cambial sobre o investimento do BAMB na Ativos S.A. e na BB Tur. A apreciação do dólar frente ao real, de aproximadamente 12,6% no período, gerou uma perda cambial de aproximadamente US\$ 8,4 milhões, que poderia atingir cerca de US\$ 13,3 milhões, não fosse a utilização de mecanismo de hedge contratado em 2011. O lucro líquido apresentado foi de US\$ 6,4 milhões, 85,6% menor do que no ano anterior, considerando os efeitos supracitados.

Após um crescimento consistente no intervalo 2008/2010 verifica-se, em 2011, uma queda acentuada nos indicadores Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE) e Retorno sobre Ativos (ROA). A queda observada está vinculada ao efeito negativo da variação cambial sobre o investimento efetuado em reais, que só foi mitigado a partir da contratação de mecanismo de hedge.

O Portfólio de Crédito, no período, caracterizou-se pela melhora na qualidade da carteira, em que pese a redução do volume. Em 2006, os clientes classificados como risco D representavam 10% do total. Em 2011, a carteira é composta apenas por clientes risco A (98%) e B (2%)

Com relação ao risco das operações, observa-se o mesmo movimento de elevação da qualidade. Em 2006, a carteira apresentava 8% de operações classificadas como risco H, com a conseqüente provisão de 100%. Em 2011, a carteira compõe-se de 53% com risco AA e 45% risco A.

Os ativos somaram US\$ 1,87 bilhões, aumento de 16% em 12 meses.

PÁGINA EM BRANCO

Em 2011 foi constituída a BB Securities Ásia, como sua subsidiária integral, com aporte de capital de US\$ 5 milhões. O valor dos investimentos em subsidiárias, controladas e coligadas, de US\$ 157,1 milhões, representa um aumento de 14% em relação ao ano anterior e se deve à evolução dos negócios das participadas.

As fontes de recursos para os ativos do BAMB são obtidas no mercado, através principalmente de captações intra-grupo.

PÁGINA EM BRANCO

### **3. Recursos Humanos da Unidade**

As atividades operacionais do BAMB são conduzidas por funcionários alocados para esse fim pela Área Internacional do Banco do Brasil, mediante contrato de prestação de serviços firmado entre as partes em 1995 e renovado em 01.01.2006. O Banco do Brasil é o responsável pelo quadro de funcionários e pelo repasse de recursos à entidade de previdência privada – PREVI.

PÁGINA EM BRANCO

#### 4. Cumprimento das obrigações estabelecidas na Lei nº 8.730, de 10 de novembro de 1993, relacionadas à entrega e ao tratamento das declarações de bens e rendas

Atendendo ao contido no item 8, Parte A, Anexo II da Decisão Normativa TCU nº 108, de 24 de novembro de 2010, declaramos que os membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva do BAMB (Ilhas Cayman), abaixo relacionados, estão em dia com a obrigação de apresentação da Declaração de Bens e Rendas de que trata a Lei nº 8.730, de 10 de novembro de 1993:

- Admilson Monteiro Garcia;
- Everton Dalnei Fauth;
- Fernanda Peres Arraes;
- João Paulo Dutra e Silva; e

Em relação aos membros da Diretoria Executiva abaixo relacionados, o item está prejudicado, uma vez que estavam dispensados da apresentação da DIRPF, pela sua condição de não-residentes no Brasil:

- Idel Alberto Blajfeder.
- Daniel Faria Costa.

A entrega da referida declaração pelos membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva do BAMB segue os mesmos procedimentos adotados pelo seu controlador, Banco do Brasil SA. A entrega da declaração ou da autorização de acesso à declaração é solicitada pela Divisão de Apoio à Gestão da Diretoria a qual o funcionário está vinculado, quando do término do período para entrega da Declaração à Receita Federal ou quando da posse ou afastamento do funcionário.

Os documentos, que são recebidos em envelopes pardos lacrados, são enviados para arquivamento junto ao dossiê do funcionário, em armário de segurança.

#### Quadro VIII Demonstrativo do cumprimento, por autoridades e servidores da UJ, da obrigação de entregar a DBR

| Detentores de Cargos e Funções obrigados a entregar a DBR                  | Situação em relação às exigências da Lei nº 8.730/93 | Momento da Ocorrência da Obrigação de Entregar a DBR |                                      |                               |
|--|--|--|--------------------------------------|-------------------------------|
|  |  | Início do exercício de Função ou Cargo               | Final do exercício a Função ou Cargo | Final do exercício financeiro |
| Autoridades (Incisos I a VI do art. 1º da Lei nº 8.730/93)                 | Obrigados a entregar a DBR                           | 0  | 0                                    | 0                             |
|  | Entregaram a DBR                                     | 0  | 0                                    | 0                             |
|  | Não cumpriram a obrigação                            | 0  | 0                                    | 0                             |
| Cargos Eletivos  | Obrigados a entregar a DBR                           | 0  | 0                                    | 0                             |
|  | Entregaram a DBR                                     | 0  | 0                                    | 0                             |
|  | Não cumpriram a obrigação                            | 0  | 0                                    | 0                             |
| Funções Comissionadas (Cargo, Emprego, Função de Confiança ou em comissão) | Obrigados a entregar a DBR                           | 0  | 0                                    | 4                             |
|  | Entregaram a DBR                                     | 0  | 0                                    | 4                             |
|  | Não cumpriram a obrigação                            | 0  | 0                                    | 0                             |

PÁGINA EM BRANCO

## 5. Funcionamento do sistema de controle interno

**Quadro IX: Estrutura de controles internos da unidade**

| Aspectos do sistema de controle interno   | Avaliação |   |   |   |   |
|---|-----------|---|---|---|---|
|   | 1         | 2 | 3 | 4 | 5 |
| <b>Ambiente de Controle</b>   |           |   |   |   |   |
| 1. Os altos dirigentes da Unidade Jurisdicionada – UJ percebem os controles internos como essenciais à consecução dos objetivos da unidade e dão suporte adequado ao seu funcionamento.   |           |   |   |   | X |
| 2. Os mecanismos gerais de controle instituídos pela UJ são percebidos por todos os servidores e funcionários nos diversos níveis da estrutura da unidade.  |           |   |   |   | X |
| 3. A comunicação dentro da UJ é adequada e eficiente.   |           |   |   |   | X |
| 4. Existe código formalizado de ética ou de conduta.  |           |   |   |   | X |
| 5. Os procedimentos e as instruções operacionais são padronizados e estão postos em documentos formais.   |           |   |   |   | X |
| 6. Há mecanismos que garantem ou incentivam a participação dos funcionários e servidores dos diversos níveis da estrutura da UJ na elaboração dos procedimentos, das instruções operacionais ou código de ética ou conduta.                           |           |   |   |   | X |
| 7. As delegações de autoridade e competência são acompanhadas de definições claras das responsabilidades.   |           |   |   |   | X |
| 8. Existe adequada segregação de funções nos processos da competência da UJ.  |           |   |   |   | X |
| 9. Os controles internos adotados contribuem para a consecução dos resultados planejados pela UJ.   |           |   |   |   | X |
| <b>Avaliação de Risco</b>   |           |   |   |   |   |
| 10. Os objetivos e metas da unidade jurisdicionada estão formalizados.  |           |   |   |   | X |
| 11. Há clara identificação dos processos críticos para a consecução dos objetivos e metas da unidade.   |           |   |   |   | X |
| 12. É prática da unidade o diagnóstico dos riscos (de origem interna ou externa) envolvidos nos seus processos estratégicos, bem como a identificação da probabilidade de ocorrência desses riscos e a consequente adoção de medidas para mitigá-los. |           |   |   | X |   |
| 13. É prática da unidade a definição de níveis de riscos operacionais, de informações e de conformidade que podem ser assumidos pelos diversos níveis da gestão.  |           |   |   |   | X |
| 14. A avaliação de riscos é feita de forma contínua, de modo a identificar mudanças no perfil de risco da UJ, ocasionadas por transformações nos ambientes interno e externo.   |           |   |   | X |   |
| 15. Os riscos identificados são mensurados e classificados de modo a serem tratados em uma escala de prioridades e a gerar informações úteis à tomada de decisão.   |           |   |   |   | X |
| 16. Existe histórico de fraudes e perdas decorrentes de fragilidades nos processos internos da unidade.   | X         |   |   |   |   |
| 17. Na ocorrência de fraudes e desvios, é prática da unidade instaurar sindicância para apurar responsabilidades e exigir eventuais ressarcimentos.   |           |   |   |   | X |
| 18. Há norma ou regulamento para as atividades de guarda, estoque e inventário de bens e valores de responsabilidade da unidade.  |           |   |   |   | X |
| <b>Procedimentos de Controle</b>  |           |   |   |   |   |
| 19. Existem políticas e ações, de natureza preventiva ou de detecção, para diminuir os riscos e alcançar os objetivos da UJ, claramente estabelecidas.  |           |   |   |   | X |
| 20. As atividades de controle adotadas pela UJ são apropriadas e funcionam consistentemente de acordo com um plano de longo prazo.  |           |   |   |   | X |
| 21. As atividades de controle adotadas pela UJ possuem custo apropriado ao nível de benefícios que possam derivar de sua aplicação.   |           |   |   |   | X |
| 22. As atividades de controle adotadas pela UJ são abrangentes e razoáveis e estão diretamente relacionados com os objetivos de controle.   |           |   |   |   | X |
| <b>Informação e Comunicação</b>   |           |   |   |   |   |
| 23. A informação relevante para UJ é devidamente identificada, documentada, armazenada e comunicada tempestivamente às pessoas adequadas.   |           |   |   |   | X |
| 24. As informações consideradas relevantes pela UJ são dotadas de qualidade suficiente para permitir ao gestor tomar as decisões apropriadas.   |           |   |   |   | X |
| 25. A informação disponível à UJ é apropriada, tempestiva, atual, precisa e acessível.  |           |   |   |   | X |

PÁGINA EM BRANCO

|   |          |          |          |          |          |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| 26. A Informação divulgada internamente atende às expectativas dos diversos grupos e indivíduos da UJ, contribuindo para a execução das responsabilidades de forma eficaz.  |          |          |          |          | X        |
| 27. A comunicação das informações perpassa todos os níveis hierárquicos da UJ, em todas as direções, por todos os seus componentes e por toda a sua estrutura.  |          |          |          |          | X        |
| <b>Monitoramento</b>  | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
| 28. O sistema de controle interno da UJ é constantemente monitorado para avaliar sua validade e qualidade ao longo do tempo.  |          |          |          |          | X        |
| 29. O sistema de controle interno da UJ tem sido considerado adequado e efetivo pelas avaliações sofridas.  |          |          |          |          | X        |
| 30. O sistema de controle interno da UJ tem contribuído para a melhoria de seu desempenho.  |          |          |          |          | X        |
| <p>Considerações gerais: As decisões da Subsidiária são mantidas em registros apropriados e livros contábeis que fornecem visão acurada da situação de seus negócios. Todos os Conselhos possuem quorum mínimo para decidir sobre os negócios da Empresa. As decisões dos Conselhos se dão no estrito cumprimento de seus poderes e alçadas. A Subsidiária identifica e avalia riscos regulatórios e operacionais em linha com as diretrizes emanadas das áreas de risco, finanças, segurança e controles internos via governança do Controlador (Banco do Brasil S.A.). As políticas de controle da Subsidiária são deliberadas pelos Diretores e Acionistas. As atividades de controles são monitoradas periodicamente pelo Controlador, via governança. As informações e comunicações no âmbito da empresa são deliberadas previamente nas reuniões dos Conselhos da Subsidiária e repassadas ao Controlador. O monitoramento de atividades é parte integral do sistema de controles internos da Subsidiária, havendo atualização periódica dos procedimentos operacionais padrão.</p> |          |          |          |          |          |
| <p><b>LEGENDA</b></p> <p><b>Níveis de Avaliação:</b></p> <p>(1) <b>Totalmente inválida:</b> Significa que o fundamento descrito na afirmativa é integralmente não aplicado no contexto da UJ.</p> <p>(2) <b>Parcialmente inválida:</b> Significa que o fundamento descrito na afirmativa é parcialmente aplicado no contexto da UJ, porém, em sua minoria.</p> <p>(3) <b>Neutra:</b> Significa que não há como afirmar a proporção de aplicação do fundamento descrito na afirmativa no contexto da UJ.</p> <p>(4) <b>Parcialmente válida:</b> Significa que o fundamento descrito na afirmativa é parcialmente aplicado no contexto da UJ, porém, em sua maioria.</p> <p>(5) <b>Totalmente válido.</b> Significa que o fundamento descrito na afirmativa é integralmente aplicado no contexto da UJ.</p>   |          |          |          |          |          |

PÁGINA EM BRANCO

**6. Outras informações consideradas relevantes pela unidade para demonstrar a conformidade e o desempenho da gestão no exercício**

Anualmente o BAMB é auditado pela Auditoria Interna do Banco do Brasil e pela Auditoria Independente (KPMG).

A gestão do Conselho Diretor do BAMB foi pautada pelo compromisso com a ética, a boa prática de governança corporativa e o atendimento às demandas, metas, políticas e diretrizes estabelecidas pelo acionista, em conformidade com as regras do sistema financeiro internacional.

Os procedimentos adotados pelo BAMB na prevenção e combate à lavagem de dinheiro, incluindo metas de treinamento e certificação de todos os funcionários envolvidos, estão em conformidade com as políticas e as instruções normativas do acionista e de acordo com as normas legais de regulamentação.

Os funcionários do Banco do Brasil que prestam serviços para o BAMB participam dos programas de aperfeiçoamento dos padrões de governança corporativa e de gestão de riscos do Banco do Brasil. O Modelo de Gestão de Risco Operacional utilizado está alinhado às melhores práticas adotadas pelo mercado mundial, além de atender às diretrizes traçadas pelo Banco Central e às recomendações do Acordo de Basiléia II.

PÁGINA EM BRANCO

## 7. Demonstrações Contábeis

- 7.1 Parecer da Auditoria Independente
- 7.2 Demonstração do Balanço Patrimonial
- 7.3 Demonstração do Resultado do Exercício
- 7.4 Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido
- 7.5 Demonstração do Fluxo de Caixa
- 7.6 Notas das demonstrações financeiras consolidadas

**Vide anexo 01**

PÁGINA EM BRANCO

## 8. Composição Acionária do Capital Social e Posição da UJ como Detentora de Investimento Permanente em Outras Sociedades

### Quadro X – Composição Acionária do Capital Social

| UJ COMO INVESTIDA                |  |            |            |            |
|----------------------------------|--|------------|------------|------------|
| Denominação completa:            |  |            |            |            |
| Brazilian American Merchant Bank |  |            |            |            |
| Ações Ordinárias (%)             |  |            |            |            |
| ACIONISTAS                       |  | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Governo                          | Tesouro Nacional/Banco do Brasil               | 100%       | 100%       | 100%       |
|                                  | Outras Entidades Governamentais                |            |            |            |
|                                  | Fundos de Pensão                               |            |            |            |
|                                  | Ações em Tesouraria                            |            |            |            |
| % Governo                        |  | 100%       | 100%       | 100%       |
| Free Float                       | Pessoas Físicas                                |            |            |            |
|                                  | Pessoas Jurídicas                              |            |            |            |
|                                  | Capital Estrangeiro                            |            |            |            |
|                                  | % free float                                   |            |            |            |
| Subtotal Ordinárias (%)          |  | 100%       | 100%       | 100%       |
| Ações Preferenciais (%)          |  |            |            |            |
| ACIONISTAS                       |  | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| Governo                          | Tesouro Nacional                               |            |            |            |
|                                  | Outras Entidades Governamentais                |            |            |            |
|                                  | Fundos de Pensão que recebem recursos públicos |            |            |            |
|                                  | Ações em Tesouraria                            |            |            |            |
| % Governo                        |  |            |            |            |
| Free Float                       | Pessoas Físicas                                |            |            |            |
|                                  | Pessoas Jurídicas                              |            |            |            |
|                                  | Capital Estrangeiro                            |            |            |            |
|                                  | % free float                                   |            |            |            |
| Subtotal Preferenciais (%)       |  | 0%         | 0%         | 0%         |
| Total                            |  | 100%       | 100%       | 100%       |

### Quadro XI – Investimentos Permanentes em Outras Sociedades

| UJ COMO INVESTIDORA - POSIÇÃO EM 31/12/2011 |                                  |            |            |
|---|----------------------------------|------------|------------|
| Denominação Investidora                     | Brazilian American Merchant Bank |            |            |
| Ações Ordinárias (% de participação)        |                                  |            |            |
| Empresa Investida                           | 31/12/2011                       | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| BBTUR Viagens e Turismo Ltda                | 99%                              | 99%        | 99%        |
| Ativos S.A                                  | 25,5%                            | 25,5%      | 25,5%      |
| BB Securities LTD Londres                   | 100%                             | 100%       | 100%       |
| BB Securities Ásia                          | 100%                             | 100%       | 100%       |
| Ações Preferenciais (% de participação)     |                                  |            |            |
| Empresa Investida                           | 31/12/2011                       | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|   |                                  |            |            |

PÁGINA EM BRANCO

**9. Demonstrativo da Remuneração Paga aos Membros do Conselho de Administração e do Conselho Fiscal**

Em conformidade com o contido na Lei nº 9.292 de 12.07.1996, publicada no Diário Oficial da União da mesma data, informamos que não foram pagas remunerações aos membros dos Conselhos estatutários do BAMB durante o exercício de 2011.

**10. Resultados e Conclusões**

O BAMB, como subsidiária integral do Banco do Brasil S/A segue as diretrizes traçadas pelo Acionista e está focado no apoio à estratégia de internacionalização do seu controlador.

Com esse perfil, o BAMB contribui para a consolidação do Conglomerado Banco do Brasil como a maior instituição financeira da América Latina.

Brasilian American Merchant Bank



Idel Alberto Blajfeder  
Diretor

PÁGINA EM BRANCO

**Anexo 1 - Parecer da Auditoria Independente, Demonstrações Contábeis e Notas das demonstrações financeiras consolidadas**

PÁGINA EM BRANCO

Demonstrações Financeiras Consolidadas

**Braslian American Merchant  
Bank (“BAMB”)**

31 de dezembro de 2011 e 2010

PÁGINA EM BRANCO

**Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)****Índice**

|   | Pages |
|---|-------|
| Balço Patrimonial Consolidado                               | 3 - 7 |
| Demonstração consolidada do resultado                       | 8     |
| Demonstração consolidada das mutações no patrimônio líquido | 9     |
| Demonstração consolidada dos fluxos de caixa                | 10-11 |
| Notas às demonstrações financeiras consolidadas             |       |
| 1. Informações corporativas                                 | 12    |
| 2. Resumo das políticas contábeis significativas            | 13    |
| 3. Depósitos interbancários                                 | 18    |
| 4. Operações de crédito                                     | 20    |
| 5. Outros valores a receber                                 | 23    |
| 6. Outros passivos  | 25    |
| 7. Instrumentos financeiros derivativos                     | 29    |
| 8. Debêntures   | 26    |
| 9. Ativo Intangível   | 26    |
| 10. Participação de não controladores                       | 26    |
| 11. Contingências   | 26    |
| 12. Instrumentos Financeiros de Títulos                     | 27    |
| 13. Taxa Bancária e de Serviços                             | 29    |
| 14. Outras Despesas administrativas                         | 30    |
| 15. Câmbio  | 31    |
| 16. Outras despesas operacionais                            | 32    |
| 17. Despesas fiscais  | 32    |
| 18. Investimentos   | 33    |
| 19. Capital social  | 33    |
| 20. Obrigações  | 34    |
| 21. Transações com partes relacionadas                      | 34    |
| 22. Gestão de risco financeiro                              | 42    |

PÁGINA EM BRANCO

## Relatório dos auditores independentes aos acionistas

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Brazilian American Merchant Bank (“Banco”), que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 31 de dezembro de 2011 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa individuais e consolidadas para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras, e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras 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 financeiras individuais e consolidadas com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas 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 financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Banco para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Banco. 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 financeiras tomadas em conjunto.

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

PÁGINA EM BRANCO

**Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira individual e consolidada da Brazilian American Merchant Bank em 31 de dezembro de 2011, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa individuais e consolidados para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras.

**Ênfase****Transações com partes relacionadas**

Sem qualificar nossa opinião, chamamos atenção para a nota explicativa 21 das demonstrações financeiras consolidadas. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2011, uma entidade controlada pelo Banco, adquiriu empréstimos originados pelo Banco do Brasil SA, a entidade controladora do Banco. Embora o valor atribuído para estes empréstimos tenha sido determinado de acordo com metodologias padrão de precificação, é possível que o valor atribuído não seja o mesmo que resultaria de transações entre partes não relacionadas.

Grand Cayman, 8 de maio de 2012

*A versão original em Inglês foi emitida por KPMG Grand Cayman, Cayman Islands*

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank

Balanco Patrimonial Consolidado em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
Expresso em milhares de dólares

| ATIVO   | NOTA     | BAMB             |                | BAMB-CONSOLIDADO |                |
|---|----------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|   |          | 2011             | 2010           | 2011             | 2010           |
| <b>ATIVO CIRCULANTE</b>   |          | <b>1,435,313</b> | <b>706,616</b> | <b>2,054,045</b> | <b>906,782</b> |
| <b>DISPONIBILIDADES</b>   |          | <b>121</b>       | <b>61</b>      | <b>9,339</b>     | <b>2,462</b>   |
| <b>Aplicações interfinanceiras de liquidez</b>                              |          | <b>1,379,243</b> | <b>618,351</b> | <b>1,453,512</b> | <b>727,836</b> |
| Aplicações no Mercado Aberto  |          |                  |                | 7,271            | 3,375          |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                    | 3        | 1,379,243        | 618,351        | 1,446,241        | 724,461        |
| <b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b> |          | <b>30,110</b>    | <b>24,398</b>  | <b>85,504</b>    | <b>80,822</b>  |
| Carteira própria  | 12       | 24,791           | 24,398         | 80,185           | 80,822         |
| Instrumentos financeiros derivativos  | 7        | 5,319            |                | 5,319            |                |
| <b>Relações Interdependências</b>   |          |                  |                | <b>1,626</b>     | <b>2,060</b>   |
| Transferências internas de recursos   |          |                  |                | 1,626            | 2,060          |
| <b>Operações de Crédito</b>   | <b>4</b> | <b>23,838</b>    | <b>59,803</b>  | <b>460,262</b>   | <b>59,804</b>  |
| Setor público   |          |                  | 11,701         |                  | 11,702         |
| Setor privado   |          | 23,838           | 48,102         | 460,262          | 48,102         |
| <b>Outros Créditos</b>  | <b>5</b> | <b>1,998</b>     | <b>3,984</b>   | <b>43,340</b>    | <b>32,642</b>  |
| Rendas a receber  |          | 1,998            | 3,984          | 30,507           | 21,886         |
| Diversos  |          |                  |                | 13,480           | 11,306         |
| (Provisão para outros créditos)   |          |                  |                | (647)            | (550)          |
| <b>Outros valores e bens</b>  |          | <b>3</b>         | <b>19</b>      | <b>462</b>       | <b>1,156</b>   |
| Outros ativos   |          |                  |                | 282              | 616            |
| Despesas antecipadas  |          | 3                | 19             | 180              | 540            |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank

Balanco Patrimonial Consolidado em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
Expresso em milhares de dólares

| ATIVO   | NOTA      | BAMB           |                | BAMB-CONSOLIDADO |                  |
|---|-----------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|   |           | 2011           | 2010           | 2011             | 2010             |
| <b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>   |           | <b>429,773</b> | <b>901,866</b> | <b>282,562</b>   | <b>1,223,700</b> |
| <b>REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>   |           | <b>254,492</b> | <b>732,700</b> | <b>262,186</b>   | <b>1,207,931</b> |
| <b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>                              |           | <b>24,782</b>  | <b>530,729</b> | <b>24,782</b>    | <b>530,729</b>   |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros                                    | 3         | 24,782         | 530,729        | 24,782           | 530,729          |
| <b>Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos</b> | <b>12</b> | <b>80,317</b>  | <b>53,740</b>  | <b>80,317</b>    | <b>53,740</b>    |
| Carteira própria  |           | 80,317         | 53,740         | 80,317           | 53,740           |
| <b>Operações de crédito</b>   | <b>4</b>  | <b>149,393</b> | <b>148,231</b> | <b>143,393</b>   | <b>613,073</b>   |
| Setor público   |           | 76,096         | 75,310         | 70,096           | 69,310           |
| Setor privado   |           | 73,494         | 124,903        | 73,494           | 595,745          |
| (Provisão para operações de crédito)  |           | (197)          | (51,982)       | (197)            | (51,982)         |
| <b>Outros Créditos</b>  | <b>5</b>  |                |                | <b>13,413</b>    | <b>10,389</b>    |
| Rendas a receber  |           |                |                | 12,914           | 5,015            |
| Diversos  |           |                |                | 499              | 5,374            |
| <b>Outros Ativos</b>  |           |                |                | <b>281</b>       |                  |
| Despesas antecipadas  |           |                |                | 281              |                  |
| <b>PERMANENTE</b>   |           | <b>175,281</b> | <b>169,166</b> | <b>20,376</b>    | <b>15,769</b>    |
| <b>Investimentos</b>  | <b>18</b> | <b>157,401</b> | <b>155,410</b> | <b>253</b>       | <b>251</b>       |
| No Brasil   |           | 114,915        | 119,763        | 2                |                  |
| No exterior   |           | 42,235         | 35,396         |                  |                  |
| Outros investimentos  |           | 251            | 251            | 251              | 251              |
| <b>Imobilizado de uso</b>   |           | <b>24</b>      | <b>34</b>      | <b>1,052</b>     | <b>1,083</b>     |
| Imóveis de uso  |           |                |                | 73               |                  |
| Outras imobilizações de uso   |           | 50             | 34             | 2,755            | 2,750            |
| (Depreciação Acumulada)   |           | (26)           |                | (1,776)          | (1,667)          |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank

Balço Patrimonial Consolidado em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
Expresso em milhares de dólares

| ATIVO                            | NOTA     | BAMB             |                  | BAMB-CONSOLIDADO |                  |
|----------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  |          | 2011             | 2010             | 2011             | 2010             |
| <b>Intangível</b>                | <b>9</b> | <b>17,856</b>    | <b>13,722</b>    | <b>19,071</b>    | <b>14,421</b>    |
| Ativos intangíveis               |          | 19,056           | 15,122           | 20,271           | 15,821           |
| (Amortização acumulada)          |          | (1,200)          | (1,400)          | (1,200)          | (1,400)          |
| <b>Diferido</b>                  |          |                  |                  |                  | <b>14</b>        |
| Gastos de organização e expansão |          |                  |                  |                  | 282              |
| (Amortização acumulada)          |          |                  |                  |                  | (268)            |
| <b>TOTAL DE ATIVOS</b>           |          | <b>1,865,086</b> | <b>1,608,482</b> | <b>2,336,607</b> | <b>2,130,482</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank

Balço Patrimonial Consolidado em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
Expresso em milhares de dólares

|   | NOTA     | 2011             | BAMB<br>2010   | BAMB-CONSOLIDADO<br>2011 | 2010           |
|---|----------|------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| <b>PASSIVO/PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                 |          |                  |                |                          |                |
| <b>PASSIVO CIRCULANTE</b>                         |          | <b>1,368,151</b> | <b>596,047</b> | <b>1,500,037</b>         | <b>715,863</b> |
| <b>Depósitos</b>                                  | <b>3</b> | <b>1,160,210</b> | <b>594,953</b> | <b>1,171,978</b>         | <b>598,022</b> |
| Depósito à vista                                  |          | 58               | 55             | 5,744                    | 56             |
| Depósitos interfinanceiros                        |          | 1,160,152        | 594,898        | 1,166,234                | 597,966        |
| <b>Recursos de Aceites e Emissão de títulos</b>   | <b>8</b> |                  |                | <b>36,294</b>            | <b>59,022</b>  |
| Recursos de debêntures                            |          |                  |                | 36,294                   | 59,022         |
| <b>Obrigações por Empréstimos</b>                 |          |                  |                |                          | <b>9</b>       |
| Empréstimos no exterior                           |          |                  |                |                          | 9              |
| <b>Outros Passivos</b>                            | <b>6</b> | <b>207,941</b>   | <b>1,094</b>   | <b>291,765</b>           | <b>58,810</b>  |
| Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados |          |                  |                | 781                      |                |
| Fiscais e previdenciárias                         |          | 1                |                | 3,789                    | 2,924          |
| Pagamentos fora do padrão                         |          |                  |                | 27,876                   | 23,646         |
| Diversos  |          |                  |                | 967                      |                |
| Outros passivos                                   |          | 207,940          | 1,094          | 258,352                  | 32,240         |
| <b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>                     |          | <b>61,531</b>    | <b>587,823</b> | <b>61,907</b>            | <b>618,155</b> |
| <b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>                     |          | <b>61,531</b>    | <b>368,708</b> | <b>61,531</b>            | <b>368,708</b> |
| Depósitos interfinanceiros                        | <b>3</b> | 61,531           | 368,708        | 61,531                   | 368,708        |
| <b>Outros passivos</b>                            | <b>6</b> |                  | <b>219,115</b> | <b>376</b>               | <b>249,447</b> |
| Pagamentos  |          |                  |                | 376                      |                |
| Impostos e Contribuição Social                    |          |                  | 1              |                          | 18,646         |
| Outros passivos                                   |          |                  | 219,114        |                          | 230,801        |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

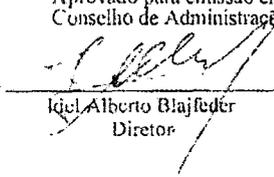
PÁGINA EM BRANCO

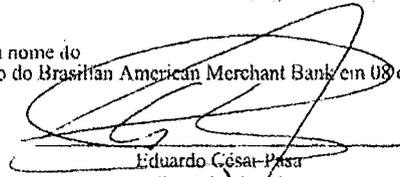
**Braslian American Merchant Bank**

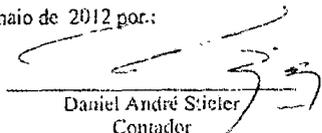
**Balanço Patrimonial Consolidado em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
Expresso em milhares de dólares

|                                   | NOTA      | BAMB<br>2011     | BAMB<br>2010     | BAMB-CONSOLIDATED<br>2011 | BAMB-CONSOLIDATED<br>2010 |
|-----------------------------------|-----------|------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>         | <b>19</b> | <b>435,404</b>   | <b>424,612</b>   | <b>774,663</b>            | <b>795,464</b>            |
| Capital                           |           | 241,023          | 241,023          | 241,023                   | 241,023                   |
| De domiciliado no Brasil          |           | 241,023          | 241,023          | 241,023                   | 241,023                   |
| De domiciliado no exterior        |           |                  |                  |                           |                           |
| Reservas de Lucros                |           | 158,535          | 152,139          | 158,535                   | 152,139                   |
| Ajustes de Avaliação Patrimonial  |           | 35,846           | 31,450           | 35,846                    | 31,450                    |
| Participação de não controladores | 10        |                  |                  | 339,259                   | 371,852                   |
| <b>TOTAL DO PASSIVO</b>           |           | <b>1,865,086</b> | <b>1,608,482</b> | <b>2,336,607</b>          | <b>2,130,482</b>          |

Aprovado para emissão em nome do Conselho de Administração do Braslian American Merchant Bank em 09 de maio de 2012 por:

  
Igel Alberto Blajfeder  
Diretor

  
Eduardo César Passa  
Contador Geral  
CRC-DF 17601/O-5

  
Daniel André Stieler  
Contador  
CRC-DF 013931/O-2

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank

### Demonstração do resultado

Exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e 2010

Expresso em milhares de dólares

|  | NOTA  | BAMB            |                 | BAMB-CONSOLIDADO |                 |
|--|-------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
|  |       | 2011            | 2010            | 2011             | 2010            |
| <b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>               |       | <b>14,869</b>   | <b>32,101</b>   | <b>149,078</b>   | <b>245,587</b>  |
| Operações de crédito                                     | 4     | 3,815           | 5,272           | 181,666          | 201,817         |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 12(e) | 17,818          | 19,767          | 33,072           | 27,311          |
| Resultado de instrumentos financeiros derivativos        | 7     | 5,320           |                 | 5,637            |                 |
| Resultado de operações de cambio                         | 15    | (12,084)        | 7,062           | (71,297)         | 16,459          |
| <b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>               |       | <b>(15,441)</b> | <b>(10,698)</b> | <b>(21,409)</b>  | <b>(18,575)</b> |
| Operações de captação no mercado                         | 3(a)  | (12,212)        | (13,066)        | (18,114)         | (21,546)        |
| Operações de empréstimos, cessões e repasses             | 6(b)  | (3,275)         | (3,206)         | (3,275)          | (3,206)         |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa            | 4(b)  | 46              | 5,574           | 46               | 5,574           |
| Provisão para outros créditos                            |       |                 |                 | (66)             | 603             |
| <b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>        |       | <b>(572)</b>    | <b>21,403</b>   | <b>127,669</b>   | <b>227,012</b>  |
| <b>OUTRAS RECEITAS / DESPESAS OPERACIONAIS</b>           |       | <b>7,011</b>    | <b>23,098</b>   | <b>(134,053)</b> | <b>(74,646)</b> |
| Receitas de prestação de serviços                        | 13    | 9               | 2               | 18,479           | 17,343          |
| Rendas de tarifas bancárias                              | 13    | 525             | 4,855           | 7,223            | 20,111          |
| Despesas de pessoal                                      |       |                 |                 | (12,464)         | (13,654)        |
| Outras despesas administrativas                          | 14    | (5,003)         | (5,826)         | (48,455)         | (54,848)        |
| Despesas Tributárias                                     | 17    | (138)           | (58)            | (10,405)         | (11,280)        |
| Resultado de participação em coligadas e controladas     |       | 11,286          | 24,158          |                  |                 |
| Outras receitas operacionais                             |       | 334             | 68              | 735              | 723             |
| Outras despesas operacionais                             | 16    | (2)             | (101)           | (89,166)         | (33,041)        |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                             |       | <b>6,439</b>    | <b>44,501</b>   | <b>(6,384)</b>   | <b>152,366</b>  |
| <b>RESULTADO NÃO OPERACIONAL</b>                         |       |                 |                 | <b>(323)</b>     | <b>(6,583)</b>  |
| Receitas não operacionais                                |       |                 |                 | 502              | 759             |
| Despesas não operacionais                                |       |                 |                 | (825)            | (7,342)         |
| <b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS E PARTICIPAÇÕES</b>      |       | <b>6,439</b>    | <b>44,501</b>   | <b>(6,707)</b>   | <b>145,783</b>  |
| Imposto de renda e contribuição social                   |       | (43)            | (77)            | (19,490)         | (38,750)        |
| <b>PARTICIPAÇÃO DOS NÃO CONTROLADORES</b>                |       |                 |                 | <b>(32,593)</b>  | <b>62,609</b>   |
| <b>LUCRO LÍQUIDO</b>                                     |       | <b>6,396</b>    | <b>44,424</b>   | <b>6,396</b>     | <b>44,424</b>   |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

**Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)**

**Demonstração da Mutação do Patrimônio Líquido**  
**Exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
**Expresso em milhares de dólares**

| Eventos  | Capital        | Ganho não realizados nos títulos disponíveis para venda | Reservas de Lucros | Participa o de não controladores | Total           |
|--|----------------|---|--------------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2009</b>                                 | <b>241,023</b> | <b>28,212</b>   | <b>107,715</b>     | <b>256,842</b>                   | <b>633,792</b>  |
| Varia o no ganho não realizado em investimentos disponíveis para venda | -              | 3,238   | -                  | -                                | 3,238           |
| Aumento de capital   | -              | -   | -                  | 52,401                           | 52,401          |
| Varia o na participa o de não controladores                            | -              | -   | -                  | 62,609                           | 62,609          |
| Lucro líquido do ano   | -              | -   | 44,424             | -                                | 44,424          |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2010</b>                                 | <b>241,023</b> | <b>31,450</b>   | <b>152,139</b>     | <b>371,852</b>                   | <b>796,464</b>  |
| <b>Varia o no período</b>  | <b>-</b>       | <b>3,238</b>  | <b>44,424</b>      | <b>115,010</b>                   | <b>162,672</b>  |
| Varia o no ganho não realizado em investimentos disponíveis para venda | -              | 4,396   | -                  | -                                | 4,396           |
| Varia o na participa o de não controladores                            | -              | -   | -                  | (32,593)                         | (32,593)        |
| Lucro líquido do ano   | -              | -   | 6,396              | -                                | 6,396           |
| <b>Saldo em 31 de dezembro de 2011</b>                                 | <b>241,023</b> | <b>35,846</b>   | <b>158,535</b>     | <b>339,259</b>                   | <b>774,663</b>  |
| <b>Varia o no período</b>  | <b>-</b>       | <b>4,396</b>  | <b>6,396</b>       | <b>(32,593)</b>                  | <b>(21,801)</b> |

As notas explicativas são parte integrante das demonstra es financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e 2010 Expresso em milhares de dólares

|   | BAMB           |               | BAMB CONSOLIDADO |                  |
|---|----------------|---------------|------------------|------------------|
|   | 2011           | 2010          | 2011             | 2010             |
| <b>FLUXO DE CAIXA PROVENIENTES DAS OPERAÇÕES</b>                                    |                |               |                  |                  |
| Lucro antes do imposto de renda e contribuição social                               | 6,439          | 44,501        | (6,707)          | 145,783          |
| Ajustes ao lucro antes do imposto de renda e contribuição social                    | (11,022)       | (28,575)      | 33,174           | (67,352)         |
| Provisão para crédito, arrendamento mercantil e outros créditos                     | (46)           | (5,524)       | 20               | (6,177)          |
| Depreciações e amortizações   | 310            | 1,107         | 561              | 1,434            |
| Resultado de Participações em Coligada e controlada                                 | (11,286)       | (24,158)      |                  |                  |
| Resultado dos não controladores   |                |               | 32,593           | (62,609)         |
| <b>Lucro ajustado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>               | <b>(4,583)</b> | <b>15,926</b> | <b>26,467</b>    | <b>78,431</b>    |
| <b>Variações Patrimoniais</b>   | <b>19,950</b>  | <b>12,193</b> | <b>40,639</b>    | <b>(203,933)</b> |
| (Aumento) Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez                        | (254,945)      | 1,566,252     | (219,729)        | 1,468,095        |
| (Aumento) Redução em títulos para negociação e instrumentos financeiros derivativos | (5,425)        |               | (4,395)          | 386              |
| (Aumento) Redução em relações interfinanceiras e interdependências                  |                |               | 434              | (612)            |
| (Aumento) Redução em operações de crédito   | 34,849         | 44,103        | 69,268           | 11,393           |
| (Aumento) Redução em outros créditos líquidos dos impostos diferidos                | (314)          | 49            | (13,787)         | (39,493)         |
| (Aumento) Redução em outros recebíveis  | 16             | 528           | 413              | 30,794           |
| Imposto de renda e contribuição social pagos  | (43)           | (77)          | (19,490)         | (38,750)         |
| (Redução) Aumento em depósitos  | 258,080        | (1,590,243)   | 266,779          | (1,595,221)      |
| (Redução) Aumento em recursos de aceites e emissão de títulos                       |                |               | (22,728)         | 48,190           |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Demonstração dos Fluxos de Caixa

Exercício findo em 31 de dezembro de 2011 e 2010

Expresso em milhares de dólares

|   | BAMB            |                 | BAMB-CONSOLIDADO |                  |
|---|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|   | 2011            | 2010            | 2011             | 2010             |
| (Redução) Aumento em obrigações por empréstimos e repasses                |                 |                 | (9)              | (100,981)        |
| (Redução) Aumento em outras obrigações                                    | (12,268)        | (8,419)         | (16,117)         | 12,266           |
| <b>CAIXA GERADO/(UTILIZADO) PELAS OPERAÇÕES</b>                           | <b>15,367</b>   | <b>28,119</b>   | <b>67,106</b>    | <b>(125,502)</b> |
| <b>FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>        |                 |                 |                  |                  |
| (Aumento) Redução em títulos e valores mobiliários disponíveis para venda | (22,468)        | (117)           | (22,468)         | (117)            |
| Dividendos recebidos de coligadas e controladas                           | 4,298           | 1,981           |                  |                  |
| (Aquisição)/alienação de imobilizado de uso                               |                 | (13)            | (130)            | 50               |
| Aquisição)/alienação de investimentos                                     | 7,297           | (24,922)        | (6)              | 1                |
| Aquisição de intangíveis/diferidos  | (4,434)         | (5,101)         | (5,032)          | (5,844)          |
| <b>CAIXA GERADO/(UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>          | <b>(15,307)</b> | <b>(28,172)</b> | <b>(27,636)</b>  | <b>(5,910)</b>   |
| <b>FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>       |                 |                 |                  |                  |
| Varição da participação dos acionistas não controladores                  |                 |                 | (32,593)         | 115,010          |
| <b>CAIXA GERADO/(UTILIZADO) PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>         |                 |                 | <b>(32,593)</b>  | <b>115,010</b>   |
| <b>Varição Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>                   | <b>60</b>       | <b>(53)</b>     | <b>6,877</b>     | <b>(16,402)</b>  |
| Início do período   | 61              | 114             | 2,462            | 18,864           |
| Fim do período  | 121             | 61              | 9,339            | 2,462            |
| <b>Aumento de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>                           | <b>60</b>       | <b>(53)</b>     | <b>6,877</b>     | <b>(16,402)</b>  |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras consolidadas.

PÁGINA EM BRANCO

## **Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)**

**Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

---

### **1. Informações corporativas**

O Brazilian American Merchant Bank (o “Banco” ou BAMB) foi constituído de acordo com a Lei das Sociedades das Ilhas Cayman em 1974. Ele foi classificado sob a Categoria “B” e recebeu as licenças fiduciárias de acordo com a Lei de Sociedades Bancárias e Fiduciárias. O Banco é uma subsidiária integral do Banco do Brasil S.A. (o “Controlador”) e realiza uma parte significativa de seus negócios com subsidiárias, agências e afiliadas do controlador.

O Banco presta serviços bancários a clientes-alvo em países com relações comerciais com seus acionistas no Brasil. O Banco busca garantir altos padrões de desempenho e competitividade e gerar um aumento significativo nos negócios e nos lucros da sociedade a partir da entrega de produtos comerciais e financeiros com base na análise estratégica. Estas metas são alcançáveis por meio de uma abordagem proativa à candidatura dos clientes, associada ao fornecimento de alta tecnologia e à parceria com outras instituições bancárias respeitáveis, a fim de melhorar os preços e reduzir os riscos e a concorrência.

O Banco está centrado na definição de relações com sociedades relacionadas ao comércio exterior, instituições governamentais e órgãos governamentais como seus possíveis parceiros comerciais.

O Banco também pretende continuar oferecendo às sociedades, pessoas jurídicas, instituições governamentais, instituições financeiras e investidores institucionais serviços bancários de alta qualidade e com boa relação custo/benefício e produtos de vários tipos, incluindo, entre outros, os seguintes: contratos de empréstimo, empréstimos ponte, contratos de participação, empréstimos sindicalizados, contratos de financiamento pré-exportação, contratos de financiamento de importação, contratos de recompra, portfólio de investimento, títulos da dívida soberana, depósitos a prazo, depósitos à vista, notas de juros flutuantes, fundos de investimento, garantias, garantias contratuais, cartas de crédito irrevogáveis e títulos de restituição.

A missão do Banco é de fornecer ao seu acionista os melhores resultados, oferecer ao seu cliente serviços de excelência e realizar negócios bancários em conformidade com as condições estipuladas pelas políticas, diretrizes e metas da indústria bancária internacional e do acionista.

A sede social do Banco está localizada no Banco do Brasil S.A. Agência Grand Cayman, P.O. Box 1360, Grand Cayman KY1-1108, Ilhas Cayman. Em 31 de dezembro de 2011 e 2010 o Banco não tinha funcionários. Entretanto, a estrutura administrativa era prestada pela Sede do Controlador, segundo o Contrato de Funções Executivas.

Em uma reunião de diretoria realizada em 15 de outubro de 2011, a fim de melhorar a consistência das demonstrações financeiras do controlador, os diretores resolveram mudar os princípios de contabilidade aplicadas pelo Banco de Normas Internacionais de Relato Financeiro para as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras para o exercício findo em 31 dezembro de 2011 e posteriormente.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### 2. Resumo das políticas contábeis significativas

#### (a) Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras, cujas normas e instruções foram emitidas pelo Banco Central do Brasil (BACEN). Números comparativos foram ajustados para se conformar com essas práticas contábeis.

#### (b) Moeda estrangeira

##### Transações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas para o dólar norte-americano à taxa de câmbio vigente na data da transação. Os ativos e passivos monetários denominados em moedas estrangeiras na demonstração da posição financeira são convertidos para o dólar norte-americano à taxa de câmbio vigente naquela data. O ativo e o passivo não-monetários denominados em moedas estrangeiras que são mensurados ao valor justo são convertidos em dólares norte-americanos na data em que o valor justo foi determinado. As diferenças cambiais oriundas da conversão são reconhecidas na demonstração do resultado abrangente.

#### (c) Base da consolidação

As subsidiárias são entidades controladas pelo Banco. As demonstrações financeiras das subsidiárias estão incluídas nas demonstrações financeiras consolidadas a partir da data de início do controle até a data final do controle. As demonstrações financeiras foram elaboradas utilizando políticas contábeis regulares para transações semelhantes e outros eventos em circunstâncias similares.

Os saldos entre o grupo, e as receitas e despesas (exceto nos ganhos ou perdas com transações em moeda estrangeira) derivadas das transações entre grupos, são eliminados na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas. Os prejuízos não realizados são eliminados da mesma forma que os ganhos não realizados, contanto que não haja evidências de *impairment*.

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras do Banco e de suas subsidiárias, conforme descrito abaixo:

#### 31 de dezembro de 2011:

|  | Percentual de Participação | Total do Ativo | Patrimônio Líquido |
|--|----------------------------|----------------|--------------------|
| BB Tur Viagens e Turismo Limitada (“BB Tur”) | 99.00%                     | 33,547         | 6,175              |
| BB Securities Limited (“BB Securities”)      | 100.00%                    | 85,264         | 37,494             |
| Ativos S.A.                                  | 24.29%                     | 513,096        | 447,999            |
| BB Securities Asia                           | 100.00%                    | 4,760          | 4,741              |

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### 31 de dezembro de 2010:

|  | Percentual de Participação | Total do Ativo | Patrimônio Líquido |
|--|----------------------------|----------------|--------------------|
| BB Tur Viagens e Turismo Limitada ("BB Tur") | 99.00%                     | 31,056         | 4,531              |
| BB Securities Limited ("BB Securities")      | 100.00%                    | 72,366         | 35,396             |
| Ativos S.A.                                  | 24.29%                     | 583,720        | 491,068            |

A BB Tur é uma sociedade constituída no Brasil que opera no setor de viagens.

A BB Securities é uma sociedade constituída no Reino Unido que opera no setor de *investment banking*.

Ativos SA é uma empresa constituída no Brasil em 2002, que adquire carteiras de crédito. Seu capital é dividido pela metade, 50% são ações ordinárias e 50% são ações preferenciais. Apenas as ações ordinárias têm direito a voto, mas as ações preferenciais têm um direito adicional de 10% sobre os dividendos. BAMB tem 25,5% do total das ações, mas todas as ações do BAMB são ordinárias que faz do BAMB o principal acionista de ações ordinárias, assim, o controlador da Ativos SA. O outro acionista da Ativos SA é BB Banco de Investimentos SA, que tem a totalidade das ações preferenciais e 24,5% das ações ordinárias. De acordo com o estatuto da Ativos SA, titular de ações preferenciais recebe dividendos de 10% a mais por ação, o que aumenta os dividendos a serem pagos pela Ativos SA em 5%, a partir do qual BAMB tem o direito de receber 24,29% do total dos dividendos pagos. Sendo assim, BAMB reconhece apenas 24,29% de Ativos SA de capital em seu balanço.

Em novembro de 2011, o Banco do Brasil iniciou as operações com títulos na Ásia por meio de sua subsidiária, a BB Securities Asia, em Cingapura. No âmbito local, o BB intenciona possíveis sociedades com títulos e valores mobiliários internacionais a fim de impulsionar os negócios na Ásia.

A BB Securities Asia presta serviços de corretagem, negociação de títulos bem como instrumentos derivativos e contratos. No entanto, o principal foco na Ásia é a negociação de títulos emitidos pelo governo brasileiro e pelas sociedades brasileiras nos mercados primário e secundário; participação na distribuição de *private equity* de sociedades brasileiras no mercado asiático e participação na distribuição de investimentos gerenciados pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A. – uma subsidiária integral do Banco do Brasil S.A. – e suas agências de investimento internacionais.

### Transações eliminadas na consolidação

Os principais procedimentos adotados no processo de consolidação são os seguintes:

- Eliminação de saldos da conta de ativo e passivo entre as empresas;
- Eliminação de investimentos em subsidiárias e o capital e os lucros acumulados das subsidiárias;
- Eliminação do saldo de receita e despesa entre as instituições e a receita não realizada derivada de transações entre as empresas; e
- Identificação de participação de não controladores nas demonstrações financeiras consolidadas.

Uma Carta de Garantia foi emitida pelo Banco do Brasil S.A., em 13 de janeiro de 2004, e continua em pleno efeito e vigor, a favor do BAMB, a fim de garantir, em caso de inadimplência, eventuais responsabilidades e obrigações da BB Tur e da Ativos S.A. Além disso, o Banco do Brasil S.A. garante que as sociedades

PÁGINA EM BRANCO

**Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)****Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)**

---

supracitadas sempre receberão os recursos necessários para estar em conformidade com as obrigações, sejam elas financeiras ou não, junto à Autoridade Monetária das Ilhas Cayman (CIMA) ou a terceiros no devido tempo.

(d) *Títulos*

Os títulos adquiridos para a carteira do Banco são registrados ao valor real pago, incluindo os encargos e taxas de corretagem, e são classificados com base na intenção da administração, em uma das três diferentes categorias, de acordo com a Circular do Bacen 3.068/2.001:

Em 31 de dezembro 2011 e 2010, somente o BAMB e a BB Securities LTD detêm títulos. Todos os títulos do BAMB estão disponíveis para venda e todos os títulos da BB Securities LTD são títulos negociáveis.

Títulos Negociáveis: estes são títulos adquiridos para ser negociados de forma ativa e frequente. Eles são ajustados mensalmente ao valor de mercado. Os acréscimos e as reduções no valor são registrados nas contas de receita e despesas do período;

Títulos disponíveis para venda: estes são títulos que podem ser negociados a qualquer momento, mas não são adquiridos para ser negociados de forma ativa e frequente. Eles são ajustados mensalmente ao valor de mercado e seus acréscimos e reduções no valor são registrados, líquidos de efeitos fiscais, em uma conta individual do patrimônio líquido.

Títulos detidos até o vencimento: estes são títulos detidos pelo Banco, que detém a capacidade financeira e a intenção de detê-los até o vencimento. Estes títulos não são ajustados ao valor de mercado. A capacidade financeira é mantida por uma projeção do fluxo de caixa que não considera a possibilidade da venda destes títulos. Não há títulos deste tipo em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

A metodologia de marcação a mercado utilizada para os títulos foi estabelecida após critérios consistentes e confirmáveis que consideram o preço médio da negociação no dia do cálculo ou, caso não esteja disponível, o ajuste diário das transações de mercado futuro relatadas pela Anbima, pelo BM&FBovespa ou o valor realizado líquido presumido obtido por meio dos modelos de precificação, utilizando curvas das taxas de juros futuras, taxas de câmbio, e índice de preço e moeda, todos consistentes com os preços adotados durante o exercício. O valor marcado a mercado dos títulos é calculado na Sede do Banco do Brasil e enviado mensalmente ao BAMB e à BB Securities LTD.

A receita acumulada sobre os títulos, independente da categoria em que eles estão classificados, é apropriada no sistema pro rata do regime de competência até o dia do vencimento ou da venda final, de acordo com o método exponencial ou linear, com base na remuneração contratual e no preço de compra, e registrada diretamente na demonstração do resultado do período.

Mediante a venda, a diferença entre o valor de venda e o custo da compra além da receita acumulada é considerada como resultado da transação, e é registrada na data da transação como ganho ou perda sobre os títulos.

PÁGINA EM BRANCO

**Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)**

**Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
**(Expresso em milhares de dólares norte-americano)**

---

(e) *Ativos Financeiros*

*Disponibilidades*

As disponibilidades abrangem o caixa e os depósitos à vista, com alta liquidez e risco insignificante de mudança no valor, com vencimento máximo de 90 dias.

*Contas interdepartamentais*

Contas interdepartamentais são recebíveis e pagamentos com outras entidades do Banco do Brasil.

*Operações de empréstimo*

As operações de empréstimo são originadas pelo Banco e não são detidas para negociação. Elas são originalmente reconhecidas ao valor de custo e, posteriormente, ao custo amortizado utilizando o método da taxa efetiva de juros, líquida de provisão para prejuízos com empréstimo.

A provisão para perdas com empréstimo é calculado em um valor suficiente para absorver prejuízos de acordo com a Legislação da Autoridade Monetária do Brasil (Resolução CMN 2682/1999), que é a metodologia utilizada para o nível de risco, que exige análises periódicas do portfólio e a sua classificação em nove níveis, que variam de AA (risco mínimo) a H (risco máximo). Os empréstimos são classificados de acordo com a avaliação da Administração em relação ao nível de risco, levando em consideração as condições de mercado, as experiências passadas e os riscos específicos em relação à operação, para os mutuários e avalistas. Toda a classificação de risco é realizada pela Sede do Banco do Brasil e enviada para as suas agências e subsidiárias através do sistema de banco de dados corporativo. Os valores reconhecidos nas demonstrações consolidadas financeiras estão apresentados na nota 4.

A receita de empréstimos com atraso em mais de 60 dias, independente do seu nível de risco, será somente reconhecida como receita quando for, de fato, recebida.

As recuperações dos valores previamente cancelados são registradas como receitas, com base na data de recuperação efetiva.

Os empréstimos originados pelo BAMB ao fornecer dinheiro diretamente ao mutuário são categorizados como empréstimos originados e são declarados ao custo amortizado. A receita de juros sobre os empréstimos é calculada utilizando o método de juros simples sobre os saldos diários dos valores principais pendentes. A receita não realizada sobre os empréstimos é amortizada utilizando o método linear, que não é substancialmente diferente do método de rendimento efetivo para a Agência. Todos os empréstimos e os adiantamentos são reconhecidos quando o caixa é adiantado para os mutuários.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

---

### *Instrumentos financeiros derivativos*

Os instrumentos financeiros derivativos são registrados ao valor de mercado. Os acréscimos e as reduções no valor são registrados na conta de receitas e despesas dos respectivos instrumentos financeiros.

Em 31 de dezembro 2011, somente o BAMB detém um instrumento derivativo. Ela é uma operação a termo iniciada em 2011 e serve como *hedge* para cobrir a volatilidade da moeda do investimento do BAMB na Ativos SA e na BB Tur, que é em reais.

A metodologia de marcação a mercado utilizada para os instrumentos financeiros derivativos foi estabelecida após critérios consistentes e confirmáveis que consideram o preço médio da negociação no dia do cálculo ou, caso não esteja disponível, modelos de precificação que estimam o valor realizado líquido presumido, de acordo com as características dos derivativos. O valor marcado a mercado dos títulos é calculado na Sede da entidade controladora no Brasil e enviado mensalmente ao BAMB.

### *Garantias Financeiras*

As garantias financeiras fornecidas são contratos que exigem que o Banco efetue pagamentos específicos para reembolsar o titular por uma perda incorrida ele por conta da inadimplência de pagamento no vencimento de um devedor específico, de acordo com os termos de um instrumento de dívida.

### *Ativo Permanente*

Investimento: Os investimentos em sociedades associadas sobre as quais o Banco possui uma influência significativa ou um participação acionário de 20% ou mais sobre as ações com direito a voto, são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial com base no patrimônio líquido da sociedade. Nas demonstrações financeiras consolidadas do BAMB, os investimentos realizados em sociedades que terão seus ativos e passivos consolidados são eliminados daquelas demonstrações. No individual as demonstrações financeiras do BAMB, o valor contábil das controladas do BAMB é determinado pelo método da equivalência patrimonial.

Outros investimentos permanentes são avaliados ao custo de aquisição, *menos a redução no valor recuperável*, conforme aplicável.

Ativo imobilizado: o ativo imobilizado é declarado ao valor de custo menos a depreciação, calculado por meio do método linear.

Ativo Diferido: o ativo diferido é registrado ao custo de aquisição ou formação, líquido da amortização acumulada.

Ativo Intangível: o ativo intangível consiste em direitos que tem como seus objetos o ativo intangível destinado para a manutenção da sociedade. Um ativo atende aos critérios de identificação como um ativo intangível quando ele for separável, isto é, ele pode ser separado da entidade e vendido, transferido ou licenciado, alugado ou trocado, individualmente ou conjuntamente com um contrato, ativos ou passivos

**PÁGINA EM BRANCO**

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

relacionados, independente da intenção de uso pela sua entidade; ou resultados dos direitos contratuais ou outros direitos legais, independente destes direitos serem transferíveis ou separáveis da entidade ou outros direitos e obrigações.

Os ativos intangíveis que possuem vidas úteis limitadas basicamente são relacionados à aquisição de um Sistema de Software, amortizado linearmente a uma taxa de 20% ao ano a partir da data de disponibilização do uso. A amortização do ativo intangível está registrada na conta Outras Despesas Administrativas.

#### (f) *Receitas e despesas*

A receita e as despesas são reconhecidas no regime de competência, exceto pelas comissões recebidas de empréstimos e serviços prestados que são registrados com base no caixa. Os juros a receber e a pagar são classificados com os depósitos e empréstimos relacionados a eles.

As receitas relacionadas às operações de securitização da subsidiária Ativos S.A. são registradas com base no fluxo efetivo de pagamentos.

As receitas relacionadas aos serviços da subsidiária BB Tur estão registradas no regime de competência, e são relacionadas à comissão sobre a venda de passagens aéreas e a organização de eventos específicos.

#### (g) *Taxa Bancária e de Serviços*

As Taxas Bancárias e de Serviço são derivadas dos serviços financeiros prestados pelos Bancos e suas subsidiárias. Elas são reconhecidas quando o serviço correspondente é prestado.

#### (h) *Eventos posteriores à data do balanço patrimonial*

Não houve eventos subsequentes da data do balanço patrimonial que requerem divulgação.

### 3. Depósitos interbancários

Os depósitos interbancários se referem aos investimentos e aos depósitos do BAMB (não consolidados).

| 2011                      | Até 1 mês | 1 – 3 meses | 3- 12 meses | Mais de 1 ano | Total     |
|---------------------------|-----------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| <b>Ativo</b>              |           |             |             |               |           |
| Depósitos interfinanceiro | 856,224   | 11,052      | 511,967     | 24,782        | 1,404,025 |
| Taxa média por ano        |           |             |             |               | 0.95      |
| <b>Passivo</b>            |           |             |             |               |           |
| Depósitos interfinanceiro | 800,066   | 56,164      | 303,980     | 61,531        | 1,221,741 |
| Taxa média por ano        |           |             |             |               | 0.93      |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

| 2010                      | Até 1 mês | 1 - 3 meses | 3- 12 meses | Mais de 1 ano | Total     |
|---------------------------|-----------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| <b>Ativo</b>              |           |             |             |               |           |
| Depósitos interfinanceiro | 592,866   | 16,047      | 9,438       | 530,729       | 1,149,080 |
| Taxa média por ano        |           |             |             |               | 1.15      |
| <b>Passivo</b>            |           |             |             |               |           |
| Depósitos interfinanceiro | 550,074   | 40,292      | 4,587       | 368,708       | 963,661   |
| Taxa média por ano        |           |             |             |               | 1.18      |

### a. Despesas sobre operações de captação no mercado

Segue abaixo o resumo das despesas de sobre as operações de captação no mercado do BAMB (não consolidadas).

|                  | 2011   | 2010   |
|------------------|--------|--------|
| Overnight        | 2,273  | 2,411  |
| Depósito a prazo | 9,939  | 10,655 |
| Total            | 12,212 | 13,066 |

Segue abaixo o resumo das despesas sobre as operações de captação no mercado (consolidadas).

|                         | 2011   | 2010   |
|-------------------------|--------|--------|
| Bonds <sup>(1)</sup>    | 3      |        |
| Emissões <sup>(2)</sup> | 5,820  | 8,419  |
| Overnight               | 2,352  | 2,411  |
| Depósito a prazo        | 9,939  | 10,716 |
| Total                   | 18,114 | 21,546 |

(1) Refere-se a despesas da BB Securities Ltd.

(2) Refere-se a despesas da Ativos S.A.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

A mudança substancial da provisão para o ano de 2011 deveu-se à liquidação final de transação com uma empresa que faliu, resultando nos US\$ 51,739 que foram baixados para perda.

O resumo abaixo se refere à classificação da provisão do BAMB (não consolidada). As operações de crédito consolidadas incluem também as operações de crédito adquiridas pela Ativos S.A., para quais o reconhecimento e a mensuração esta descrito abaixo.

| Risco de 2011 | Valor das Operações | Provisão   |
|---------------|---------------------|------------|
| AA            | 149,069             | -          |
| A             | 21,333              | 106        |
| C             | 3,026               | 91         |
| <b>Total</b>  | <b>173,428</b>      | <b>197</b> |

| Risco of 2010 | Valor das Operações | Provisão      |
|---------------|---------------------|---------------|
| AA            | 169,275             | -             |
| A             | 29,179              | 145           |
| B             | 9,825               | 98            |
| H             | 51,739              | 51,739        |
| <b>Total</b>  | <b>260,018</b>      | <b>51,982</b> |

Toda a classificação de risco são feitos pelo Banco do Brasil Sede e enviado para suas sucursais e filiais por meio de sistema corporativo base de dados. A provisão para créditos de liquidação duvidosa é calculada em uma quantidade suficiente para absorver prejuízos, em conformidade com a Legislação autoridade monetária brasileira (Resolução CMN n° 2682/1999).

As participadas brasileiras possuem estrutura de governança corporativa que adotam metodologia diferenciada, aprovada no âmbito do conglomerado Banco do Brasil S.A.

Com relação as provisões dos créditos adquiridos pela Ativos S.A., a empresa possui metodologia específica para atribuição de valor das carteiras adquiridas, colocando que tais carteiras são previamente submetidas a processo de due diligence e precificação. Para a definição de fluxo de recuperação de créditos inadimplidos, a empresa também possui metodologia própria, atendendo os requisitos da atividade da empresa, considerando o comportamento histórico de carteiras congêneres.

Em função das características das carteiras adquiridas, as operações da controlada são apropriadas como perdas, de acordo com os critérios abaixo:

- I. as operações consideradas incobráveis por erro no cedente, como: contratos liquidados no cedente antes da cessão dos créditos, mas não contabilizados adequadamente nas agências de origem, originadas de débitos indevidos oriundas de contas abertas de clientes falecidos, são apropriados em perdas imediatamente após sua identificação;
- II. as operações sem acordo, por faixa de valor, são apropriadas em perdas 6 (seis) meses após o começo da cobrança da carteira, forma que ao final do sexagésimo mês de cobrança, todas as operações são apropriadas em perdas;

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

III. as operações em que houve formalização de acordo, mas não ocorreu pagamento ou que após o pagamento ficaram inadimplidas são apropriadas em perdas 6 (seis) meses após o vencimento da parcela não paga.

Toda receita dos créditos adquiridos é reconhecida no momento do efetivo recebimento financeiro, data de realização do crédito

### c. Operações de empréstimos para clientes ao custo amortizado

Em 31 de dezembro de 2011 haviam US\$ 603.655 (2010: US\$672.877) de empréstimos e adiantamentos aos clientes ao custo amortizado (consolidados).

|                                 | 2011           |                      |                | 2010           |                      |                |
|---------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|
|                                 | Valor Bruto    | Provisão para perdas | Valor contábil | Valor Bruto    | Provisão para perdas | Valor contábil |
| <b>Cliente Corporativo</b>      | <b>107,615</b> | <b>(197)</b>         | <b>107,418</b> | <b>189,009</b> | <b>(51,982)</b>      | <b>137,027</b> |
| Financiamento a exportação      | 73,494         | (197)                | 73,297         | 111,638        | (244)                | 111,394        |
| Forfait                         | 8,090          | -                    | 8,090          | 6,324          | -                    | 6,324          |
| Empréstimo para o setor privado | 15,749         | -                    | 15,749         | 31,014         | (31,014)             | -              |
| Capital de Giro                 | -              | -                    | -              | 20,724         | (20,724)             | -              |
| Outros                          | 10,282         | -                    | 10,282         | 19,309         | -                    | 19,309         |
| <b>Partes relacionadas</b>      | <b>70,095</b>  | <b>-</b>             | <b>70,095</b>  | <b>81,011</b>  | <b>-</b>             | <b>81,011</b>  |
| Governo                         | 43,842         | -                    | 43,842         | 43,875         | -                    | 43,875         |
| Controlador                     | 26,253         | -                    | 26,253         | 37,136         | -                    | 37,136         |
| <b>Bancos brasileiros</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>       | <b>3,306</b>   | <b>-</b>             | <b>3,306</b>   |
| <b>Empréstimos pessoais</b>     | <b>426,046</b> | <b>-</b>             | <b>426,046</b> | <b>448,552</b> | <b>-</b>             | <b>448,552</b> |
| <b>Outros</b>                   | <b>96</b>      | <b>-</b>             | <b>96</b>      | <b>2,981</b>   | <b>-</b>             | <b>2,981</b>   |
| <b>Total</b>                    | <b>603,852</b> | <b>(197)</b>         | <b>603,655</b> | <b>724,859</b> | <b>(51,982)</b>      | <b>672,877</b> |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### d. Resumo da Receita das operações de crédito

Segue abaixo o resumo da Receita das operações de crédito (consolidada).

|   | 2011           | 2010           |
|---|----------------|----------------|
| <b>BAMB</b>                                   | <b>3,565</b>   | <b>5,272</b>   |
| Operações de Crédito <sup>(1)</sup>           | 3,565          | 5,272          |
| <b>BB Securities LTD</b>                      | <b>233</b>     | <b>62</b>      |
| Operações de Crédito                          | 233            | 62             |
| <b>Ativos SA</b>                              | <b>177,326</b> | <b>196,483</b> |
| Recuperação de operações de créditos baixadas | 5,611          | -              |
| Operações de Crédito                          | 171,715        | 196,456        |
| Outras  | -              | 27             |
| <b>BB Turismo</b>                             | <b>542</b>     | -              |
| Operações de Crédito                          | 141            | -              |
| Reversão da provisão                          | 400            | -              |
| Outras  | 1              | -              |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>181,666</b> | <b>201,817</b> |

(1) A receita das operações de crédito na demonstração não consolidada do BAMB é de USD 3.815, mas na consolidada a receita é de somente USD 3.565, isto se deve ao empréstimo que o BAMB possui junto à BB Securities LTD que está eliminado nas demonstrações consolidadas.

### 5. Outros valores a receber

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, os outros valores a receber possuem a seguinte distribuição (consolidada):

| 2011 - Empresa                                | Receíveis     | Diversos     | Provisão para outras perdas | Total         |
|---|---------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| <b>BB Securities LTD</b>                      | <b>13,173</b> | <b>541</b>   | -                           | <b>13,714</b> |
| Operações de câmbio                           | -             | 42           | -                           | -             |
| Créditos de IRS                               | -             | 499          | -                           | -             |
| Taxas e Contribuições                         | 99            | -            | -                           | -             |
| Devedores de negociação                       | 12,902        | -            | -                           | -             |
| Outros  | 172           | -            | -                           | -             |
| <b>Ativos SA</b>                              | <b>12,016</b> | <b>5,327</b> | -                           | <b>17,343</b> |
| Adiantamentos para empregados e outras partes | -             | 119          | -                           | -             |
| Taxas e contribuições                         | 1,212         | 5,048        | -                           | -             |
| Receíveis das partes relacionadas             | 10,804        | -            | -                           | -             |
| Outros  | -             | 160          | -                           | -             |
| <b>BB Tur</b>                                 | <b>18,232</b> | <b>8,104</b> | <b>(647)</b>                | <b>25,689</b> |
| Provisão para outras perdas                   | -             | -            | (647)                       | -             |
| Taxas e contribuições                         | -             | 3,825        | -                           | -             |
| Passagens e outras vendas                     | 18,232        | 3,900        | -                           | -             |
| Outros  | -             | 379          | -                           | -             |

PÁGINA EM BRANCO

**Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)**

**Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

|   |                   |                 |                                    |               |
|---|-------------------|-----------------|------------------------------------|---------------|
| <b>BB Securities Asia</b>                     | -                 | 7               | -                                  | 7             |
| Outros  | -                 | 7               | -                                  | -             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>43,421</b>     | <b>13,979</b>   | <b>(647)</b>                       | <b>56,753</b> |
| <b>2010 – Empresa</b>                         |                   |                 |                                    |               |
|   | <b>Recebíveis</b> | <b>Diversos</b> | <b>Provisão para outras perdas</b> | <b>Total</b>  |
| <b>BB Securities LTD</b>                      | <b>10,861</b>     | <b>774</b>      | -                                  | <b>11,635</b> |
| Taxas e contribuições                         | -                 | 755             | -                                  | -             |
| Devedores de <i>Trading</i>                   | 10,851            | -               | -                                  | -             |
| Outros  | 10                | 19              | -                                  | -             |
| <b>Ativos SA</b>                              | <b>5,014</b>      | <b>5,382</b>    | -                                  | <b>10,396</b> |
| Adiantamentos para empregados e outras partes | -                 | 8               | -                                  | -             |
| Taxas e contribuições                         | -                 | 4,741           | -                                  | -             |
| Recebíveis das partes relacionadas            | 5,014             | -               | -                                  | -             |
| Outros  | -                 | 633             | -                                  | -             |
| <b>BB Tur</b>                                 | <b>11,026</b>     | <b>10,524</b>   | <b>(550)</b>                       | <b>21,000</b> |
| Provisão para outras perdas                   | -                 | -               | (550)                              | -             |
| Taxas e contribuições                         | 2,157             | 3,326           | -                                  | -             |
| Passagens e outras vendas                     | 8,869             | 5,700           | -                                  | -             |
| Outros  | -                 | 1,498           | -                                  | -             |
| <b>Total</b>                                  | <b>26,901</b>     | <b>16,680</b>   | <b>(550)</b>                       | <b>43,031</b> |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### 6. Outros passivos

#### a. Outros Passivos

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, os outros passivos possuem a seguinte distribuição (consolidada):

|   | 2011             | 2010             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Outros passivos</b>  | <b>(292,141)</b> | <b>(308,257)</b> |
| Encargos a pagar  | (28,252)         | (23,646)         |
| Diversos  | (967)            |                  |
| Taxas e imposto de seguridade social                          | (4,570)          | (21,570)         |
| <b>Outros passivos</b>  | <b>(258,352)</b> | <b>(263,041)</b> |
| Garantias para empréstimos <sup>(1)</sup>                     | (207,877)        | (219,113)        |
| Credores diversos   | (22,399)         | (22,423)         |
| Provisão de passivo contingencial                             | (16,862)         | (15,071)         |
| Provisão de pagamentos  | (11,152)         | (6,319)          |
| Provisão de pagamentos - Ministerial Functions <sup>(2)</sup> | (61)             | (114)            |
| Provisão de garantias   | (1)              | (1)              |

(1) O Contrato de Caução é um contrato de depósito/transferência dos fundos do cliente em moeda estrangeira, a fim de transformar estes recursos em garantia para empréstimos e/ou emissão de garantias.

(2) Funções Executivas: nota 21 partes relacionadas.

#### b. Despesas sobre as operações de empréstimos e repasse

Estas despesas relacionadas às operações do contrato de caução, fundos limitados às operações de crédito, que são classificadas como outros passivos no balanço patrimonial são operações do BAMB.

| 2011      |            |          | 2010      |            |         |
|-----------|------------|----------|-----------|------------|---------|
| Principal | Taxa Média | Despesas | Principal | Taxa Média | Despesa |
| 207,877   | 1.61%      | 3,275    | 219,113   | 1.06%      | 3,206   |

### 7. Instrumentos financeiros derivativos

Segue abaixo um resumo dos contratos a termo. Em 2010 o BAMB não teve nenhum contrato a termo. Estes derivativos foram contratados para cobrir os nossos investimentos em BRL na Ativos e na BB Turismo.

| 2011            | Vencimento              | Valor Nocial   |                        |
|-----------------|-------------------------|----------------|------------------------|
|                 |                         | USD            | Valor de Mercado Ativo |
| REAIS           | 06/12/2011 - 06/03/2012 | 124,000        | 5,319                  |
| <b>SUBTOTAL</b> |                         | <b>124,000</b> | <b>5,319</b>           |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### 8. Debêntures

Segue abaixo um resumo das debêntures emitidas pela Ativos S.A. As debêntures emitidas são nominativas e registradas sem a emissão de garantias ou certificados, não conversíveis em ações e com vencimento em 48 meses. A amortização é declarada em parcelas trimestrais, parcelas iguais e consecutivas, com a taxa de 6,25%. A remuneração deve ser paga a cada trimestre e calculada sobre um exponencial cumulativo, pro rata, em dias consecutivos.

| Entidade   | Descrição                           | 2011   | 2010   |
|------------|-------------------------------------|--------|--------|
| ATIVOS S.A | Debentures emitidas pela ATIVOS S.A | 36,294 | 59,022 |

### 9. Ativo Intangível

Segue abaixo um resumo do ativo intangível do BAMB (não consolidado).

|                  | 2011          |                        | 2010          |                        |
|------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|
|                  | Valor         | Amortização Accumulada | Valor         | Amortização Accumulada |
| Software         | 1,500         | 1,200                  | 2,500         | 1,400                  |
| Projeto Sisredex | 17,556        | -                      | 12,622        | -                      |
| <b>Total</b>     | <b>19,056</b> | <b>1,200</b>           | <b>15,122</b> | <b>1,400</b>           |

### 10. Participação de não controladores

Seguem abaixo os detalhes da participação de não controladores incluídos na demonstração consolidada da posição financeira em 31 de dezembro de 2011 e 2010:

| Companhia\Descrição                            | 2011           | 2010           |
|--|----------------|----------------|
| <b>BB Tur</b>                                  |                |                |
| Patrimônio Líquido                             | 6,175          | 4,531          |
| Participação de não controladores (1%)         |                |                |
| Valor correspondente                           | 62             | 45             |
| <b>Ativos S.A.</b>                             |                |                |
| Patrimônio Líquido                             | 447,999        | 491,068        |
| Participação de não controladores (75,714%)    |                |                |
| Valor correspondente                           | 339,197        | 371,807        |
| <b>Total participação de não controladores</b> | <b>339,259</b> | <b>371,852</b> |

### 11. Contingências

Os passivos contingentes considerados como perdas prováveis são reconhecidos no balanço como outros passivos. Os passivos contingentes considerados como perdas possíveis não são reconhecidos no balanço e só precisam ser divulgados nas notas explicativas das demonstrações financeiras, enquanto os classificados como remotos não requerem provisão e divulgação. Os passivos contingentes de Ativos SA e BB Tur, a partir de 31

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

de dezembro de 2011 e 2010, são mostrados a seguir, enquanto Bamb, BB Securities Ltd e BB Securities Asia não estavam cientes de nenhum passivo contingente trabalhista, civil ou fiscal em 31 de dezembro de 2011 e 2010.

|              | 2011          |              | 2010          |              |
|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|              | Provável      | Possível     | Provável      | Possível     |
| Ativos S.A.  | 14,238        |              | 11,467        | 6,729        |
| BB Tur       | 2,623         | 2,221        | 3,604         | 1,034        |
| <b>Total</b> | <b>16,861</b> | <b>2,221</b> | <b>15,071</b> | <b>7,763</b> |

### 12. Instrumentos Financeiros de Títulos

#### a. Instrumentos Financeiros de Títulos de 2011 (consolidado)

| 2011   | Valor de custo | Ganhos/perdas não realizados | Valor de mercado |
|--|----------------|------------------------------|------------------|
| <b>1 – Títulos para negociação</b>                               |                |                              |                  |
| <b>Títulos públicos federais</b>                                 | <b>4,907</b>   | <b>(45)</b>                  | <b>4,862</b>     |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro         | 4,907          | (45)                         | 4,862            |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                      | <b>50,689</b>  | <b>(157)</b>                 | <b>50,532</b>    |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                      | 28,944         | (12)                         | 28,932           |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas brasileiras        | 21,628         | (145)                        | 21,483           |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas de outros países   | 117            | -                            | 117              |
| <b>2 – Títulos disponíveis para venda</b>                        |                |                              |                  |
| <b>Títulos públicos federais</b>                                 | <b>34,293</b>  | <b>23,920</b>                | <b>58,213</b>    |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro         | 34,293         | 23,920                       | 58,213           |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                      | <b>34,969</b>  | <b>11,926</b>                | <b>46,895</b>    |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                      | 22,601         | (34)                         | 22,567           |
| <b>Títulos Patrimoniais - Recibo de Depósito Americano (ADR)</b> | <b>562</b>     | <b>1,597</b>                 | <b>2,159</b>     |
| Fundos de Investimento - gerido pelo Banco do Brasil S.A.        | 11,806         | 10,363                       | 22,169           |

#### Total por categoria (consolidado)

| 2011                                      | Valor de custo | Ganhos/perdas não realizado | Valor de mercado |
|---|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Total por categoria</b>                |                |                             |                  |
| <b>1 – Títulos para negociação</b>        | <b>55,596</b>  | <b>(202)</b>                | <b>55,394</b>    |
| <b>2 – Títulos disponíveis para venda</b> | <b>69,262</b>  | <b>35,846</b>               | <b>105,108</b>   |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### b. Instrumentos Financeiros de Títulos de 2010 (consolidado)

| 2010   | Valor de custo | Ganhos/perdas não realizado | Valor de mercado |
|--|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>1 – Títulos para negociação</b>                             |                |                             |                  |
| <b>Títulos públicos federais</b>                               | <b>12,727</b>  | <b>(825)</b>                | <b>11,902</b>    |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro       | 12,727         | (825)                       | 11,902           |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                    | <b>45,525</b>  | <b>(1,003)</b>              | <b>44,522</b>    |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                    | 26,000         | (419)                       | 25,581           |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas brasileiras      | 19,525         | (584)                       | 18,941           |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas de outros países |                |                             |                  |
| <b>2 – Títulos disponíveis para venda</b>                      |                |                             |                  |
| <b>Títulos públicos federais</b>                               | <b>34,320</b>  | <b>19,420</b>               | <b>53,740</b>    |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro       | 34,320         | 19,420                      | 53,740           |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                    | <b>12,368</b>  | <b>12,030</b>               | <b>24,398</b>    |
| Títulos Patrimoniais - Recibo de Depósito Americano (ADR)      | 562            | 1,449                       | 2,011            |
| Fundos de Investimento - gerido pelo Banco do Brasil S.A.      | 11,806         | 10,581                      | 22,387           |

### Total por categoria (consolidado)

| 2010                                      | Valor de custo | Ganhos/perdas não realizado | Valor de mercado |
|---|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Total por categoria</b>                |                |                             |                  |
| <b>1 – Títulos para negociação</b>        | <b>58,252</b>  | <b>(1,828)</b>              | <b>56,424</b>    |
| <b>2 – Títulos disponíveis para venda</b> | <b>46,688</b>  | <b>31,450</b>               | <b>78,138</b>    |

Os investimentos em fundos representam investimentos que podem ser resgatados diariamente.

### c. Vencimento de 2011 (consolidado)

Segue abaixo um resumo dos vencimentos dos investimentos:

| 2011   | Até 1 mês    | 1-3 meses | 3-12 meses    | 1-5 anos | Mais de 5 anos |
|--|--------------|-----------|---------------|----------|----------------|
| <b>1 – Títulos para negociação</b>                             |              |           |               |          |                |
| <b>Títulos públicos federais</b>                               | <b>3,949</b> | <b>-</b>  | <b>913</b>    | <b>-</b> | <b>-</b>       |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro       | 3,949        | -         | 913           | -        | -              |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                    | <b>-</b>     | <b>6</b>  | <b>50,526</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                    | -            | -         | 28,932        | -        | -              |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas brasileiras      | -            | 6         | 21,477        | -        | -              |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas de outros países | -            | -         | 117           | -        | -              |
| <b>2 – Títulos disponíveis para venda</b>                      |              |           |               |          |                |
| <b>Títulos públicos federais</b>                               | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>462</b>    | <b>-</b> | <b>57,750</b>  |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro       | -            | -         | 462           | -        | 57,750         |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                    | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>24,329</b> | <b>-</b> | <b>22,567</b>  |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                    | -            | -         | -             | -        | 22,567         |
| Títulos Patrimoniais - Recibo de Depósito Americano (ADR)      | -            | -         | 2,159         | -        | -              |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

Fundos de Investimento - gerido pelo Banco do Brasil S.A. - - 22,170 - -

#### d. Vencimento de 2010 (consolidado)

| 2010   | Até 1<br>mês | 1-3<br>meses | 3-12<br>meses | 1-5<br>anos | Mais de<br>5 anos |
|--|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------------|
| <b>1 – Títulos para negociação</b>                             |              |              |               |             |                   |
| <b>Títulos públicos federais</b>                               | <b>5,133</b> | -            | <b>6,768</b>  | -           | -                 |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro       | 5,133        | -            | 6,768         | -           | -                 |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                    | -            | <b>710</b>   | <b>43,813</b> | -           | -                 |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                    | -            | -            | 25,582        | -           | -                 |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas brasileiras      | -            | 710          | 18,231        | -           | -                 |
| Títulos de renda fixa - emitidos por empresas de outros países | -            | -            | -             | -           | -                 |
| <b>2 – Títulos disponíveis para venda</b>                      |              |              |               |             |                   |
| <b>Títulos públicos federais</b>                               | -            | -            | -             | <b>452</b>  | <b>53,288</b>     |
| Títulos de renda fixa - emitidos pelo governo brasileiro       | -            | -            | -             | 452         | 53,288            |
| <b>Títulos Corporativos</b>                                    | -            | -            | <b>24,398</b> | -           | -                 |
| Títulos de renda fixa - emitidos por bancos                    | -            | -            | 2,011         | -           | -                 |
| Títulos Patrimoniais - Recibo de Depósito Americano (ADR)      | -            | -            | 22,387        | -           | -                 |

#### e. Resumo das receitas de títulos e valores mobiliários (consolidado).

|   | 2011          | 2010          |
|---|---------------|---------------|
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 14,014        | 20,872        |
| Títulos de renda fixa                   | 18,856        | 6,353         |
| Títulos de renda variável               | 202           | 86            |
| <b>Total</b>                            | <b>33,072</b> | <b>27,311</b> |

## 13. Taxa Bancária e de Serviços

Seguem as seguintes transações incluídas na demonstração consolidada do resultado em 31 de dezembro de 2010 e 2011:

| Empresa           | Descrição                            | 2011          | 2010          |
|-------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
| BB Securities Ltd | Receitas de originação               | 6,815         | 14,908        |
|                   | Serviços de custódias                | 303           | 348           |
| BAMB              | Taxa de administração                | 534           | 4,857         |
| BB Tur            | Comissão sobre vendas <sup>(1)</sup> | 11,236        | 10,655        |
| Ativos S.A.       | Serviços de carregamento             | 6,814         | 6,686         |
|                   |                                      | <b>25,702</b> | <b>37,454</b> |

(1) Esta receita se refere à comissão sobre a venda de passagens aéreas e a organização de eventos específicos e é reconhecida no regime de competência.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

| Parte relacionadas | Empresa           | Descrição                | 2011         | 2010         |
|--------------------|-------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| Controlador        | BB Securities Ltd | Receitas de orientação   | -            | 1,876        |
| Controlador        | Ativos S.A.       | Serviços de carregamento | 6,561        | 6,686        |
| <b>TOTAL</b>       |                   |                          | <b>6,561</b> | <b>8,562</b> |

### 14. Outras Despesas administrativas

Segue abaixo o resumo das despesas e receitas do saldo consolidado cambial.

| Empresa                   | Descrição                            | 2011          | 2010          |
|---------------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>BAMB</b>               | Comunicação                          | 77            | 13            |
|                           | Processamento de dados               | 539           | 3             |
|                           | Serviços técnicos                    | 78            | 1,401         |
|                           | Ministerial Functions <sup>(1)</sup> | 690           | 845           |
|                           | Outros                               | 3,619         | 3,564         |
|                           |                                      | <b>5,003</b>  | <b>5,826</b>  |
| <b>BB Securities Ltd</b>  | Comunicação                          | 679           | 617           |
|                           | Processamento de dados               | 17            | 172           |
|                           | Serviços técnicos                    | 209           | 238           |
|                           | Aluguel                              | 315           | 273           |
|                           | Outros                               | 1,424         | 1,464         |
|                           |                                      | <b>2,644</b>  | <b>2,764</b>  |
| <b>Ativos</b>             |                                      | 601           | 1,231         |
|                           | Comunicação                          | 1,158         | 1,364         |
|                           | Processamento de dados               | 70            | 142           |
|                           | Serviços técnicos                    | 392           | 287           |
|                           | Aluguel                              | 35,855        | 40,319        |
|                           | Outros                               | <b>38,076</b> | <b>43,343</b> |
| <b>BB Tur</b>             |                                      | 556           | 669           |
|                           | Comunicação                          | -             | -             |
|                           | Processamento de dados               | 506           | 514           |
|                           | Serviços técnicos                    | 680           | 741           |
|                           | Aluguel                              | 956           | 991           |
|                           | Outros                               | <b>2,698</b>  | <b>2,915</b>  |
| <b>BB Securities Asia</b> |                                      | -             | -             |
|                           | Comunicação                          | -             | -             |
|                           | Processamento de dados               | 17            | -             |
|                           | Serviços técnicos                    | 15            | -             |
|                           | Aluguel                              | 2             | -             |
|                           | Outros                               | <b>34</b>     | -             |
| <b>TOTAL</b>              |                                      | <b>48,455</b> | <b>54,848</b> |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

(1) Ministerial Function: vide nota 23 – parte relacionada

| Parte relacionada | Empresa           | Descrição             | 2011       | 2010       |
|-------------------|-------------------|-----------------------|------------|------------|
| Controlador       | BAMB              | Ministerial Functions | 690        | 845        |
| Controlador       | BB Securities Ltd | Outros                | 112        | 46         |
| <b>TOTAL</b>      |                   |                       | <b>802</b> | <b>891</b> |

### 15. Câmbio

Segue abaixo um resumo das despesas e receitas de Operações de Câmbio (não consolidado).

| 2011 - Empresa                    | Receitas   | Despesas        | Total           |
|-----------------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| <b>BAMB</b>                       | <b>808</b> | <b>(12,892)</b> | <b>(12,084)</b> |
| Resultados de operações de câmbio | 212        |                 |                 |
| Investimentos Ativos              |            | (12,892)        |                 |
| Investimentos BB Tur              | 596        |                 |                 |
| <b>BB Securities LTD</b>          | <b>0</b>   | <b>(365)</b>    | <b>(365)</b>    |
| Resultados de operações de câmbio |            | (365)           |                 |
| <b>BB Tur</b>                     |            | <b>(4)</b>      | <b>(4)</b>      |
| Resultados de operações de câmbio |            | (4)             |                 |
| <b>Securities Asia</b>            |            | <b>(9)</b>      | <b>(9)</b>      |
|                                   |            | (9)             |                 |

| 2010 - Entity                     | Receitas     | Despesas   | Total        |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------|
| <b>BAMB</b>                       | <b>7,069</b> | <b>(7)</b> | <b>7,062</b> |
| Resultados de operações de câmbio |              | (7)        |              |
| Investimentos Ativos              | 5,213        |            |              |
| investimentos BB Tur              | 1,856        |            |              |
| <b>BB Securities LTD</b>          | <b>13</b>    |            | <b>13</b>    |
| Resultados de operações de câmbio | 13           |            |              |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### 16. Outras Despesas operacionais

As seguintes transações estão incluídas na demonstração consolidada do resultado em 31 de dezembro de 2011 e 2010:

| Descrição                      | 2011          | 2010          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Baixa em perdas <sup>(1)</sup> | 81,999        | 30,188        |
| Outros                         | 7,167         | 2,853         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>89,166</b> | <b>33,041</b> |

(1) Refere-se a apropriação de créditos classificados como irrecuperáveis como perda pela Ativos SA.

| Parte relacionada          | Descrição | 2011       | 2010       |
|----------------------------|-----------|------------|------------|
| Controlador                | Outros    | 11         | 246        |
| Controladas <sup>(1)</sup> | Outros    | 151        | 206        |
| <b>TOTAL</b>               |           | <b>162</b> | <b>452</b> |

(1) a Refere-se às subsidiárias do BAMB, reconhecidas nas demonstrações individuais do resultado, mas eliminadas nas demonstrações consolidadas do resultado.

### 17. Despesas fiscais

Não há imposto sobre a renda ou sobre os ganhos nas Ilhas Cayman e o Banco recebeu uma garantia do Governador em Exercício das Ilhas Cayman isentando-o de todos os impostos de renda, de lucros e de capital municipais até o dia 26 de abril de 2014, caso estes impostos sejam promulgados.

#### a. Tributação das subsidiárias

As despesas fiscais na demonstração consolidada do resultado representam a tributação das subsidiárias do Banco.

#### Impostos

|                    | 2011          | 2010          |
|--------------------|---------------|---------------|
| BAMB               | 138           | 58            |
| BB Securities Ltd  | 113           | 82            |
| ATIVOS             | 9,302         | 10,180        |
| BB Tur             | 849           | 960           |
| BB Securities Asia | 3             |               |
| <b>TOTAL</b>       | <b>10,405</b> | <b>11,280</b> |

O valor dos impostos do BAMB se refere às taxas anuais de licença da Autoridade Monetária das Ilhas Cayman. Esta taxa permite que o BAMB opere nas Ilhas Grande Cayman.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### 18. Investimentos (não consolidado)

|                    | 2010           | Investimento | Dividendos     | Varição Patrimonial | Câmbio          | 2011           |
|--------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Ativos SA          | 115,277        | -            | (1,998)        | 8,414               | (12,892)        | 108,801        |
| BB Securities LTD  | 35,396         | -            | -              | 2,098               | -               | 37,494         |
| BB Turismo         | 4,486          | -            | -              | 1,032               | 596             | 6,114          |
| BB Securities Asia | -              | 5,000        | -              | (259)               | -               | 4,741          |
| Afreximbank        | 251            | -            | -              | -                   | -               | 251            |
| <b>TOTAL</b>       | <b>155,410</b> | <b>5,000</b> | <b>(1,998)</b> | <b>11,285</b>       | <b>(12,296)</b> | <b>157,401</b> |

|                   | 2009           | Outros Eventos <sup>(1)</sup> | Dividendos     | Varição Patrimonial | Câmbio       | 2010           |
|-------------------|----------------|-------------------------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|
| Ativos SA         | 80,349         | 17,851 <sup>(1)</sup>         | (3,984)        | 15,848              | 5,213        | 115,277        |
| BB Securities LTD | 27,822         | -                             | -              | 7,574               | -            | 35,396         |
| BB Turismo        | 1,893          | -                             | -              | 737                 | 1,856        | 4,486          |
| Afreximbank       | 251            | -                             | -              | -                   | -            | 251            |
| <b>TOTAL</b>      | <b>110,315</b> | <b>17,851</b>                 | <b>(3,984)</b> | <b>24,159</b>       | <b>7,069</b> | <b>155,410</b> |

(1) Outros eventos em 2010 referentes a novos investimentos de capital.

A Ativos S.A., a BB securities LTD, a BB Turismo, e a Securities Asia estão divulgadas na nota 2, base da consolidação.

Os outros investimentos do BAMB são de 0,14% das ações de Classe C do Afreximbank, **O Banco Africano de Importação e Exportação**, sediado em Cairo, a capital da República Árabe do Egito, que iniciou as suas operações em 30 de setembro de 1994, após a assinatura do Contrato de Sede com o Governo anfitrião em agosto de 1994. O Afreximbank possui agências em Harare, Zimbábwe, e Abuja, Nigéria, e possui status de uma organização multilateral internacional. O capital social autorizado do Afreximbank é de setecentos e cinquenta milhões de dólares norte-americanos (US\$750 milhões).

### 19. Capital social

O capital social autorizado é representado por 241.023.010 ações ordinárias com o valor nominal de US\$1 (um dólar). Todo o capital social autorizado do Banco foi emitido ao valor nominal e totalmente pago.

#### *Requisitos mínimos de capital*

A Autoridade Monetária das Ilhas Cayman (“CIMA”) e a Lei de Sociedades Bancárias e Fiduciárias exigem que as entidades com uma licença bancária e/ou licença fiduciária irrestrita mantenham um requisito mínimo de capital de, no mínimo, US\$500 (quinhentos mil dólares) ou seu equivalente em outra moeda. Um valor maior pode ser exigido pela CIMA dependendo da natureza e do escopo da operação proposta.

PÁGINA EM BRANCO

**Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)**

**Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
**(Expresso em milhares de dólares norte-americano)**

---

**20. Obrigações**

O Banco forneceu garantias sobre as operações do governo brasileiro no valor de US\$ 481(2010: US\$ 547) mil. Em 31 de dezembro de 2011 não houve garantias sobre as operações com bancos (2010: US\$ 29.891).

As garantias fornecidas e concedidas ao governo brasileiro se referem às cartas de crédito irrevogáveis para a manutenção (pagamento da propriedade alugada) do Consulado-Geral do Brasil em Nova York e Boston.

**21. Transações com partes relacionadas**

Os saldos relacionados às transações entre as empresas consolidadas do BAMB estão eliminados nas Demonstrações Financeiras Consolidadas.

O Banco possui transações bancárias com estas partes relacionadas, tais como depósitos e empréstimos com incidência de juros e sem a incidência de juros, exceto com os principais funcionários da administração.

As transações bancárias do BAMB com suas partes relacionadas são interbancárias, aplicações em fundos de investimentos, operações de crédito, depósitos a prazo, depósitos a vista, títulos financeiros e derivativos.

Ativos SA adquiriu créditos do Banco do Brasil SA operações até ao montante de USD 116,969 milhares e USD 51,199 milhares em 2010. Estas operações são contabilizadas como Operações de crédito no Balanço Patrimonial e não são consideradas como transações com partes relacionadas na presente nota. Embora os preços das aquisições referidas foram determinados por uma metodologia de preços, na verdade, poderia ter sido diferente caso não tivesse sido feito com o Banco do Brasil.

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### a. Partes relacionadas do Balanço Patrimonial (consolidadas)

| 2011   | Controlador (1) | Governo Brasileiro (2) | Controladas (3) | Outras partes relacionadas (4) | Total     |
|--|-----------------|------------------------|-----------------|--------------------------------|-----------|
| <b>Ativo</b>                                     |                 |                        |                 |                                |           |
| Disponibilidades                                 | 2,511           | -                      | 209             | -                              | 2,720     |
| Instrumentos financeiros derivativos             | 5,319           | -                      | -               | -                              | 5,319     |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros         | 1,463,632       | -                      | 2,965           | -                              | 1,466,597 |
| Relações interdependências                       | 1,626           | -                      | -               | -                              | 1,626     |
| Aplicações no mercado aberto                     | 7,271           | -                      | -               | -                              | 7,271     |
| Títulos e valores mobiliários – carteira própria | 62,182          | 58,213                 | -               | -                              | 120,395   |
| Operações de crédito – Setor público             | 26,254          | 43,842                 | -               | -                              | 70,096    |
| Rendas a receber                                 | 10,923          | -                      | 181             | -                              | 11,104    |
| Diversos   | 1,579,718       | 102,055                | 3,355           | -                              | 1,685,128 |
| <b>Total</b>                                     |                 |                        |                 |                                |           |
| <b>Passivo</b>                                   |                 |                        |                 |                                |           |
| Depósitos à vista                                | 1,190,875       | -                      | -               | 36,889                         | 1,227,764 |
| Depósitos interfinanceiros                       | 2,019           | -                      | -               | -                              | 2,019     |
| Recebíveis e encargos a pagar                    | 61              | -                      | 92              | -                              | 153       |
| <b>Total</b>                                     | 1,193,185       | -                      | 92              | 36,947                         | 1,230,224 |

1. Controlador - BB Múltiplo
2. Governo Brasileiro – Operações e títulos e valores mobiliários com o Tesouro Nacional e empresas estatais.
3. Controladas do BAMB - Ativos S.A., BB Turismo, BB Securities Asia, BB Securities Londres.
4. Outras partes relacionadas – BB Leasing

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

| 2010   | Controlador (1)  | Governo Brasileiro (2) | Controladas (3) | Outras partes relacionadas(4) | Total            |
|--|------------------|------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Assets</b>                                    |                  |                        |                 |                               |                  |
| Disponibilidades                                 | 2,301            | -                      | -               | -                             | 2,301            |
| Instrumentos financeiros derivativos             | -                | -                      | -               | -                             | -                |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros         | 1,253,868        | -                      | 1,322           | -                             | 1,255,190        |
| Relações interdependências                       | 2,060            | -                      | -               | -                             | 2,060            |
| Aplicações no mercado aberto                     | 3,375            | -                      | -               | -                             | 3,375            |
| Títulos e valores mobiliários - Carteira própria | 30,256           | 53,741                 | -               | -                             | 83,997           |
| Operações de crédito - Setor público             | 37,137           | 43,875                 | -               | -                             | 81,012           |
| Rendas a receber                                 | -                | -                      | -               | -                             | -                |
| Diversos   | 5,132            | -                      | 155             | -                             | 5,287            |
| <b>Total</b>                                     | <b>1,334,129</b> | <b>97,616</b>          | <b>1,477</b>    | <b>-</b>                      | <b>1,433,222</b> |
| <b>Passivo</b>                                   |                  |                        |                 |                               |                  |
| Depósitos à vista                                | -                | -                      | -               | 56                            | 56               |
| Depósitos interfinanceiros                       | 934,667          | -                      | -               | 32,007                        | 966,674          |
| Recebíveis e encargos a pagar                    | 1,374            | -                      | -               | -                             | 1,374            |
| Outros passivos                                  | 114              | -                      | 118             | -                             | 232              |
| <b>Total</b>                                     | <b>936,155</b>   | <b>-</b>               | <b>118</b>      | <b>32,063</b>                 | <b>968,336</b>   |

1. Controlador - BB Multiple
2. Governo Brasileiro – Operações e títulos e valores mobiliários com o Tesouro Nacional e empresas estatais.
3. Controladas do BAMB - Ativos S.A. , BB Turismo, BB Securities Asia, BB Securities Londres.
4. Outras partes relacionadas – BB Leasing

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

#### b. Vencimento da parte relacionada do Balanço patrimonial (consolidadas)

| 2011   | 0 - 8 dias     | 8 dias - 1 Mês | 1 - 3 Meses   | 3 - 6 Meses | 6 - 12 Meses   | 1 - 5 Anos    | Mais de 5 Anos | Sem vencimento | Total            |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                     |                |                |               |             |                |               |                |                |                  |
| Disponibilidades                                 | -              | -              | -             | -           | -              | -             | -              | 2,720          | 2,720            |
| Instrumentos financeiros derivativos             | -              | -              | -             | -           | -              | -             | -              | 5,319          | 5,319            |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros         | 909,381        | 9,415          | 11,052        | -           | 511,967        | 24,782        | -              | -              | 1,466,597        |
| Relações interdependências                       | 1,626          | -              | -             | -           | -              | -             | -              | -              | 1,626            |
| Aplicações no mercado aberto                     | 7,271          | -              | -             | -           | -              | -             | -              | -              | 7,271            |
| Títulos e valores mobiliários - Carteira própria | -              | -              | -             | 463         | 17,446         | -             | 80,317         | 22,169         | 120,395          |
| Operações de crédito - Setor público             | -              | -              | -             | -           | -              | 65,124        | 4,972          | -              | 70,096           |
| Diversos   | 10,804         | -              | -             | -           | -              | -             | -              | 300            | 11,104           |
| <b>Total</b>                                     | <b>929,082</b> | <b>9,415</b>   | <b>11,052</b> | <b>463</b>  | <b>529,413</b> | <b>89,906</b> | <b>85,289</b>  | <b>30,508</b>  | <b>1,685,128</b> |
| <b>Passivo</b>                                   |                |                |               |             |                |               |                |                |                  |
| Depósitos à vista                                | -              | -              | -             | -           | -              | -             | -              | 288            | 288              |
| Depósitos interfinanceiros                       | 806,089        | -              | 56,164        | 801         | 303,179        | 61,531        | -              | -              | 1,227,764        |
| Recebíveis e encargos a pagar                    | -              | -              | -             | -           | -              | 16            | 2,003          | -              | 2,019            |
| Outros passivos                                  | -              | -              | -             | -           | -              | -             | -              | 153            | 153              |
| <b>Total</b>                                     | <b>806,089</b> | <b>-</b>       | <b>56,164</b> | <b>801</b>  | <b>303,179</b> | <b>61,547</b> | <b>2,003</b>   | <b>441</b>     | <b>1,230,224</b> |

PÁGINA EM BRANCO

**Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)**

**Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas**  
**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010**  
**(Expresso em milhares de dólares norte-americano)**

| 2010   | Sight - 8 days | 8 days - 1 Month | 1 - 3 Months  | 3 - 6 Months | 6 - 12 Months | 1 - 5 Year     | Over 5 Years  | No stated maturity | Total            |
|--|----------------|------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|------------------|
| <b>Ativo</b>                                     |                |                  |               |              |               |                |               |                    |                  |
| Disponibilidades                                 | -              | -                | -             | -            | -             | -              | -             | 2,301              | 2,301            |
| Instrumentos financeiros derivativos             |                |                  |               |              |               |                |               |                    |                  |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros         | 576,453        | 16,413           | 16,047        | 2,907        | 6,531         | 530,729        | -             | 106,110            | 1,255,190        |
| Relações interdependências                       | -              | -                | -             | -            | -             | 2,060          | -             | -                  | 2,060            |
| Aplicações no mercado aberto                     | -              | -                | -             | -            | -             | -              | 3,375         | -                  | 3,375            |
| Títulos e valores mobiliários - Carteira própria | -              | -                | -             | 453          | -             | 445            | 60,712        | 22,387             | 83,997           |
| Operações de crédito - Setor público             | 3,613          | -                | 375           | 4,720        | 2,995         | 66,451         | 2,858         | -                  | 81,012           |
| Rendas a receber                                 | -              | -                | -             | -            | -             | -              | -             | -                  | -                |
| Diversos   | -              | -                | -             | -            | -             | 5,014          | -             | 273                | 5,287            |
| <b>Total</b>                                     | <b>580,066</b> | <b>16,413</b>    | <b>16,422</b> | <b>8,080</b> | <b>9,526</b>  | <b>604,699</b> | <b>66,945</b> | <b>131,071</b>     | <b>1,433,222</b> |
| <b>Passivo</b>                                   |                |                  |               |              |               |                |               |                    |                  |
| Depósitos à vista                                | -              | -                | -             | -            | -             | -              | -             | 56                 | 56               |
| Depósitos interfinanceiros                       | 453,070        | 100,016          | 38,206        | 4,170        | 2,504         | 368,708        | -             | -                  | 966,674          |
| Recebíveis e encargos a pagar                    | -              | -                | -             | -            | -             | -              | 1,374         | -                  | 1,374            |
| Outros passivos                                  | -              | -                | -             | -            | -             | -              | -             | 232                | 232              |
| <b>Total</b>                                     | <b>453,070</b> | <b>100,016</b>   | <b>38,206</b> | <b>4,170</b> | <b>2,504</b>  | <b>368,708</b> | <b>1,374</b>  | <b>288</b>         | <b>968,336</b>   |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### c. Transação com partes relacionadas

As receita e despesas das transações com partes relacionadas estão apresentadas abaixo (consolidadas):

| 2011   | Controlador (1) | Governo Brasileiro (2) | Controladas (3) | Other related party (4) | Total         |
|--|-----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| <b>Receitas</b>                                      |                 |                        |                 |                         |               |
| Receitas da intermediação financeira                 | 20,475          | 4,386                  | -               | 233                     | 25,094        |
| Outras receitas operacionais                         |                 |                        |                 |                         |               |
| Receitas de prestação de serviços                    | 6,561           | -                      | -               | -                       | 6,561         |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | -               | -                      | 8,862           | -                       | 8,862         |
| <b>Total</b>   | <b>27,036</b>   | <b>4,386</b>           | <b>8,862</b>    | <b>233</b>              | <b>40,517</b> |
| <b>Despesas</b>                                      |                 |                        |                 |                         |               |
| Despesas da intermediação financeira                 | 12,118          | -                      | -               | 240                     | 12,358        |
| Outras despesas operacionais                         |                 |                        |                 |                         |               |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | -               | -                      | 21,158          | -                       | 21,158        |
| Outras despesas administrativas                      | 802             | -                      | -               | -                       | 802           |
| Outras despesas operacionais                         | 153             | -                      | 8,593           | -                       | 8,746         |
| <b>Total</b>   | <b>13,073</b>   | <b>-</b>               | <b>29,751</b>   | <b>240</b>              | <b>43,064</b> |

1. Controlador - BB Multiplo
2. Governo Brasileiro – Operações e títulos e valores mobiliários com o Tesouro Nacional e empresas estatais.
3. Controladas do BAMB - Ativos S.A. , BB Turismo, BB Securities Asia, BB Securities Londres.
4. Outras partes relacionadas – BB Leasing

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

| 2010   | Controlador (1) | Governo Brasileiro (2) | Controladas (3) | Other related party (4) | Total         |
|--|-----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|---------------|
| <b>Receitas</b>                                      |                 |                        |                 |                         |               |
| Receitas da intermediação financeira                 | 22,866          | 5,220                  | 251             | 62                      | 28,399        |
| Outras receitas operacionais                         |                 |                        |                 |                         |               |
| Receitas de prestação de service e tarifas bancárias | 8,562           | -                      | -               | -                       | 8,562         |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | -               | -                      | 6,161           | -                       | 6,161         |
| <b>Total</b>   | <b>31,428</b>   | <b>5,220</b>           | <b>6,412</b>    | <b>62</b>               | <b>43,122</b> |
| <b>Despesas</b>                                      |                 |                        |                 |                         |               |
| Despesas da intermediação financeira                 | 12,988          | -                      | -               | 140                     | 13,128        |
| Outras despesas operacionais                         |                 |                        |                 |                         |               |
| Resultado de participação em coligadas e controladas | -               | -                      | 17              | -                       | 17            |
| Outras despesas administrativas                      | 891             | -                      | -               | -                       | 891           |
| Outras despesas operacionais                         | 206             | -                      | 246             | -                       | 452           |
| <b>Total</b>   | <b>14,085</b>   | <b>-</b>               | <b>263</b>      | <b>140</b>              | <b>14,488</b> |

1. Controlador - BB Multiplô
2. Governo Brasileiro – Operações e títulos e valores mobiliários com o Tesouro Nacional e empresas estatais.
3. Controladas do BAMB - Ativos S.A. , BB Turismo, BB Securities Asia, BB Securities Londres.
4. Outras partes relacionadas – BB Leasing

PÁGINA EM BRANCO

## Brasilian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

### d. Garantias com partes relacionadas

|                               | 2011       | 2010       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Garantias – Parte relacionada | 481        | 547        |
| <b>Total</b>                  | <b>481</b> | <b>547</b> |

### e. Funcionários e Equipe Principal

Os funcionários do Banco do Brasil realizam as funções administrativas e operacionais em nome do Brasilian American Merchant Bank pelo contrato de prestação de serviços assinado entre as partes, chamado de Ministerial Functions.

Os valores cobrados são registrados como Ministerial Functions na demonstração financeira consolidada, incluindo salários e outras despesas relacionadas. Ministerial Functions é calculado sobre as despesas com funcionários e as despesas administrativas (28,8% das despesas com pessoal). As despesas com pessoal incluem os funcionários e as despesas administrativas incluindo o uso do espaço físico do Banco do Brasil, recursos materiais, tecnológicos e administrativos.

O Diretor do BAMB é funcionário do Grupo do Banco do Brasil e só uma parte do seu tempo é destinada às atividades do Brasilian American Merchant Bank, não recebendo nenhuma remuneração adicional por conta disso.

| BB Securities Ltd         |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| Benefícios de curto prazo | 2011       | 2010       |
| Taxas                     | 51         | 24         |
| Diretoria Executiva       | 508        | 421        |
| Outros                    | 33         | 42         |
| Benefícios                | 175        | 62         |
| <b>Total</b>              | <b>767</b> | <b>549</b> |

| Ativos                    |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| Benefícios de curto prazo | 2011       | 2010       |
| Taxas                     | 256        | 274        |
| Diretoria Executiva       | 418        | 436        |
| Conselho Fiscal           | 30         | 29         |
| Participação nos lucros   | 161        | 185        |
| Benefícios                | 34         | 41         |
| <b>Total</b>              | <b>899</b> | <b>965</b> |

| BB Turismo                |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| Benefícios de curto prazo | 2011       | 2010       |
| Diretoria Executiva       | 326        | 305        |
| Conselho Fiscal           | 17         | 18         |
| Outros                    | 110        | 147        |
| <b>Total</b>              | <b>453</b> | <b>470</b> |

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010  
(Expresso em milhares de dólares norte-americano)

| BB Securities Asia        |            |      |
|---------------------------|------------|------|
| Benefícios de curto prazo | 2011       | 2010 |
| Diretoria Executiva       | 100        |      |
| Benefícios                | 98         |      |
| <b>Total</b>              | <b>198</b> |      |

### 24. Gestão de risco financeiro

#### (a) *Introdução e visão geral*

O Banco, com o uso de seus instrumentos financeiros, se expõe aos seguintes riscos:

- Risco de crédito
- Risco de liquidez
- Risco de mercado
- Risco da taxa de juros
- Risco da moeda estrangeira

Esta nota apresenta informações sobre a exposição do Banco a cada um dos riscos supracitados, os objetivos do Banco, as políticas e os processos para a mensuração e a gestão de risco.

As políticas de gestão de risco do BAMB são consistentes com aquelas utilizadas no Banco do Brasil S.A (O Controlador).

No Controlador, a gestão de risco coletivo é realizada separadamente das unidades comerciais. As concentrações e as políticas da gestão de risco são especificadas pela Diretoria do Banco do Brasil e pelo Comitê de Risco Global (CRG), que é um grupo de discussão composto pelo Presidente e pelos Vice-Presidentes. As medidas de implementação e de monitoramento de diretrizes emitidas pelo CRG são direcionadas para subcomitês específicos (Crédito, Mercado e Liquidez e Operacional), que são grupos formados pelos Diretores.

A Diretoria de Risco do Controlador (DIRIS) é responsável pelo monitoramento da conformidade com as políticas e os procedimentos de gestão de risco do Controlador, e por analisar a adequação da estrutura de gestão de risco em relação aos riscos enfrentados pelo Controlador. A DIRIS é auxiliada nesta função pela Auditoria Interna e pela Diretoria de Controle Interno (DICOI). A Auditoria Interna realiza as análises regulares e *ad-hoc* dos controles e procedimentos da gestão de risco, cujos resultados são relatados ao Comitê de Risco Global.

#### *i. Risco de Crédito*

O risco de crédito é o risco do prejuízo financeiro no caso de um cliente ou contraparte de um instrumento financeiro deixar de cumprir suas obrigações contratuais, e é basicamente derivado dos empréstimos e adiantamentos realizados aos clientes e outros bancos e títulos de investimentos e garantias.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank ("BAMB")

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

Para fins de gestão de risco, o risco de crédito ou da contraparte de qualquer entidade que realizar negócios com o Banco é analisado sistematicamente. Os aspectos de uma natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, qualidade da gestão, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência e participação no mercado, são adicionados a uma análise financeira abrangente, com ênfase no fluxo de caixa, na qualidade do ativo, no endividamento, a cobertura de juros e no capital de giro. Os limites de crédito para cada uma das contrapartes do Banco são estabelecidos pelo comitê de crédito e analisados regularmente. A mensuração e a avaliação da exposição total do Banco ao risco de crédito abrange todos os instrumentos financeiros envolvendo qualquer risco da contraparte, considerando o valor total das garantias concedidas e as operações derivativas.

O risco de crédito é resumido conforme o seguinte:

#### Sem parte relacionada:

|                                       | 2011           | 2010           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Depósito de aplicação interfinanceira | 4,426          | -              |
| Títulos e derivativos                 | 40,106         | 50,566         |
| Operações de crédito                  | 533,560        | 591,865        |
| Outros recebíveis                     | 45,648         | 37,743         |
| Outros ativos                         | 743            | 1,156          |
| <b>Total</b>                          | <b>624,483</b> | <b>681,330</b> |

#### Parte relacionada:

|                                       | 2011             | 2010             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Depósito de aplicação interfinanceira | 1,466,597        | 1,255,190        |
| Títulos e derivativos                 | 125,715          | 83,996           |
| Operações de crédito                  | 70,095           | 81,012           |
| Outros recebíveis                     | 11,104           | 5,288            |
| Outros ativos                         | -                | -                |
| <b>Total</b>                          | <b>1,673,511</b> | <b>1,425,486</b> |

#### Garantias

|  | 2011       | 2010          |
|--|------------|---------------|
| Garantias – Parte relacionadas           | 481        | 547           |
| Garantias – Outros bancos <sup>(1)</sup> | -          | 29,891        |
| <b>Total</b>                             | <b>481</b> | <b>30,438</b> |

(1) As garantias se referem às operações com o Banco Santander.

A gestão de riscos relacionados à possibilidade de gastos para honrar avais, fianças e co-obrigações é realizada em vários processos do banco.

A avaliação, controle e mitigação deste risco são realizados por processos e procedimentos usuais de gestão de risco de crédito, por exemplo: definição de limites de crédito; exigência de margem disponível no limite de crédito dos mutuários antes de contrair este tipo de operação e formulação de carteira específica no limite de crédito, monitoramento de crédito da carteira: os processos de monitoramento de crédito da carteira e exame do cumprimento dos limites internos e normativos levam em conta as exposições de avais, fianças e co-

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

---

obrigações; e exigência de capital: o capital bancário alocado para estas exposições, de acordo com critérios de regulação.

#### *ii. Risco de Liquidez*

O risco de liquidez é o risco em que o Banco encontra dificuldade no cumprimento das obrigações associadas aos seus passivos financeiros.

O Banco gerencia o risco de liquidez ao se concentrar em ativos de alta qualidade e muito líquidos, utilizando fundos obtidos de grandes instituições financeiras com taxas extremamente competitivas. O Banco mantém uma sólida estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Além disso, as diferenças no teor entre os ativos e passivos são monitoradas considerando o impacto das condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realização dos ativos e/ou da alavancagem.

O Banco depende dos depósitos dos clientes e dos bancos, dos títulos da dívida emitidos e dos passivos subordinados como suas fontes primárias de fundos. Embora os títulos da dívida do Banco e os passivos subordinados possuam vencimentos superiores a um ano, os depósitos dos clientes e dos bancos possuem vencimentos menores e uma grande parte deles são reembolsados à vista. O caráter de curto prazo destes depósitos aumenta o risco de liquidez do Banco

O risco de liquidez é considerado mitigado, como de todos os passivos no balanço consolidado, totalizando USD 1,561,944 milhões (USD 1,334,018 em 2010), apenas 21% (2010: 27%) são devidos a entidades externas do Grupo Banco do Brasil. Além disso, os investimentos são considerados líquidos, e as linhas de crédito substanciais estão disponíveis do Banco do Brasil S.A. para as operações do fundo, caso surja a necessidade.

#### *iii Risco de Taxa de Juros*

Os ativos e passivos financeiros do Banco consistem em instrumentos de taxas de juros flutuantes e de taxas de juros fixas. BAMB se empenha em corresponder a maioria dos seus ativos financeiros de taxa fixa com os passivos financeiros de taxa fixa com vencimentos similares, bloqueando assim um *spread* de juros líquidos sobre suas durações. Os ativos financeiros remanescentes basicamente são de curto prazo ou possuem taxas de juros flutuantes e são financiados pelo patrimônio do Banco.

O Banco realiza a análise de sensibilidade para as alterações nos testes das taxas de juros, que é a avaliação do resultado dos choques paralelos de 100 pontos-base (positivos e negativos) no valor justo do ativo e do passivo do BAMB. As contas consideradas para este teste são todas as operações suscetíveis a juros acrescido das disponibilidades, dos investimentos e do capital.

PÁGINA EM BRANCO

## **Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)**

### **Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)**

---

#### *iv Risco de Moeda Estrangeira*

O Banco pode investir em instrumentos financeiros e realizar transações em moedas com exceção da sua moeda funcional.

O Banco detém ativos e passivos denominados em moedas, com exceção do US\$, a moeda de mensuração do Banco. Consequentemente, o Banco está exposto ao risco de moeda, uma vez que o valor dos títulos denominados em outras moedas flutuara por conta das alterações nas taxas de juros. A política do banco é de realizar transações de *hedge* para compensar qualquer risco importante. A exposição à moeda estrangeira é monitorada continuamente e mantida dentro dos limites estabelecidos.

Conforme estabelecido nas Políticas de Risco de Mercado e de Liquidez, a gestão dos riscos de mercado é realizada de forma consolidada, dentro do escopo do Banco do Brasil, das suas Subsidiárias Integrais e das Subsidiárias do Conglomerado Financeiro, para que o BAMB utilizasse o Banco do Brasil como modelo.

#### *v. Valor de mercado sobre os instrumentos financeiros*

O texto abaixo sumariza os principais métodos e hipóteses utilizando na estimativa dos valores justos dos instrumentos financeiros refletidos na tabela:

- Depósitos Interfinanceiros: o valor de mercado é determinado usando o método do fluxo de caixa descontado, neste método o fluxo de caixa futuro é descontado pela respectiva curva do produto os valores contábeis justo valor aproximado por causa do vencimento de curto prazo destes instrumentos; cada curva de desconto é aprovada por um conselho corporativo.
- Instrumentos financeiros de títulos: o valor justo é baseado nos preços de mercado mencionados na demonstração consolidada da posição financeira sem qualquer desconto para os custos das transações. Caso um preço de mercado mencionado não esteja disponível, o valor justo é estimado utilizando modelos de precificação ou técnicas de fluxo de caixa descontado;
- Operações de empréstimo: o valor justo é determinado como o valor presente dos futuros fluxos de caixa presumidos, descontados à taxa de juros atualmente oferecida pelo Banco, que se aproxima das taxas atualmente oferecidas pelas instituições de empréstimo locais para empréstimos ou termos similares a empresas com risco de crédito comparável;

É importante observar que os valores justos são determinados utilizando o método do fluxo de caixa descontado e que são baseados nas estimativas que, por sua natureza, são subjetivas, envolvem incertezas na avaliação, e não podem ser elaborados com precisão. As alterações nas hipóteses podem afetar de forma significativa estas estimativas. Por este motivo, em muitos casos, o valor justo estimado pode ser substancialmente diferente em comparação com as cotações do mercado independente e não seria realizado em uma liquidação do instrumento financeiro.

PÁGINA EM BRANCO

## Braslian American Merchant Bank (“BAMB”)

### Notas às Demonstrações Financeiras Consolidadas Exercícios findos em 31 de dezembro de 2011 e 2010 (Expresso em milhares de dólares norte-americano)

#### vi Gestão do Capital

A gestão do capital do Banco do Brasil (BB) é realizada de forma consolidada. O BB utiliza o Índice de Basileia Prudencial (IB) e o *Capital Forum*, entre outras ferramentas, para gerenciar seu capital regulador.

O IB Prudencial representa a diretriz do Banco de manter seu índice dois pontos abaixo do mínimo regulamentar, a fim de cobrir o risco da taxa de juros das operações não incluídas no carteira negociável e de servir como margem prudencial para lidar com outros riscos não considerados nos requisitos atuais do capital (Pilar II). Este indicador está sob análise por conta dos novos requisitos de capital de acordo com a Basileia III.

Os representantes de diferentes divisões do BB se reúnem mensalmente no *Capital Forum*, com a intenção de analisar o comportamento e as projeções do IB, os resultados das modificações no ambiente regulamentar, e quaisquer medidas para reconstituir o IB Prudencial.

O quociente da Basileia do BAMB foi determinado de acordo com os critérios estabelecidos pela Autoridade Monetária das Ilhas Cayman (CIMA)<sup>1</sup>. De acordo com a CIMA, o quociente mínimo de Nível I é de 6,0% e o quociente mínimo total do capital é de 10%.

Dentro das diretrizes estabelecidas pela CIMA, a metodologia utilizada por Bamb para calcular o risco de crédito no resumo abaixo é a “Collateral Simplified Approach” de mitigação de riscos de crédito e do “Current Exposure Method” para o risco de crédito da contraparte. Quanto ao Risco Operacional a metodologia utilizada foi a “Alternative Standardised Approach”. Por favor, consulte as “regras, condições e orientações sobre os requisitos de capital mínimos” documento divulgado pelo CIMA para uma visão mais aprofundada sobre essas metodologias.

|   | 2011           |
|---|----------------|
| <b>Total Capital Elegível</b>   | <b>432,537</b> |
| <b>Capital Nível I</b>  | <b>396,691</b> |
| Capital integralizado   | 241,023        |
| Reservas divulgadas   | 158,535        |
| Outras deduces Nível I  | 2,867          |
| <b>Capital Nível II</b>   | <b>35,846</b>  |
| Ganhos não realizados em longo prazo nas participações de valores mobiliários | 35,846         |
| <b>Requisitos mínimos de capital</b>  | <b>143,169</b> |
| Risco de crédito  | 108,597        |
| Risco operacional   | 34,248         |
| Risco de mercado  | 324            |
| <b>Pilar Nível I</b>  | <b>33,25%</b>  |
| Pilar de adequação de capital total   | 36,25%         |

<sup>1</sup> CIMA. *Regras, Condições e Diretrizes sobre os Requisitos Mínimos do Capital (Pilar 1)*. Fevereiro de 2010.

PÁGINA EM BRANCO