



Banco BBM S.A.  
e Grupo Financeiro Banco BBM

---

**Demonstrações Financeiras em  
31 de Dezembro de 2009 e 2008  
Acompanhadas do Parecer dos Auditores Independentes**

**Relatório da Administração****Cenário Macroeconômico**

A melhora nas condições financeiras internacionais a partir do 2º semestre de 2009 permitiu que a economia mundial retomasse uma trajetória de recuperação em um ambiente de diminuição da aversão ao risco. Há, entretanto, uma clara diferenciação entre as economias emergentes, mais dinâmicas, e as economias dos países desenvolvidos, que apresentam um desempenho inferior. Nesse contexto, a atividade econômica brasileira apresentou um desempenho robusto já a partir do segundo trimestre de 2009, sustentada, sobretudo, pelo dinamismo da demanda interna.

A posição inicial mais sólida da economia brasileira, sobretudo a qualidade do balanço do governo - credor em dólares e com volume significativo de reservas internacionais - permitiu a atuação contra-cíclica das políticas monetária e fiscal, o que não fora possível em outros momentos da nossa história econômica recente. Nesse sentido, cabe destacar: (i) a redução a partir de jan/09 de 500 bps da taxa Selic para 8,75%, o menor nível desde sua criação; (ii) a redução substancial do superávit primário, que recuou de 4% do PIB em set/08 (acumulado em 12 meses) para 2,1% em dez/09; (iii) a expansão de crédito liderada pelos bancos públicos que mais do que compensou a retração dos bancos privados: a razão crédito / PIB alcançou em dez/09 45,0%, o que equivale a um crescimento de 3,6 p.p ante dez/08.

A partir do 2T09 o PIB voltou a se recuperar: o crescimento em termos anualizados em relação ao trimestre anterior alcançou 4,4% no 2T09 e 5,1% no 3T09. Essa recuperação foi sustentada sobretudo pelo consumo das famílias. A queda desse componente entre o 3T08 e o 1T09 foi de apenas 0,8%, frente a uma queda do investimento de 19,7%. Desde então, a demanda interna agregada (consumo das famílias, do governo e investimento) mostrou uma recuperação vigorosa, crescendo a uma taxa anualizada de 7,5% e 10,6% no 2T09 e 3T09, respectivamente.

Quanto ao setor externo, a queda da atividade econômica em resposta à crise financeira até o 1T09 levou a uma contração das importações e da remessa de lucros e dividendos que contribuiu para que o déficit em transações correntes acumulado em 12 meses passasse de 1,6% do PIB em set/08 para 1,2% em set/09. Após set/09, a recuperação robusta da atividade econômica levou a uma piora do saldo em transações correntes, que já havia retornado para 1,6% do PIB em jan/10.

A inflação medida pelo IPCA desacelerou ao longo de 2009 para um mínimo de 4,2% acumulado em 12 meses em out/09, após ter alcançado 6,4% em out/08. Cabe destacar alguns pontos: (i) o comportamento mais benigno dos preços de bens transacionáveis contribuiu para a desaceleração da inflação, refletindo tanto a contração da economia quanto as isenções de IPI específicas para alguns produtos; (ii) a queda da inflação mostrou-se branda se comparada à contração da atividade, revelando elevado grau de inércia na formação de preços no Brasil, especialmente no que diz respeito à inflação de serviços. Adicionalmente, o IPCA já exibe uma trajetória de elevação, com a inflação acumulada em 12 meses em jan/10 subindo para 4,6%, acima do centro da meta de 4,5%

**Nosso Negócio**

As atividades do Banco BBM são concentradas em Crédito para Empresas, Tesouraria e Gestão de Recursos de Terceiros. O Banco possui sólidos relacionamentos com seus clientes, uma eficiente plataforma de negócios, controle de risco e uma forte experiência em pesquisa para o desenvolvimento de suas atividades.

Contamos com uma estrutura de governança sólida e transparente, baseada em um programa de participação societária implementado em 1995, através do qual nossos principais executivos detêm participação societária relevante, atualmente compreendendo um terço de nosso capital social.

Temos por foco prover serviços financeiros a empresas e pessoas físicas, oferecendo aos nossos clientes um amplo portfólio de produtos, serviços e soluções financeiras individualizadas, apoiados por uma tesouraria altamente qualificada.

**Relatório da Administração****Alterações Implementadas na Administração**

No segundo trimestre de 2009, em virtude da redução da carteira de crédito, parte do capital econômico alocado nesta atividade foi direcionado a Risco de Mercado. O limite de VaR (perda potencial máxima, dada uma probabilidade de 95% e horizonte de investimentos de 1 dia) foi alterado de 1% para 2% do patrimônio líquido.

**Desempenho do Grupo Financeiro Banco BBM**

O Grupo Financeiro Banco BBM encerrou o exercício de 2009 com um patrimônio líquido de R\$ 658 milhões e um resultado líquido de R\$ 68,5 milhões, o que representa uma rentabilidade anualizada de 9,88%, calculada sobre o patrimônio líquido médio.

O total de ativos ao final do exercício era de R\$ 10,6 bilhões. O volume de captações no mercado interno e externo encerrou o exercício em R\$ 1,8 bilhões. O índice de Basileia do Banco era de 14,6% no encerramento do exercício.

**Crédito para Empresas**

A carteira de crédito encerrou o ano totalizando R\$ 1,3 bilhões (incluindo as operações de adiantamento de contrato de câmbio, leasing e garantias concedidas através de avais, fianças e cartas de crédito).

**Tesouraria**

Nossas atividades de tesouraria visam a preservação do capital como princípio fundamental e por isso priorizam a gestão prudente do risco sobre a geração de altos retornos. É também função da área servir como plataforma que fornece apoio técnico e inteligência de mercado às demais áreas do Banco.

As decisões de alocação de recursos são tomadas em comitês e com forte ênfase nas áreas de Pesquisa e Controle de Risco. O Banco possui alto grau de capacitação tecnológica em pesquisa e sofisticados sistemas de controle de risco, utilizados com sucesso desde 1995. A área de Controle de Risco de mercado reporta-se diretamente ao Diretor Executivo do Banco.

**Gestão de Recursos de Terceiros**

A atividade de Gestão de Recursos de Terceiros tem como principais focos a gestão ativa de produtos de investimento (Fundos Multimercados, de Renda Fixa e de Renda Variável) para distribuidores (27,5%), empresas e fundos de pensão (23%), e a prestação de serviços diferenciados em gestão de patrimônio para clientes pessoas físicas (49,5%).

O volume de recursos sob gestão em 31 de dezembro de 2009 era de R\$ 6,3 bilhões. Os ativos sob gestão estão distribuídos entre fundos multimercado (81,3%), de renda fixa (9,7%) e de renda variável (9%).

**Capital Humano**

Nossa política é baseada no investimento sistemático em recrutamento, treinamento e motivação da equipe. O Banco tem como filosofia contratar profissionais extremamente qualificados, oferecendo um ambiente de trabalho desafiador e meritocrático através de avaliação de performance, que é um importante instrumento para o alcance de nossas metas. Toda a nossa equipe tem participação nos resultados, calculada a partir de avaliações realizadas pela

**Relatório da Administração**

administração. A possibilidade de crescimento dentro da organização é um dos principais fatores de motivação de nosso pessoal.

**Classificações de Crédito (*Ratings*)**

Na visão do Banco, as classificações das agências internacionais de *rating* são uma fonte importante de avaliação transparente e independente da qualidade do nosso crédito. A classificação atual concedida pela Fitch Ratings é "A" em moeda local, enquanto a classificação da Moody's Investor Services é "Ba1" para moeda local e "Aa2.br" na escala nacional.

## **Parecer dos auditores independentes**

Ao  
Conselho de Administração e aos Acionistas do  
**Banco BBM S.A.**

1. Examinamos o balanço patrimonial do Banco BBM S.A. e o balanço patrimonial consolidado do Grupo Financeiro Banco BBM (Consolidado Operacional) levantados em 31 de dezembro de 2009 e as respectivas demonstrações de resultados, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes ao exercício findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua Administração. A demonstração financeira consolidada do Grupo Financeiro Banco BBM foi elaborada exclusivamente para atender aos requisitos do Banco Central do Brasil, de acordo com os critérios descritos na nota explicativa 4. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistema contábil e de controles internos do Banco e do Consolidado; b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela Administração do Banco e do Consolidado, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco BBM S.A., bem como a posição patrimonial e financeira consolidada do Grupo Financeiro Banco BBM S.A. em 31 de dezembro de 2009, e os resultados de suas operações, as mutações do seu patrimônio líquido e os seus fluxos de caixa referentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. De acordo com o descrito na nota explicativa 9, o Banco BBM S.A. incorporou integralmente, durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2009, a BBM Gestão de Recursos S.A. Em cumprimento às disposições do Banco Central do Brasil, examinamos os procedimentos adotados nos processos de incorporação, os quais, em nossa opinião, estão de acordo com as normas regulamentares.

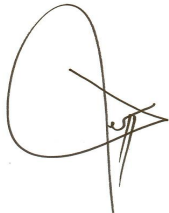
5. As demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2008, apresentadas para fins de comparação, foram examinadas por outros auditores independentes que emitiram parecer, sem ressalva, datado de 29 de julho de 2008.

Salvador, 11 de março de 2010

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - BA



Eduardo Wellichen  
Contador CRC - 1SP 184.050/O-6 - S - BA



Flávio Serpejante Peppe  
Contador CRC - 1SP 172.167/O-6 - S - BA

**Balanco Patrimonial**  
**Ativo**

	Nota Explicativa	Em R\$ Mil			
		Banco		Consolidado Operacional	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Circulante</b>		<b>9.772.929</b>	<b>12.687.620</b>	<b>9.991.169</b>	<b>13.267.997</b>
<b>Disponibilidades</b>		<b>8.152</b>	<b>34.294</b>	<b>5.054</b>	<b>99.075</b>
Reservas Livres		4.976	5.286	4.976	5.286
Disponibilidades em Moedas Estrangeiras		3.176	29.008	78	93.789
<b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	<b>5</b>	<b>1.534.817</b>	<b>1.804.249</b>	<b>1.683.962</b>	<b>1.938.983</b>
Aplicações no Mercado Aberto		1.382.043	1.146.411	1.387.457	1.146.411
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		32.806	78.009	32.806	78.009
Aplicações em Moedas Estrangeiras		119.968	579.829	263.699	714.563
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>6</b>	<b>6.871.420</b>	<b>2.177.870</b>	<b>6.892.071</b>	<b>2.317.209</b>
Carteira Própria		419.940	104.855	425.938	209.713
Vinculados a Compromissos de Recompra		6.051.547	1.766.511	6.051.547	1.766.511
Instrumentos Financeiros Derivativos		42.525	105.338	56.359	139.074
Vinculados ao Banco Central					
Vinculados a Prestação de Garantias		357.408	201.166	358.227	201.911
<b>Relações Interfinanceiras</b>		<b>21.225</b>	<b>14.256</b>	<b>21.225</b>	<b>14.256</b>
Serviços de Compensação de Cheques e Outros Papéis		6		6	
Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central		16.527	14.234	16.527	14.234
Correspondentes		4.692	21	4.692	21
Outros			1		1
<b>Operações de Crédito</b>	<b>7</b>	<b>503.507</b>	<b>1.534.505</b>	<b>547.406</b>	<b>1.697.017</b>
Setor Privado		563.227	1.575.498	607.126	1.739.951
Setor Público		8.158	18.215	8.158	18.215
Provisões para Operações de Crédito		(67.878)	(59.208)	(67.878)	(61.149)
<b>Operações de Arrendamento Mercantil</b>	<b>7</b>	<b>4.734</b>	<b>2.365</b>	<b>4.734</b>	<b>2.365</b>
Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber		31.086	28.862	31.086	28.862
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil		(26.352)	(26.362)	(26.352)	(26.362)
Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil			(135)		(135)
<b>Outros Créditos</b>		<b>815.179</b>	<b>7.112.766</b>	<b>822.822</b>	<b>7.191.759</b>
Carteira de Câmbio	<b>8</b>	600.170	6.991.719	600.170	6.991.719
Rendas a Receber		540	879	540	20.879
Negociação e Intermediação de Valores	<b>14</b>	125.853	38.219	127.336	74.007
Créditos Tributários	<b>23</b>	8		8	
Diversos		116.230	93.283	122.390	116.488
Provisões para Outros Créditos	<b>7</b>	(27.622)	(11.334)	(27.622)	(11.334)
<b>Outros Valores e Bens</b>		<b>13.895</b>	<b>7.315</b>	<b>13.895</b>	<b>7.333</b>

**Balanco Patrimonial**  
**Ativo**

	Nota Explicativa	Em R\$ Mil			
		Banco		Consolidado Operacional	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Realizável a Longo Prazo</b>		<b>340.560</b>	<b>629.714</b>	<b>430.334</b>	<b>676.796</b>
<b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>14.336</b>	<b>-</b>	<b>14.336</b>
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros			14.336		14.336
Aplicações em Moedas Estrangeiras					
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>6</b>	<b>91.051</b>	<b>30.349</b>	<b>98.028</b>	<b>30.349</b>
Carteira Própria		80.524	29.051	85.066	29.051
Vinculados a Compromissos de Recompra					
Instrumentos Financeiros Derivativos		5.031	1.298	7.466	1.298
Vinculados a Prestação de Garantias		5.496		5.496	
<b>Operações de Crédito</b>	<b>7</b>	<b>202.485</b>	<b>483.317</b>	<b>284.488</b>	<b>529.237</b>
Setor Privado		206.061	481.184	288.064	527.068
Setor Público			7.101		7.101
Provisões para Operações de Crédito		(3.576)	(4.968)	(3.576)	(4.932)
<b>Operações de Arrendamento Mercantil</b>	<b>7</b>	<b>6.333</b>	<b>5.416</b>	<b>6.333</b>	<b>5.416</b>
Operações de Arrendamento e Subarrendamento a Receber		41.579	66.106	41.579	66.106
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil		(35.246)	(60.380)	(35.246)	(60.380)
Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil			(310)		(310)
<b>Outros Créditos</b>		<b>40.320</b>	<b>86.306</b>	<b>41.114</b>	<b>87.468</b>
Negociação e Intermediação de Valores	<b>14</b>			11	
Créditos Tributários	<b>23</b>	117.291	60.974	117.991	62.051
Diversos			25.861	83	25.946
Provisões para Outros Créditos	<b>7</b>	(76.971)	(529)	(76.971)	(529)
<b>Outros Valores e Bens</b>		<b>371</b>	<b>9.990</b>	<b>371</b>	<b>9.990</b>
<b>Permanente</b>		<b>797.591</b>	<b>873.006</b>	<b>174.049</b>	<b>233.133</b>
<b>Investimentos</b>		<b>701.538</b>	<b>752.231</b>	<b>77.742</b>	<b>111.975</b>
Participações em Controladas					
No País	<b>9</b>	44.306	71.562		2.660
No Exterior	<b>9</b>	657.182	680.618	77.618	109.190
Outros Investimentos		1.810	1.811	2.629	2.629
Provisão para Perdas		(1.760)	(1.760)	(2.505)	(2.504)
<b>Imobilizado de Uso</b>		<b>11.481</b>	<b>13.359</b>	<b>11.715</b>	<b>13.715</b>
<b>Imobilizado de Arrendamento</b>	<b>7</b>	<b>58.462</b>	<b>80.820</b>	<b>58.462</b>	<b>80.820</b>
<b>Diferido</b>		<b>26.110</b>	<b>26.596</b>	<b>26.130</b>	<b>26.623</b>
<b>Total do Ativo</b>		<b>10.911.080</b>	<b>14.190.340</b>	<b>10.595.552</b>	<b>14.177.926</b>

**Balanco Patrimonial**  
**Passivo**

	Nota Explicativa	Em R\$ Mil			
		Banco		Consolidado Operacional	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Circulante</b>		<b>9.466.361</b>	<b>12.363.369</b>	<b>9.142.161</b>	<b>12.269.809</b>
<b>Depósitos</b>	<b>10</b>	<b>1.332.009</b>	<b>2.209.231</b>	<b>966.913</b>	<b>2.084.752</b>
Depósitos à Vista		40.670	126.049	79.629	237.890
Depósitos Interfinanceiros		246.124	685.452	196.027	645.431
Depósitos a Prazo		1.045.215	1.397.730	691.257	1.201.431
<b>Obrigações por Operações Compromissadas</b>	<b>11</b>	<b>7.415.195</b>	<b>2.137.607</b>	<b>7.420.567</b>	<b>2.137.607</b>
Carteira Própria		6.034.169	1.757.171	6.034.168	1.757.171
Carteira de Terceiros		1.381.026	380.436	1.381.026	380.436
Carteira de Livre Movimentação				5.373	
<b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>353.277</b>	<b>-</b>	<b>252.811</b>
Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior			353.277		252.811
<b>Relações Interfinanceiras</b>		<b>-</b>	<b>80.633</b>	<b>-</b>	<b>80.633</b>
Recebimentos e Pagamentos a Liquidar			80.633		80.633
<b>Relações Interdependências</b>		<b>9.891</b>	<b>12.345</b>	<b>9.891</b>	<b>12.345</b>
Recursos em Trânsito de Terceiros		9.891	12.345	9.891	12.345
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>13</b>	<b>79.207</b>	<b>938.175</b>	<b>79.207</b>	<b>939.702</b>
Empréstimos no País - Instituições Oficiais			51.860		51.860
Empréstimos no Exterior		79.207	886.315	79.207	887.842
<b>Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais</b>	<b>13</b>	<b>13.914</b>	<b>78.930</b>	<b>13.914</b>	<b>78.930</b>
BNDES		9.947	71.673	9.947	71.673
FINAME		3.967	7.257	3.967	7.257
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>6</b>	<b>39.290</b>	<b>24.695</b>	<b>44.004</b>	<b>60.835</b>
<b>Outras Obrigações</b>		<b>576.855</b>	<b>6.528.476</b>	<b>607.665</b>	<b>6.622.194</b>
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		435	1.609	435	1.609
Carteira de Câmbio	<b>8</b>	385.174	6.342.222	385.174	6.342.222
Sociais e Estatutárias		3.090	12	3.090	12
Fiscais e Previdenciárias		23.253	35.720	32.858	40.034
Negociação e Intermediação de Valores	<b>14</b>	129.884	131.284	138.812	215.519
Diversas		35.019	17.629	47.296	22.798

**Balanco Patrimonial**  
**Passivo**

	Nota Explicativa	Em R\$ Mil			
		Banco		Consolidado Operacional	
		31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Exigível a Longo Prazo</b>		<b>786.381</b>	<b>1.088.362</b>	<b>795.053</b>	<b>1.169.508</b>
<b>Depósitos</b>	<b>10</b>	<b>178.933</b>	<b>333.591</b>	<b>181.604</b>	<b>412.362</b>
Depósitos Interfinanceiros		31.049	60.379	31.049	60.379
Depósitos a Prazo		147.884	273.212	150.555	351.983
<b>Recursos de Aceites e Emissão de Títulos</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Obrigações por Títulos e Valores Mobiliários no Exterior		1	-	1	-
<b>Obrigações por Empréstimos</b>	<b>13</b>	<b>516.805</b>	<b>687.921</b>	<b>516.805</b>	<b>687.921</b>
Empréstimos no Exterior		516.805	687.921	516.805	687.921
<b>Obrigações por Repasses do País - Instituições Oficiais</b>	<b>13</b>	<b>10.303</b>	<b>22.940</b>	<b>10.303</b>	<b>22.940</b>
BNDES		4.991	14.524	4.991	14.524
FINAME		5.312	8.416	5.312	8.416
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>6</b>		<b>74</b>	<b>2.416</b>	<b>74</b>
<b>Outras Obrigações</b>		<b>80.339</b>	<b>43.836</b>	<b>83.924</b>	<b>46.211</b>
Fiscais e Previdenciárias		23.489	23.489	23.489	23.489
Negociação e Intermediação de Valores	<b>14</b>			2.145	
Diversas	<b>24</b>	56.850	43.836	58.290	46.211
<b>Resultado de Exercícios Futuros</b>		<b>431</b>	<b>1.320</b>	<b>431</b>	<b>1.320</b>
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>15</b>	<b>657.907</b>	<b>737.289</b>	<b>657.907</b>	<b>737.289</b>
<b>Capital</b>		<b>413.131</b>	<b>413.131</b>	<b>413.131</b>	<b>413.131</b>
De Domiciliados no País		413.131	413.131	413.131	413.131
<b>Reservas de Capital</b>		<b>8.134</b>	<b>8.134</b>	<b>8.134</b>	<b>8.134</b>
<b>Reservas de Lucros</b>		<b>244.311</b>	<b>324.260</b>	<b>244.311</b>	<b>324.260</b>
<b>Ajuste ao Valor de Mercado - Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>		<b>471</b>	<b>(96)</b>	<b>471</b>	<b>(96)</b>
<b>Ações em Tesouraria</b>		<b>(8.140)</b>	<b>(8.140)</b>	<b>(8.140)</b>	<b>(8.140)</b>
<b>Total do Passivo</b>		<b>10.911.080</b>	<b>14.190.340</b>	<b>10.595.552</b>	<b>14.177.926</b>

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## Demonstração do Resultado

Nota Explicativa	Em R\$ Mil					
	Banco			Consolidado Operacional		
	2º Semestre de 2009	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>518.208</b>	<b>1.014.136</b>	<b>1.818.113</b>	<b>526.864</b>	<b>1.024.432</b>	<b>1.829.801</b>
Operações de Crédito	81.510	206.981	372.370	85.093	215.562	393.970
Operações de Arrendamento Mercantil	4.859	11.176	15.312	4.859	11.176	15.312
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	431.839	795.979	754.111	436.912	797.694	726.136
Resultado de Operações de Câmbio	<b>16</b>		151.387			151.387
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	<b>20</b>		515.638			533.701
Resultado das Aplicações Compulsórias			9.295			9.295
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(505.347)</b>	<b>(936.843)</b>	<b>(1.643.096)</b>	<b>(503.626)</b>	<b>(918.799)</b>	<b>(1.639.490)</b>
Operações de Captação no Mercado	<b>16</b>	(291.485)	(465.169)	(289.168)	(460.573)	(1.176.499)
Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses	<b>16</b>	30.109	108.461	30.110	108.457	(444.839)
Resultado de Operações de Câmbio	<b>16</b>	(25.277)	(108.339)	(25.277)	(108.339)	
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	<b>20</b>	(140.158)	(343.058)	(140.755)	(329.606)	
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	<b>7</b>	(78.536)	(128.738)	(78.536)	(128.738)	(18.152)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>12.861</b>	<b>77.293</b>	<b>175.017</b>	<b>23.238</b>	<b>105.633</b>	<b>190.311</b>
<b>Outras Receitas (Despesas) Operacionais</b>	<b>(269)</b>	<b>22.695</b>	<b>(63.809)</b>	<b>(6.158)</b>	<b>4.332</b>	<b>(74.722)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	<b>17</b>	13.922	37.787	23.361	41.098	25.770
Despesas de Pessoal		(25.052)	(51.565)	(63.269)	(53.307)	(65.627)
Outras Despesas Administrativas	<b>18</b>	(34.968)	(83.280)	(89.608)	(36.457)	(98.892)
Despesas Tributárias		(17.464)	(25.939)	(21.633)	(18.161)	(22.138)
Resultado de Participações em Controladas	<b>9</b>	62.260	150.793	64.616	132.737	63.460
Outras Receitas Operacionais		4.163	7.029	30.695	4.375	31.651
Outras Despesas Operacionais		(3.130)	(12.130)	(7.971)	(3.667)	(8.946)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>12.592</b>	<b>99.988</b>	<b>111.208</b>	<b>17.080</b>	<b>109.965</b>	<b>115.589</b>
<b>Resultado Não Operacional</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(2.569)</b>	<b>(214)</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(2.569)</b>	<b>(214)</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações</b>	<b>11.423</b>	<b>97.419</b>	<b>110.994</b>	<b>15.911</b>	<b>107.396</b>	<b>115.375</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>23</b>	<b>26.383</b>	<b>27.306</b>	<b>15.837</b>	<b>18.007</b>	<b>11.928</b>
Provisão para Imposto de Renda		(2.584)	(14.457)	(4.516)	(5.179)	(7.219)
Provisão para Contribuição Social		(693)	(6.395)	(7.022)	(2.293)	(8.557)
Ativo Fiscal Diferido		29.660	48.158	27.375	29.832	27.704
<b>Participações de Administradores e Empregados no Lucro</b>	<b>(29.518)</b>	<b>(55.769)</b>	<b>(33.077)</b>	<b>(29.983)</b>	<b>(56.447)</b>	<b>(33.549)</b>
Participações de Administradores		(6.740)	(9.681)	(2.930)	(6.740)	(2.930)
Participações de Empregados		(22.778)	(46.088)	(30.147)	(23.243)	(30.619)
<b>Lucro Líquido</b>	<b>8.288</b>	<b>68.956</b>	<b>93.754</b>	<b>8.288</b>	<b>68.956</b>	<b>93.754</b>
<b>Lucro por Ação (em R\$)</b>	<b>R\$ 0,03</b>	<b>R\$ 0,27</b>	<b>R\$ 0,37</b>			

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

**Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido do Banco BBM S.A.**

	Em R\$ Mil											
	Capital	Aumento de Capital	Reservas de Capital			Reservas de Lucros		Ajuste ao Valor de Mercado de TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos		Ações em Tesouraria	Lucros Acumulados	Total
			Atualização de Títulos Patrimoniais	Incentivos Fiscais	Outras Reservas de Capital	Legal	Estatutária	Próprios	De Controlada			
<b>Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2008</b>												
Saldos em 1º de Janeiro de 2008	306.231		3.254	2.696	1.974	61.247	633.201	288		(4.583)		1.004.308
Aumento de Capital		106.900					(106.900)					
Aumento de Capital Homologado pelo BACEN	106.900	(106.900)										
Atualização de Títulos Patrimoniais			115									115
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM								(385)	1			(384)
Aquisição de Ações para manutenção em Tesouraria										(8.140)		(8.140)
Alienação de Ações em Tesouraria					95					4.583		4.678
Lucro Líquido do Exercício											93.754	93.754
Destinações:												
- Juros sobre Capital Próprio de R\$ 0,08 por ação											(20.923)	(20.923)
- Juros sobre Capital Próprio de R\$ 0,03 por ação											(8.487)	(8.487)
- Juros sobre Capital Próprio de R\$ 0,05 por ação											(26.216)	(26.216)
- Dividendos Propostos de R\$ 0,68 por ação								(174.416)				(174.416)
- Dividendos Propostos de R\$ 0,50 por ação								(127.000)				(127.000)
- Reservas						4.687	33.441				(38.128)	
<b>Em 31 de Dezembro de 2008</b>	<b>413.131</b>		<b>3.369</b>	<b>2.696</b>	<b>2.069</b>	<b>65.934</b>	<b>258.326</b>	<b>(97)</b>	<b>1</b>	<b>(8.140)</b>	<b>0</b>	<b>737.289</b>
Mutações no período	106.900		115		95	4.687	(374.875)	(385)	1	(3.557)		(267.019)
<b>Exercício Findo em 31 de Dezembro de 2009</b>												
Saldos em 1º de Janeiro de 2009	413.131		3.369	2.696	2.069	65.934	258.325	(97)	1	(8.140)		737.289
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM								567				567
Lucro Líquido do Exercício											68.956	68.956
Destinações:												
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,04 por ação											(11.226)	(11.226)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,03 por ação											(7.704)	(7.704)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,01 por ação											(3.776)	(3.776)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,04 por ação											(10.944)	(10.944)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,03 por ação											(7.526)	(7.526)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,01 por ação											(3.572)	(3.572)
- Dividendos Propostos de R\$ 0,12 por ação								(30.000)				(30.000)
- Dividendos Propostos de R\$ 0,29 por ação								(74.157)				(74.157)
- Reservas						3.448	20.761				(24.208)	
<b>Em 31 de Dezembro de 2009</b>	<b>413.131</b>		<b>3.369</b>	<b>2.696</b>	<b>2.069</b>	<b>69.382</b>	<b>174.929</b>	<b>470</b>	<b>1</b>	<b>(8.140)</b>	<b>0</b>	<b>657.907</b>
Mutações no período	0		0		0	3.448	(83.396)	567	0	0	0	(79.382)
<b>Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2009</b>												
Saldos em 1º de Julho de 2009	413.131		3.369	2.696	2.069	68.967	263.255	15.158	1	(8.140)		760.506
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM								(14.688)				(14.688)
Lucro Líquido do Semestre											8.288	8.288
Destinações:												
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,04 por ação								(10.944)				(10.944)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,03 por ação								(7.526)				(7.526)
- Juros sobre o Capital Próprio de R\$ 0,01 por ação								(3.572)				(3.572)
- Dividendos Propostos de R\$ 0,29 por ação								(74.157)				(74.157)
- Reservas						415	7.873				(8.288)	-
<b>Em 31 de Dezembro de 2009</b>	<b>413.131</b>	<b>0</b>	<b>3.369</b>	<b>2.696</b>	<b>2.069</b>	<b>69.382</b>	<b>174.929</b>	<b>470</b>	<b>1</b>	<b>(8.140)</b>	<b>0</b>	<b>657.907</b>
Mutações no período	0	0	0	0	0	415	(88.326)	(14.688)	0	0	0	(102.599)

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## Demonstração de Fluxo de Caixa

	Em R\$ Mil					
	Banco			Consolidado Operacional		
	2º Semestre de 2009	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais:</b>						
<b>Lucro Líquido</b>	<b>8.288</b>	<b>68.956</b>	<b>93.754</b>	<b>8.288</b>	<b>68.956</b>	<b>93.754</b>
<b>Ajustes ao Lucro Líquido</b>	<b>32.016</b>	<b>(1.011)</b>	<b>(28.394)</b>	<b>34.980</b>	<b>(3.552)</b>	<b>(188.693)</b>
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	78.536	128.738	17.610	78.536	128.738	18.152
Depreciações e Amortizações	14.879	28.335	20.762	14.883	28.419	20.845
Despesas com Provisões Cíveis, Trabalhistas e Fiscais	8.192	13.012	20.426	8.481	12.070	20.872
Resultado de Participações em Controladas	(62.260)	(150.793)	(64.616)	(57.502)	(132.737)	(63.460)
Imposto de Renda e Contribuição Social - Diferidos	(9.796)	(41.290)	(22.123)	(24.538)	(55.482)	(22.452)
Ganho/Perda não Realizado de TVM e derivativos	18.270	31.544	(11.547)	18.271	31.547	(11.545)
Atualização de títulos patrimoniais	(14.688)		115	(14.688)		115
Ajustes Patrimoniais	(1.117)	(10.557)	10.979	11.537	(16.107)	(151.220)
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>40.304</b>	<b>67.945</b>	<b>65.360</b>	<b>43.268</b>	<b>65.404</b>	<b>(94.939)</b>
Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(45.037)	283.768	2.121.056	(233.200)	269.357	1.711.766
(Aumento)/Redução em TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos	(300.001)	(4.770.708)	4.393.404	(295.018)	(4.688.010)	4.497.764
(Redução) em Relações Interfinanceiras e Interdependências	3.288	(90.056)	87.758	3.288	(90.056)	87.758
(Aumento)/Redução em Operações de Crédito e de Arrendamento Mercantil	262.918	1.179.806	634.809	237.758	1.262.336	731.463
Aumento (Redução) em Depósitos	(736.060)	(1.031.880)	(1.645.189)	(627.358)	(1.348.597)	(1.058.459)
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	1.096.862	5.277.588	(5.849.523)	1.102.234	5.282.960	(5.890.898)
(Redução) em Recursos de Emissão de Títulos	(295.066)	(353.277)	85.544	(198.533)	(252.811)	9.571
Aumento/(Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	(324.469)	(1.107.737)	608.508	(324.469)	(1.109.264)	607.610
(Aumento) em Resultados de Exercícios Futuros	(276)	(889)	(4.028)	(276)	(889)	(4.472)
Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	449.416	6.387.902	(3.784.855)	519.941	6.473.830	(3.809.342)
(Redução) em Outras Obrigações	(198.042)	(5.928.130)	3.527.561	(199.662)	(5.988.886)	3.492.731
<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado das Atividades Operacionais</b>	<b>(86.467)</b>	<b>(153.613)</b>	<b>175.045</b>	<b>(15.295)</b>	<b>(190.030)</b>	<b>375.492</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:</b>						
Aumento / (Redução) de Investimentos	18.655	18.655	(10)	(68.669)	(68.669)	-
Alienação de Imobilizado de Uso e de Arrendamento	144	144		199	199	-
Alienação de outros investimentos	1	1	290	1	1	873
Aquisição de Imobilizado de Uso e de Arrendamento	(181)	(383)	(4.681)	(190)	(392)	(4.928)
Aquisição de Diferido	(646)	(3.374)	(15.594)	(646)	(3.374)	(15.610)
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos	119.495	193.387	164.900	119.163	251.744	188.900
<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Investimentos</b>	<b>137.468</b>	<b>208.430</b>	<b>144.905</b>	<b>49.858</b>	<b>179.509</b>	<b>169.235</b>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento:</b>						
Alienação de Ações em Tesouraria	-	-	4.678,00	-	-	4.678,00
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos	(96.199)	(148.904)	(357.042)	(96.199)	(148.904)	(357.042)
Aquisições de Ações em Tesouraria	-	-	(8.140,00)	-	-	(8.140,00)
<b>Caixa Líquido Proveniente/Utilizado nas Atividades de Financiamento</b>	<b>(96.199)</b>	<b>(148.904)</b>	<b>(360.504)</b>	<b>(96.199)</b>	<b>(148.904)</b>	<b>(360.504)</b>
<b>Aumento/Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(4.894)</b>	<b>(26.142)</b>	<b>24.806</b>	<b>(18.368)</b>	<b>(94.021)</b>	<b>89.284</b>
<b>Início do Período</b>	<b>13.046</b>	<b>34.294</b>	<b>9.488</b>	<b>23.422</b>	<b>99.075</b>	<b>9.791</b>
<b>Fim do Período</b>	<b>8.152</b>	<b>8.152</b>	<b>34.294</b>	<b>5.054</b>	<b>5.054</b>	<b>99.075</b>
<b>Aumento/Redução Líquida, de Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>(4.894)</b>	<b>(26.142)</b>	<b>24.806</b>	<b>(18.368)</b>	<b>(94.021)</b>	<b>89.284</b>

As Notas Explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras.

## **1 Contexto Operacional**

O Banco BBM S.A. é a instituição líder do Grupo Financeiro Banco BBM (Nota 4), estando autorizado a atuar como banco múltiplo através das seguintes carteiras:

- Comercial
- Investimento
- Crédito, Financiamento e Investimento
- Câmbio
- Arrendamento Mercantil

As operações do Banco e do Grupo Financeiro são conduzidas no contexto de um conjunto de instituições que atuam integradamente no mercado financeiro, e certas operações têm a co-participação ou a intermediação de instituições associadas, integrantes do Grupo Financeiro Banco BBM. O benefício dos serviços prestados entre essas instituições e os custos das estruturas operacional e administrativa comuns são absorvidos segundo a praticabilidade e a razoabilidade de lhes serem atribuídos, em conjunto ou individualmente.

## **2 Apresentação das Demonstrações Financeiras**

As demonstrações financeiras do Banco BBM S.A., incluindo sua dependência no exterior, e do Grupo Financeiro Banco BBM (Nota 4) foram elaboradas com base nas práticas contábeis da legislação societária brasileira, considerando a partir do exercício de 2008, as alterações introduzidas pela Lei nº 11.638 e pela Medida Provisória nº 449/08 e normas e instruções do Banco Central do Brasil – BACEN, e estão sendo apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF.

A adoção inicial da Lei nº11.638/07 não gerou ajustes relevantes nas demonstrações financeiras do Banco e Conglomerado Financeiro, tendo em vista que as principais alterações trazidas pela nova legislação que afetam as suas operações, já vinham sendo adotadas em função das normas contábeis já existentes emanadas do Banco Central do Brasil – BACEN.

A autorização para a conclusão destas demonstrações financeiras foi dada pela Diretoria do Banco em 5 de março de 2010.

## **3 Principais Práticas Contábeis**

### **(a) Resultado das Operações**

Apurado pelo regime contábil de competência.

### **(b) Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos**

Os Títulos e Valores Mobiliários são classificados, de acordo com a Circular do BACEN nº 3.068, nas seguintes categorias:

- I- Títulos para Negociação;
- II- Títulos Disponíveis para Venda;
- III- Títulos Mantidos até o Vencimento;

Os Títulos classificados nas categorias I e II são ajustados pelo seu valor de mercado, sendo o ajuste dos primeiros contabilizado diretamente no resultado e o ajuste dos segundos contabilizado em conta específica do patrimônio, líquido dos efeitos tributários. Os Títulos classificados como “mantidos até o vencimento” são avaliados pelo custo acrescido dos rendimentos auferidos.

Os Instrumentos Financeiros Derivativos, de acordo com a Circular 3.082 do BACEN, são ajustados ao valor de mercado.

**(c) Ativos Circulante e Realizável a Longo Prazo**

Demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base "pro rata" dia) e cambiais auferidos, deduzidos das correspondentes rendas de realização futura e/ou provisão para perdas. Os saldos com vencimento em até 12 meses (ou 360 dias) estão classificados no ativo circulante.

**(d) Permanente**

Demonstrado ao custo combinado com os seguintes aspectos:

- Avaliação dos investimentos relevantes em sociedades controladas pelo método de equivalência patrimonial;
- Depreciação do imobilizado de uso e de arrendamento calculada pelo método linear, com base em taxas anuais que refletem a vida útil-econômica dos bens, sendo imóveis de uso - 4%; móveis e utensílios e máquinas e equipamentos - 10%;
- Amortização do diferido, representado basicamente por benfeitorias em imóveis de terceiros, pelo prazo de vigência do contrato de aluguel.

De acordo com a Resolução nº 3.617/08 do Conselho Monetário Nacional – CMN, as instituições financeiras devem registrar no ativo diferido, exclusivamente, as despesas pré-operacionais e os gastos de reestruturação que contribuirão, efetivamente, para o aumento do resultado de mais de um exercício social e que não configurem tão somente redução de custos ou acréscimo na eficiência operacional, facultando a permanência dos saldos existentes em 30 de setembro de 2008 até sua efetiva baixa.

**(e) Passivos Circulante e Exigível a Longo Prazo**

Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, incluindo, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base "pro rata" dia) e cambiais incorridos, deduzidos das correspondentes despesas a apropriar. Os saldos com vencimento em até 12 meses (ou 360 dias) estão classificados no Passivo Circulante.

**(f) Imposto de Renda e Contribuição Social**

A provisão para o imposto de renda é constituída com base no lucro real, à alíquota de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240 mil. A provisão para contribuição social é constituída à alíquota de 15%.

Os impostos ativos e passivos diferidos decorrentes de diferenças temporárias foram constituídos em conformidade com as Resoluções do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 3.059 de 20 de dezembro de 2002 e 3.355 de 31 de março de 2006 e levam em consideração o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros fundamentada em estudo técnico de viabilidade. Os impostos diferidos foram constituídos com base na alíquota esperada para o Imposto de Renda de 25% e para a Contribuição Social de 15%.

**(g) Operações com “swaps”, futuros, termo e opções**

Os valores nominais dos contratos são registrados em contas de compensação. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado de futuros são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidos ou incorridos. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelo valor de custo, ajustado pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado. Os valores de mercado das operações de “swap” e de termo são registrados individualmente em contas patrimoniais ativas ou passivas, em contrapartida às respectivas contas de receitas e despesas.

**(h) Lucro por Ação**

Calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

**(i) Redução ao Valor Recuperável de Ativos (“Impairment”)**

De acordo com o CPC 01, aprovado pela Resolução da CMN nº 3.566 de 29 de maio de 2008, com base na análise da Administração, se o valor contábil dos ativos do Banco e suas controladas exceder o seu valor recuperável, é reconhecida uma perda por “impairment” no seu resultado.

**4 Demonstrações Financeiras Consolidadas (Consolidado Operacional)**

Foram elaboradas em consonância com os critérios de consolidação normatizados pelo BACEN, em que são incluídas as instituições financeiras integrantes de um mesmo grupo financeiro independentemente de haver participação acionária entre as mesmas.

O processo de consolidação operacional das contas patrimoniais e de resultados corresponde à soma horizontal dos saldos das contas do ativo, passivo, receitas e despesas, segundo a sua natureza, complementada com as eliminações:

- Das participações no capital, reservas e resultados acumulados mantidos entre as instituições, cabendo ressaltar que não existem participações recíprocas;
- Dos saldos de contas correntes e outros integrantes do Ativo e/ou Passivo mantidos entre as instituições, cujos balanços patrimoniais foram consolidados; e
- Dos efeitos no resultado decorrentes das transações significativas realizadas entre essas instituições.

A Consolidação Operacional abrange as demonstrações financeiras em 31 de dezembro de 2009 e 2008 das seguintes instituições:

Banco BBM S.A. e Agência Nassau

BBM Bank Ltd. **(a)**

BBM Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. **(b)**

BBM Administração de Recursos DTVM S.A. **(b)**

**(a)** O Banco BBM S.A. possui participação direta de 15,15%, e indireta de 84,85% no capital desta instituição. Ambas as participações, direta e indireta, totalizam 100%, e são eliminadas no processo de consolidação (Nota 9).

**(b)** O Banco BBM S.A. possui diretamente 100% do capital social destas instituições.

## 5 Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são como se segue:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
<b>Aplicações no Mercado Aberto</b>	<b>1.382.043</b>	<b>1.146.411</b>	<b>1.387.457</b>	<b>1.146.411</b>
<b>Posição Bancada</b>	<b>3.000</b>	<b>772.740</b>	<b>8.414</b>	<b>772.740</b>
Letras do Tesouro Nacional	3.000	486.623	3.000	486.623
Notas do Tesouro Nacional – Série B <b>(a)</b>		186.170		186.170
Notas do Tesouro Nacional – Série F		99.947		99.947
Títulos de Responsabilidade da União no Exterior			5.414	
<b>Posição Financiada</b>	<b>1.379.043</b>	<b>373.671</b>	<b>1.379.043</b>	<b>373.671</b>
Letras do Tesouro Nacional		363.404		363.404
Notas do Tesouro Nacional – Série B	1.379.043		1.379.043	
Notas do Tesouro Nacional – Série F		10.267		10.267
<b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b>	<b>32.806</b>	<b>92.345</b>	<b>32.806</b>	<b>92.345</b>
<b>Aplicações em Moedas Estrangeiras</b>	<b>119.968</b>	<b>579.829</b>	<b>263.699</b>	<b>714.563</b>
	<b>1.534.817</b>	<b>1.818.585</b>	<b>1.683.962</b>	<b>1.953.319</b>
Ativo circulante	1.534.817	1.804.249	1.683.962	1.938.983
Ativo realizável a longo prazo		14.336		14.336
	<b>1.534.817</b>	<b>1.818.585</b>	<b>1.683.962</b>	<b>1.953.319</b>

**(a)** Em 31 de dezembro de 2009, havia o montante de R\$ 274.046 mil (31 de dezembro de 2008 – R\$ 659.062 mil), de títulos públicos federais recebidos como lastros destas operações compromissadas, que foram vinculados à prestação de garantias nas operações do Banco.

## 6 Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos

	Em R\$ Mil							
	Banco				Consolidado Operacional			
	Custo		Mercado		Custo		Mercado	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>I-Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>6.876.748</b>	<b>6.914.915</b>	<b>2.099.147</b>	<b>2.101.583</b>	<b>6.888.105</b>	<b>6.926.275</b>	<b>2.204.748</b>	<b>2.207.186</b>
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>6.790.887</b>	<b>6.828.606</b>	<b>2.068.886</b>	<b>2.071.407</b>	<b>6.802.244</b>	<b>6.839.963</b>	<b>2.173.673</b>	<b>2.176.194</b>
<b>Carteira Própria</b>	<b>416.590</b>	<b>419.651</b>	<b>109.033</b>	<b>103.730</b>	<b>427.127</b>	<b>430.188</b>	<b>213.075</b>	<b>207.772</b>
<b>Títulos de Renda Fixa</b>	<b>389.825</b>	<b>391.908</b>	<b>77.842</b>	<b>77.673</b>	<b>389.825</b>	<b>391.908</b>	<b>77.842</b>	<b>77.673</b>
Letras Financeiras do Tesouro	8.605	8.605	7.826	7.826	8.605	8.605	7.826	7.826
Notas do Tesouro Nacional - Série B	380.426	382.495	69.270	69.108	380.426	382.495	69.270	69.108
Notas do Tesouro Nacional - Série F	794	808	746	739	794	808	746	739
<b>Títulos de Renda Variável</b>	<b>26.765</b>	<b>27.743</b>	<b>31.191</b>	<b>26.057</b>	<b>26.765</b>	<b>27.743</b>	<b>31.191</b>	<b>26.057</b>
Ações de Companhias Abertas	11.931	12.909	23.038	19.232	11.931	12.909	23.038	19.232
Ações Recebidas por Empréstimos	1.009	1.009	8.153	6.825	1.009	1.009	8.153	6.825
Cotas de Fundos Renda Variável	13.825	13.825			13.825	13.825		
<b>Títulos e Valores Mobiliários no Exterior</b>					<b>10.537</b>	<b>10.537</b>	<b>104.042</b>	<b>104.042</b>
Títulos Emitidos pelo Tesouro Nacional no Exterior							35.040	35.040
Títulos de Renda Variável							4.278	4.278
Outros Títulos e Valores Mobiliários no Exterior					10.537	10.537	64.724	64.724
<b>Vinculados a Compromissos de Recompra</b>	<b>6.018.817</b>	<b>6.051.547</b>	<b>1.758.648</b>	<b>1.766.511</b>	<b>6.018.817</b>	<b>6.051.547</b>	<b>1.758.648</b>	<b>1.766.511</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.018.817	6.051.547	1.758.648	1.766.511	6.018.817	6.051.547	1.758.648	1.766.511
<b>Vinculados a Prestação de Garantias</b>	<b>355.480</b>	<b>357.408</b>	<b>201.205</b>	<b>201.166</b>	<b>356.300</b>	<b>358.228</b>	<b>201.950</b>	<b>201.911</b>
Letras Financeiras do Tesouro					820	820	745	745
Notas do Tesouro Nacional - Série B	354.000	355.925	190.602	191.674	354.000	355.925	190.602	191.674
Notas do Tesouro Nacional - Série F	481	484	514	518	481	484	514	518
Ações de Companhias Abertas	999	999	10.089	8.974	999	999	10.089	8.974
<b>Títulos Disponíveis para Venda</b>	<b>85.861</b>	<b>86.309</b>	<b>30.261</b>	<b>30.176</b>	<b>85.861</b>	<b>86.312</b>	<b>31.075</b>	<b>30.992</b>
<b>Carteira Própria</b>	<b>80.394</b>	<b>80.813</b>	<b>30.261</b>	<b>30.176</b>	<b>80.394</b>	<b>80.816</b>	<b>31.075</b>	<b>30.992</b>
<b>Títulos de Renda Fixa (*)</b>	<b>80.316</b>	<b>80.524</b>	<b>29.051</b>	<b>29.051</b>	<b>80.316</b>	<b>80.524</b>	<b>29.051</b>	<b>29.051</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B	44.691	44.847			44.691	44.847		
Notas do Tesouro Nacional - Série C	2.808	2.860			2.808	2.860		
Títulos Emitidos pelo Intern. Finance Corporation	32.817	32.817	29.051	29.051	32.817	32.817	29.051	29.051
<b>Títulos de Renda Variável</b>	<b>78</b>	<b>289</b>	<b>1.210</b>	<b>1.125</b>	<b>78</b>	<b>292</b>	<b>2.024</b>	<b>1.941</b>
Ações de Companhias Abertas	78	289	1.210	1.125	78	292	2.024	1.941
<b>Vinculados a Prestação de Garantias</b>	<b>5.467</b>	<b>5.496</b>			<b>5.467</b>	<b>5.496</b>		
Notas do Tesouro Nacional - Série B (b)	5.467	5.496			5.467	5.496		
<b>II-Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>53.957</b>	<b>47.556</b>	<b>115.253</b>	<b>106.636</b>	<b>70.225</b>	<b>63.824</b>	<b>148.990</b>	<b>140.372</b>
Operações de Swap	10.629	7.843	74.242	75.553	26.897	24.111	107.979	109.289
Termo	39.290	39.290	25.462	25.532	39.290	39.290	25.462	25.532
Prêmio de opções	4.038	423	15.549	5.551	4.038	423	15.549	5.551
<b>Total de Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>6.930.705</b>	<b>6.962.471</b>	<b>2.214.400</b>	<b>2.208.219</b>	<b>6.958.330</b>	<b>6.990.099</b>	<b>2.353.738</b>	<b>2.347.558</b>
<b>Segregação da Carteira em Faixas de Vencimento:</b>								
<b>Sem Vencimento</b>	27.842	29.031	42.490	36.156	27.842	29.034	91.983	85.651
<b>Até 3 meses</b>	54.537	51.381	85.694	74.014	64.903	61.747	149.355	137.675
<b>De 3 a 12 meses</b>	6.756.035	6.790.200	2.007.127	2.017.932	6.765.497	6.799.662	2.025.655	2.036.461
<b>Acima de 12 meses</b>	92.291	91.859	79.089	80.117	100.088	99.656	86.745	87.771
<b>Total</b>	<b>6.930.705</b>	<b>6.962.471</b>	<b>2.214.400</b>	<b>2.208.219</b>	<b>6.958.330</b>	<b>6.990.099</b>	<b>2.353.738</b>	<b>2.347.558</b>
<b>Ativo circulante</b>		<b>6.871.420</b>		<b>2.177.870</b>		<b>6.892.071</b>		<b>2.317.209</b>
<b>Ativo realizável a longo prazo</b>		<b>91.051</b>		<b>30.349</b>		<b>98.028</b>		<b>30.349</b>
<b>Total</b>		<b>6.962.471</b>		<b>2.208.219</b>		<b>6.990.099</b>		<b>2.347.558</b>

## 6 Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos (Continuação)

	Em R\$ Mil							
	Banco				Consolidado Operacional			
	Custo	Mercado	Custo	Mercado	Custo	Mercado	Custo	Mercado
	2009		2008		2009		2008	
<b>III-Instrumentos Financeiros Derivativos</b>								
<b>Posição Passiva</b>	<b>39.512</b>	<b>39.290</b>	<b>19.403</b>	<b>24.769</b>	<b>46.642</b>	<b>46.420</b>	<b>55.544</b>	<b>60.909</b>
Operações de Swap	48		4.830	4.584	5.918	5.870	10.170	9.923
Termo	39.290	39.290			40.550	40.550	30.801	30.801
Prêmio de opções	174		14.573	20.185	174		14.573	20.185
<b>Segregação em Faixas de Vencimento:</b>								
<b>Até 3 meses</b>	39.464	39.290	14.224	9.532	41.768	41.594	46.845	42.153
<b>De 3 a 12 meses</b>			5.107	15.163	2.410	2.410	8.627	18.682
<b>Acima de 12 meses</b>	48		72	74	2.464	2.416	72	74
<b>Total</b>	<b>39.512</b>	<b>39.290</b>	<b>19.403</b>	<b>24.769</b>	<b>46.642</b>	<b>46.420</b>	<b>55.544</b>	<b>60.909</b>
<b>Passivo circulante</b>		39.290		24.695		44.004		60.835
<b>Passivo exigível a longo prazo</b>				74		2.416		74
<b>Total</b>		<b>39.290</b>		<b>24.769</b>		<b>46.420</b>		<b>60.909</b>

Os valores de mercado dos títulos e valores mobiliários são apurados de acordo com as cotações de preço de mercado na data do balanço, quando disponíveis, ou por modelo de avaliação de preços.

(\*) Os títulos classificados na categoria de "Títulos para Negociação" com vencimento superior a 12 meses que, em 31 de dezembro de 2009 totalizam R\$ 808 mil no Banco e R\$ 6.170 mil no Consolidado Operacional (31 de dezembro de 2008 - R\$ 49.768 mil no Banco e R\$ 57.422 mil no Consolidado Operacional), estão apresentados no ativo circulante, conforme determinado pela Circular BACEN nº 3.068/01. Os títulos classificados na categoria "Títulos Disponíveis para Venda" com vencimento superior a 12 meses, no montante de R\$ 86.020 mil em 31 de dezembro de 2009, no Banco e no Consolidado Operacional (31 de dezembro de 2008 - R\$ 29.051 mil no Banco e no Consolidado Operacional), estão apresentados no Ativo Realizável a Longo Prazo, conforme determinado pela Circular do Bacen nº 3.068/01, independentemente de seu grau de liquidez. O efeito dessa classificação no capital circulante líquido está demonstrado na Nota Explicativa nº 22 - Risco de Liquidez.

## 7 Operações de Crédito, Arrendamento Mercantil, Avais e Fianças

Em 31 de dezembro de 2009 e 2008, as operações de crédito, de arrendamento mercantil e as garantias concedidas através de contratos de avais e fianças no Banco e no Consolidado Operacional, segregadas de acordo com a atividade econômica dos clientes, são como se segue:

Atividade Econômica	Em R\$ Mil							
	Banco				Consolidado Operacional			
	2009		2008		2009		2008	
Açúcar e Alcool	290.661	21,78%	421.112	14,22%	290.661	21,78%	421.112	14,03%
Pessoas Físicas	165.920	12,43%	94.314	3,19%	165.920	12,43%	94.314	3,14%
Alimentos	149.914	11,23%	404.856	13,68%	149.914	11,23%	404.856	13,49%
Agricultura	138.779	10,40%	348.346	11,77%	138.779	10,40%	348.346	11,61%
Energia Elétrica	137.378	10,29%	284.372	9,61%	137.378	10,29%	284.372	9,48%
Metalurgia	107.520	8,06%	165.720	5,60%	107.520	8,06%	165.720	5,52%
Comércio Exterior	70.369	5,27%	118.624	4,01%	70.369	5,27%	118.624	3,95%
Veículos e Peças	48.894	3,66%	109.676	3,70%	48.894	3,66%	109.676	3,65%
Construção e Engenharia	46.684	3,50%	187.711	6,34%	46.684	3,50%	187.711	6,25%
Serviços Especializados	28.561	2,14%	120.522	4,07%	28.561	2,14%	159.082	5,30%
Papel, Plásticos e Embalagens	28.535	2,14%	91.252	3,08%	28.535	2,14%	91.252	3,04%
Química e Petroquímica	27.664	2,07%	140.853	4,76%	27.664	2,07%	142.757	4,76%
Têxtil, Couro e Vestuário	22.095	1,66%	88.287	2,98%	22.095	1,66%	88.287	2,94%
Financeiro	18.612	1,39%	80.582	2,72%	18.612	1,39%	80.582	2,69%
Farmacêutico	14.152	1,06%	87.570	2,96%	14.152	1,06%	87.570	2,92%
Mineração	11.574	0,87%	64.661	2,18%	11.574	0,87%	64.661	2,15%
Bebidas e Fumo	8.756	0,66%	49.130	1,66%	8.756	0,66%	49.130	1,64%
Varejo	8.326	0,62%	40.120	1,36%	8.326	0,62%	40.120	1,34%
Transportes e Logística	7.872	0,59%	23.494	0,79%	7.872	0,59%	23.494	0,78%
Mat. de Construção e Decoração	2.171	0,17%	14.807	0,50%	2.171	0,17%	14.807	0,49%
Telefonia	110	0,01%	983	0,03%	110	0,01%	983	0,03%
Eletroeletrônica			14.701	0,50%			14.701	0,49%
Siderurgia			8.853	0,30%			8.853	0,30%
<b>Total</b>	<b>1.334.547</b>	<b>100%</b>	<b>2.960.546</b>	<b>100%</b>	<b>1.334.547</b>	<b>100%</b>	<b>3.001.010</b>	<b>100%</b>

As operações de crédito estão apresentadas nos balanços patrimoniais do Banco e do Consolidado Operacional da seguinte forma:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
<b>Ativo Circulante</b>				
<b>Operações de Crédito</b>	<b>571.385</b>	<b>1.593.713</b>	<b>615.284</b>	<b>1.758.166</b>
Setor Privado	563.227	1.575.498	607.126	1.739.951
Setor Público	8.158	18.215	8.158	18.215
<b>Operações de Arrendamento Mercantil (c)</b>	<b>4.734</b>	<b>2.500</b>	<b>4.734</b>	<b>2.500</b>
Operações de Arrendamento e Subarrendamento a receber	31.086	28.862	31.086	28.862
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	(26.352)	(26.362)	(26.352)	(26.362)
<b>Outros Créditos</b>	<b>33.412</b>	<b>28.003</b>	<b>33.412</b>	<b>28.003</b>
Carteira de Câmbio – Rendas a Receber (a)	12.805	28.003	12.805	28.003
Títulos e Créditos a Receber	20.607		20.607	
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>				
<b>Operações de Crédito</b>	<b>206.061</b>	<b>488.285</b>	<b>288.064</b>	<b>534.169</b>
Setor Privado	206.061	481.184	288.064	527.068
Setor Público		7.101		7.101
<b>Operações de Arrendamento Mercantil (c)</b>	<b>6.333</b>	<b>5.726</b>	<b>6.333</b>	<b>5.726</b>
Operações de Arrendamento e Subarrendamento a receber	41.579	66.106	41.579	66.106
Rendas a Apropriar de Arrendamento Mercantil	(35.246)	(60.380)	(35.246)	(60.380)
<b>Ativo Permanente (c)</b>	<b>58.462</b>	<b>80.820</b>	<b>58.462</b>	<b>80.820</b>
Imobilizado de Arrendamento	58.462	80.820	58.462	80.820
<b>Passivo Circulante</b>				
<b>Outras Obrigações</b>	<b>217.952</b>	<b>481.810</b>	<b>217.952</b>	<b>481.810</b>
Carteira de Câmbio – Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio (a)	217.952	481.810	217.952	481.810
<b>Sub-total</b>	<b>1.098.339</b>	<b>2.680.857</b>	<b>1.224.241</b>	<b>2.891.194</b>
Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas (b)	236.208	279.689	110.306	109.816
<b>Total</b>	<b>1.334.547</b>	<b>2.960.546</b>	<b>1.334.547</b>	<b>3.001.010</b>

(a) As Operações de Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio e as respectivas Rendas a Receber encontram-se apresentadas como conta redutora de Outras Obrigações – Carteira de Câmbio e na rubrica Outros Créditos – Carteira de Câmbio, respectivamente, conforme apresentado na Nota Explicativa nº 8.

- (b) Referem-se a garantias concedidas através de avais, fianças e operações de carta de crédito de importação. As garantias concedidas são registradas em contas de compensação e os respectivos rendimentos são classificados em Resultado de Exercícios Futuros e apropriados ao resultado do período de acordo com os prazos contratuais das garantias. Incluem ainda, no Banco, garantias prestadas para operações de crédito do BBM Bank Limited, que são eliminadas no Consolidado Operacional.
- (c) Em atendimento às diretrizes contábeis estabelecidas pela Circular BACEN nº1.429/1989, e objetivando compartilhar práticas contábeis específicas, como o valor presente dos fluxos futuros das carteiras de arrendamento, foi calculado o valor atual dos Arrendamentos a Receber utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato.

Os bens arrendados estão compromissados para venda aos arrendatários pelo montante de R\$ 514 mil (31 de dezembro de 2008 – R\$ 514 mil). Os arrendamentos mercantis a receber são garantidos pelos próprios bens objeto de arrendamento, e os contratos contêm cláusula de seguro obrigatório a favor do arrendador.

Em 31 de dezembro de 2009 e 2008, as operações de crédito, de arrendamento mercantil e as garantias concedidas através de contratos de avais e fianças no Banco e no Consolidado Operacional estavam segregadas pelas seguintes faixas de vencimento, agrupadas de acordo com os vencimentos das parcelas:

Faixas de Vencimento	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
A vencer em até 90 dias	362.121	994.124	368.504	1.050.679
A vencer entre 91 e 180 dias	166.291	675.424	171.535	685.183
A vencer entre 181 e 360 dias	288.482	605.274	281.846	635.754
A vencer acima de 360 dias	415.153	668.571	410.063	610.183
Vencidas em até 14 dias	11.373	7.468	11.373	7.547
Vencidas entre 15 e 60 dias	15.577	6.675	15.675	6.675
Vencidas entre 61 e 90 dias	16.049	1.730	16.049	1.730
Vencidas entre 91 e 180 dias	23.309	1.279	23.309	1.354
Vencidas entre 181 e 360 dias	36.192	1	36.193	1.905
<b>Total</b>	<b>1.334.547</b>	<b>2.960.546</b>	<b>1.334.547</b>	<b>3.001.010</b>

A provisão para operações de crédito e de arrendamento mercantil foi calculada de acordo com os critérios estabelecidos pelas Resoluções nº 2.682 e nº 2.697, do Conselho Monetário Nacional, baseando-se na classificação de risco das operações e no nível de atraso das mesmas.

A classificação das operações de crédito no Consolidado Operacional pode ser demonstrada conforme o quadro abaixo:

Faixas de Risco	Em R\$ Mil				
	Saldos		% de Provisão	Provisão	
	2009	2008		2009	2008
AA	216.793	215.810			
A	270.830	820.166	0,50%	1.354	4.101
B	355.426	1.343.310	1%	3.554	13.433
C	243.228	526.132	3%	7.297	15.784
D	75.218	9.663	10%	7.522	966
E	3.997	107	30%	1.199	32
F	27.586	83.894	50%	13.793	41.947
G	600	23	70%	420	16
H	140.869	1.905	100%	140.869	1.905
<b>Total</b>	<b>1.334.547</b>	<b>3.001.010</b>		<b>176.008</b>	<b>78.184</b>

Os principais índices que representam a qualidade da carteira de crédito no Consolidado Operacional estão demonstrados abaixo:

	2009	2008
Percentual de Provisão para Operações de Crédito/Carteira de Crédito Total	13,19%	2,61%
Percentual de Provisão para Operações de Crédito/Patrimônio Líquido	26,75%	10,60%
Percentual de Créditos de D a H/Carteira de Crédito Total	18,60%	3,19%
Percentual de Créditos de D a H/Patrimônio Líquido	37,74%	12,97%
Percentual de (Créditos de D a H - Provisão para Operações de Crédito)/Patrimônio Líquido	10,98%	2,36%
Percentual de (Créditos de D a H - Provisão para Operações de Crédito)/Carteira de Crédito Total	5,41%	0,58%
Alavancagem (Carteira de Crédito Total/Patrimônio Líquido)	2,03	4,07

A provisão acima está apresentada no balanço patrimonial do Consolidado Operacional conforme se segue:

	Em R\$ Mil	
	2009	2008
<b>Provisão para Operações de Crédito</b>	<b>71.454</b>	<b>66.081</b>
Ativo Circulante	67.878	61.149
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.576	4.932
<b>Provisão para Operações de Arrendamento Mercantil</b>	<b>0</b>	<b>445</b>
Ativo Circulante		135
Ativo Realizável a Longo Prazo		310
<b>Provisão para Outros Créditos</b>	<b>104.554</b>	<b>11.658</b>
<b>Provisão para Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio</b>	<b>21.970</b>	<b>7.039</b>
Ativo Circulante	21.970	7.039
Ativo Realizável a Longo Prazo		
<b>Provisão para Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas</b>	<b>82.584</b>	<b>4.619</b>
Ativo Circulante	5.613	4.090
Ativo Realizável a Longo Prazo	76.971	529
<b>Total</b>	<b>176.008</b>	<b>78.184</b>

A movimentação da provisão pode ser demonstrada como se segue:

	Em R\$ Mil	
	Consolidado Operacional	
	2009	2008
<b>Saldo em 1º de janeiro</b>	<b>78.184</b>	<b>62.757</b>
Constituição / (Reversão)	128.904	18.331
Baixa para Prejuízo	(31.080)	(2.904)
<b>Saldo em 31 de dezembro</b>	<b>176.008</b>	<b>78.184</b>

No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, foram renegociadas operações no Banco e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 89,4 mil (exercício findo em 31 de dezembro de 2008 – R\$ 25.992 mil), das quais R\$ 76 mil encontravam-se totalmente provisionados.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, não houve operações recuperadas no Banco e no Consolidado Operacional (exercício findo em 31 de dezembro de 2008 – R\$ 3.000 mil).

O Banco alienou contratos sem coobrigação nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2009 e 2008, conforme demonstrado abaixo:

	Em R\$ Mil	
	Empresa Ligada	
	2009	2008
Quantidade de contratos	36	87
Montante da cessão (a)	7.249	124.883
Valor contábil líquido de provisão	33.965	178.068
<b>Resultado auferido nas cessões</b>	<b>(26.716)</b>	<b>(53.185)</b>

(a) Inclui alienação de 20 contratos com cláusulas nas quais o Banco participa na recuperação de créditos até o montante de R\$ 2.423 mil (2008 – 28 contratos, até o montante de R\$ 22.661 mil).

A concentração do risco de crédito no Consolidado Operacional é assim demonstrada:

	Em R\$ Mil			
	2009	%	2008	%
Principal devedor	86.907	6,5%	89.047	3,0%
10 maiores devedores	430.123	32,2%	605.731	20,2%
20 maiores devedores	614.968	46,1%	991.441	33,0%
50 maiores devedores	927.061	69,5%	1.677.571	55,9%
100 maiores devedores	1.167.113	87,5%	2.294.927	76,5%

A composição da carteira de crédito por modalidade no Consolidado Operacional é apresentada da seguinte forma:

	Em R\$ Mil	
	2009	2008
Capital de Giro	521.600	1.415.779
Trade Finance	439.235	1.010.097
Repasses da Res. 2770 e Res. 3221	73.014	146.404
Repasse do BNDES	19.980	102.039
Arrendamento Mercantil	69.529	89.047
Coobrigações e Riscos em Garantias Prestadas	28.334	109.816
Crédito Consignado	140.067	48.817
Outros	42.788	79.011
<b>Total</b>	<b>1.334.547</b>	<b>3.001.010</b>

**8 Carteira de Câmbio (Banco e Consolidado Operacional)**

	Em R\$ Mil	
	2009	2008
<b>Outros Créditos - Carteira de Câmbio</b>		
Câmbio Comprado a Liquidar	395.701	3.559.254
Direitos sobre Vendas de Câmbio	191.664	3.404.462
Rendas a Receber de Adiantamentos Concedidos (a)	12.805	28.003
<b>Total</b>	<b>600.170</b>	<b>6.991.719</b>
<b>Outras Obrigações - Carteira de Câmbio</b>		
Câmbio Vendido a Liquidar	191.444	3.420.197
Obrigações por Compras de Câmbio	411.605	3.403.713
Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio - Concedidos (a)	(217.952)	(481.810)
Outros	77	122
<b>Total</b>	<b>385.174</b>	<b>6.342.222</b>

(a) Vide Nota Explicativa nº 7.

Em 31 de dezembro de 2009, havia títulos públicos federais depositados como garantia de operações de câmbio na *Clearing* de Câmbio da BM&F Bovespa S.A. - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros no montante de R\$ 85.902 mil (2008 - R\$ 3.283 mil).

## 9 Investimentos – Participações em Controladas

### Banco BBM S.A.

	BBM Adm. Recursos DTVM S.A. (a)	BBM CCVM S.A. (a)	The Southern Atlantic Investments Ltd. (a)	BBM Bank Ltd. (a) (b)	Outros (c) (d)	Total
<b>Em 31 de dezembro de 2009:</b>						
Quantidade de Ações Emitidas	5.849.278	127.374	471.541.838	5.000.000		
Ordinárias Nominativas	2.924.639	63.687	471.541.838	5.000.000		
Preferenciais Nominativas	2.924.639	63.687				
Participação Direta	100%	100%	100%	15,15%		
Capital Social - R\$ Mil	2.950	33.755	471.542	8.702		
Patrimônio Líquido Ajustado - R\$ Mil	4.281	40.025	638.986	581.303		
Lucro Líquido do Exercício - R\$ Mil	56.366	5.269	85.507	12.712		
Dividendos e JCP pagos - R\$ Mil	85.000	3.891	104.496			
<b>Valor Contábil dos Investimentos - R\$ Mil</b>						
31 de dezembro de 2009	4.281	40.025	638.986	18.196		701.488
<b>Resultado de Participações em Controladas - R\$ Mil</b>						
2º Semestre de 2009	10.804	3.315	33.002	(2.398)	17.537	62.260
Exercício de 2009	56.366	5.269	85.507	(4.447)	8.098	150.793
<b>Em 31 de dezembro de 2008:</b>						
Quantidade de Ações Emitidas	5.849.278	127.374	471.541.838	5.000.000		
Ordinárias Nominativas	2.924.639	63.687	471.541.838	5.000.000		
Preferenciais Nominativas	2.924.639	63.687				
Participação Direta	100%	100%	100%	15,15%		
Capital Social - R\$ Mil	2.950	24.000	471.542	11.681		
Patrimônio Líquido Ajustado - R\$ Mil	32.915	38.647	657.975	581.642		
Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício - R\$ Mil	25.411	2.932	18.802	2.158		
Dividendos e JCP pagos - R\$ Mil		85.000	79.900			
<b>Valor Contábil dos Investimentos - R\$ Mil</b>						
31 de dezembro de 2008	32.915	38.647	657.975	22.643		752.180
<b>Resultado de Participações em Controladas - R\$ Mil</b>						
2º Semestre de 2008	17.030	1.437	(12.807)	6.405	13.173	25.238
Exercício de 2008	25.527	3.035	18.802	6.273	10.979	64.616

(a) Demonstrações financeiras auditadas ou revisadas por nossos auditores independentes.

(b) Assim como a agência em Nassau, o BBM Bank Ltd., situado nas Bahamas, tem como objetivo dinamizar as operações do Grupo Financeiro Banco BBM com o mercado financeiro internacional.

Além da participação direta, o Banco possui participação indireta de 84,85% no BBM Bank Ltd. através da controlada The Southern Atlantic Investments Ltd.

A participação direta do Banco BBM no BBM Bank Ltd. não abrange todas as contas do patrimônio líquido da subsidiária. Portanto, o valor contábil do investimento não corresponde diretamente à participação sobre o saldo do patrimônio líquido ajustado em 31 de dezembro de 2009 e 2008.

- (c) Refere-se, em parte, à variação cambial sobre o patrimônio da agência em Nassau, não eliminada no processo de consolidação.
- (d) Refere-se ao resultado de equivalência patrimonial ocorrido em 31 de dezembro de 2009, devido à incorporação da BBM Gestão por parte do Banco BBM.

### Consolidado Operacional

	Em R\$ Mil						
	Valor Contábil do Investimento		Resultado de Participações em Controladas			Dividendos e JCP	
	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008	2009	2008
The Southern Atlantic Investments Ltd. (a) (b)	75.880	98.975	33.990	73.298	16.971		
BBM Gestão de Recursos S.A. (a) (d)		2.660	25.792	66.410	21.122	40.000	24.000
BBM Investment Management Services (a) (e)	1.738	10.215	1.059	10.213	8.224	18.357	
Outros (c)			(3.339)	(17.184)	17.143		
<b>Total</b>	<b>77.618</b>	<b>111.850</b>	<b>57.502</b>	<b>132.737</b>	<b>63.460</b>	<b>58.357</b>	<b>24.000</b>

- (a) Demonstrações financeiras revisadas por nossos auditores independentes.
- (b) A participação indireta de 84,85% do Banco BBM S.A. no capital do BBM Bank Ltd foi eliminada no Consolidado Operacional na linha de "Participações em Controladas – The Southern Atlantic Investments Ltd.". No exercício findo em 31 de dezembro de 2009, esta eliminação produziu os seguintes efeitos na Consolidação Operacional: redução do investimento permanente em R\$ 563.106 mil (31 de dezembro de 2008 – 559.000 mil), e redução no resultado de equivalência patrimonial em R\$ 12.209 mil (31 de dezembro de 2008 – R\$ 1.831 mil).
- (c) No resultado de participação "Outros", no Consolidado Operacional, estão apresentadas, principalmente, as variações patrimoniais das controladas, as quais não são eliminadas, tais como variação cambial das participações no exterior, atualização de títulos patrimoniais e ajustes de exercícios anteriores, quando aplicável.
- (d) Em 31 de dezembro de 2009, a BBM Gestão de Recursos Ltda. foi incorporada pelo Banco BBM S.A., com o objetivo de redução de custos operacionais gerados pela manutenção de uma pessoa jurídica independente, bem como a simplificação do organograma funcional. No momento, a operação de incorporação encontra-se em processo de registro perante os órgãos competentes.  
Com a incorporação da referida sociedade, a atividade de gestão de fundos passou a ser feita diretamente pelo Banco BBM S.A.. Em nossa interpretação das normas de segregação ("chinese wall") da CVM, que regula a atividade de gestão de recursos de terceiros, o que caracteriza a independência é a efetiva segregação física e operacional do negócio de Gestão em relação ao negócio de Tesouraria Proprietária, de modo que a referida incorporação não prejudica, de qualquer forma, a observância das referidas normas.

- (e)** A empresa BBM Investment Management Services, sediada em Cayman Islands, foi constituída em março de 2006 através da integralização de capital no montante de US\$ 50 mil, com o objetivo de efetuar a gestão da carteira de fundos de investimento no mercado internacional.

## 10 Depósitos

Faixas de Vencimento	Em R\$ Mil							
	Depósitos a Prazo		Depósitos Interfinanceiros		Total 2009		Total 2008	
	Banco	Consolidado Operacional	Banco	Consolidado Operacional	Banco	Consolidado Operacional	Banco	Consolidado Operacional
Até 1 mês	569.605	139.973			569.605	139.973	679.513	345.851
De 1 a 3 meses	64.252	64.253	58.128	58.128	122.380	122.381	465.638	564.657
De 3 a 6 meses	318.024	318.024	57.386	57.386	375.410	375.410	435.211	433.534
De 6 a 12 meses	93.334	169.007	121.971	80.513	215.305	249.520	502.820	502.820
Acima de 12 meses	147.884	150.555	39.688	31.049	187.572	181.604	333.591	412.362
<b>Sub-total</b>	<b>1.193.099</b>	<b>841.812</b>	<b>277.173</b>	<b>227.076</b>	<b>1.470.272</b>	<b>1.068.888</b>	<b>2.416.773</b>	<b>2.259.224</b>
<b>Depósitos à Vista e outros depósitos</b>					40.670	79.629	126.049	237.890
<b>Total</b>					<b>1.510.942</b>	<b>1.148.517</b>	<b>2.542.822</b>	<b>2.497.114</b>

O prazo médio de emissão dos depósitos interfinanceiros e a prazo, para as operações em aberto em 31 de dezembro de 2009, no Consolidado Operacional, é de 466 dias e 538 dias (31 de dezembro de 2007 - 396 e 305 dias), respectivamente. A segregação pelos prazos de vencimento quando da emissão pode ser demonstrada como se segue:

Prazos de Vencimento quando da Emissão	Em R\$ Mil							
	Depósitos a Prazo		Depósitos Interfinanceiros		Total 2009		Total 2008	
	Banco	Consolidado Operacional	Banco	Consolidado Operacional	Banco	Consolidado Operacional	Banco	Consolidado Operacional
Até 1 mês	435.027	5.395			435.027	5.395	366.097	30.356
De 1 a 3 meses	17.971	17.970			17.971	17.970	56.622	67.730
De 3 a 6 meses	57.188	57.188	58.128	58.128	115.316	115.316	329.081	376.956
De 6 a 12 meses	234.089	234.089	48.745	38.841	282.834	272.930	462.814	503.252
Acima de 12 meses	448.824	527.170	170.300	130.107	619.124	657.277	1.202.159	1.280.930
<b>Sub-total</b>	<b>1.193.099</b>	<b>841.812</b>	<b>277.173</b>	<b>227.076</b>	<b>1.470.272</b>	<b>1.068.888</b>	<b>2.416.773</b>	<b>2.259.224</b>
<b>Depósitos à Vista e outros depósitos</b>					40.670	79.629	126.049	237.890
<b>Total</b>					<b>1.510.942</b>	<b>1.148.517</b>	<b>2.542.822</b>	<b>2.497.114</b>

A composição por segmento do Consolidado Operacional apresenta-se da seguinte forma:

	Em R\$ Mil									
	Depósitos à Vista		Depósitos a Prazo		Depósitos Interfinanceiros		Total			
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009		2008	
Assets	48.850	115.224	358.692	695.579	0		407.542	35,5%	810.803	32,47%
Pessoas Jurídicas	29.920	117.101	206.172	429.768	0		236.092	20,6%	546.869	21,90%
Instituições Financeiras	156	57	1.276	70.867	227.076	705.810	228.508	19,9%	776.734	31,11%
Clientes Institucionais	-		95.172	160.403	0		95.172	8,3%	160.403	6,42%
Pessoas Físicas	703	5.508	180.500	196.797	0		181.203	15,8%	202.305	8,10%
<b>Total</b>	<b>79.629</b>	<b>237.890</b>	<b>841.812</b>	<b>1.553.414</b>	<b>227.076</b>	<b>705.810</b>	<b>1.148.517</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.497.114</b>	<b>100,0%</b>

A concentração dos principais clientes no Consolidado Operacional é conforme demonstrado abaixo:

	Em R\$ Mil			
	2009		2008	
Principal depositante	96.211	8,38%	244.098	9,78%
10 maiores depositantes	577.764	50,31%	1.058.400	42,38%
20 maiores depositantes	801.984	69,83%	1.517.918	60,79%
50 maiores depositantes	1.020.577	88,86%	2.036.397	81,55%
100 maiores depositantes	1.114.915	97,07%	2.297.394	92,00%

**11 Obrigações por Operações Compromissadas**

As obrigações por operações compromissadas no Banco e no Consolidado Operacional estão compostas da seguinte forma:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
<b>Carteira Própria</b>	<b>6.034.169</b>	<b>1.757.171</b>	<b>6.034.168</b>	<b>1.757.171</b>
Notas do Tesouro Nacional - Série B	6.034.169	1.757.171	6.034.168	1.757.171
<b>Carteira de Terceiros</b>	<b>1.381.026</b>	<b>380.436</b>	<b>1.381.026</b>	<b>380.436</b>
Letras do Tesouro Nacional		369.870		369.870
Notas do Tesouro Nacional - Série B	1.381.026		1.381.026	
Notas do Tesouro Nacional - Série F		10.566		10.566
<b>Carteira de Livre Movimentação</b>		-	<b>5.373</b>	-
Títulos de Responsabilidade da União no Exterior			5.373	
	<b>7.415.195</b>	<b>2.137.607</b>	<b>7.420.567</b>	<b>2.137.607</b>

**12 Recursos de Aceites e Emissão de Títulos**

	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Títulos e Valores Mobiliários Emitidos no Exterior	<b>1</b>	<b>353.277</b>	<b>1</b>	<b>252.811</b>
Passivo Circulante		353.277		252.811
Exigível a Longo Prazo	1		1	
	<b>1</b>	<b>353.277</b>	<b>1</b>	<b>252.811</b>

Em novembro de 2006, o Banco BBM S.A., através de sua agência em Nassau, Bahamas emitiu US\$ 150.000 mil em Euro Medium – Term Notes, com pagamento de juros semestrais correspondentes a 7,5% ao ano e vencimento em novembro de 2009. Essa foi a primeira emissão de um programa total de até US\$ 500.000 mil.

Em 31 de dezembro de 2008, no Consolidado Operacional foi eliminado o valor R\$ 100.466 mil referente à parcela desses títulos detida pelo BBM Bank Ltd.

**13 Obrigações por Empréstimos e Repasses****a) Obrigações por Empréstimos no Exterior**

As obrigações por empréstimos no exterior no Banco e no Consolidado Operacional são compostas conforme se segue:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Obrigações por Empréstimos no Exterior	489.811	568.839	489.811	568.839
Linha de Crédito de Exportação	7.583	646.649	7.583	648.176
Linha de Crédito de Importação	98.618	358.748	98.618	358.748
	<b>596.012</b>	<b>1.574.236</b>	<b>596.012</b>	<b>1.575.763</b>
Passivo Circulante	79.207	886.315	79.207	887.842
Exigível a Longo Prazo	516.805	687.921	516.805	687.921
	<b>596.012</b>	<b>1.574.236</b>	<b>596.012</b>	<b>1.575.763</b>

O montante de R\$ 516.805 mil no Banco e no Consolidado Operacional (31 de dezembro de 2008 – R\$ 687.921 mil no Banco e no Consolidado Operacional), classificado no Exigível a Longo Prazo, engloba as operações descritas abaixo:

- O montante de R\$ 215.855 mil no Banco e no Consolidado Operacional (31 de dezembro de 2008 – R\$ 215.855 mil), referente a duas operações de captação em reais tomadas junto ao “International Finance Corporation” (IFC), órgão do Banco Mundial, com vencimentos em julho de 2013 e janeiro de 2014 indexadas ao CDI. O montante de R\$ 260.587 mil no Banco e no Consolidado Operacional (31 de dezembro de 2008 – R\$ 331.592 mil), referente a operação de captação de US\$ 150.000 mil tomada junto ao “International Finance Corporation” (IFC), indexada a libor acrescido de 1,75% ao ano, com vencimento em julho de 2011.
- O montante de R\$ 40.363 mil no Banco e no Consolidado Operacional (31 de dezembro de 2008 – R\$ 140.474 mil no Banco e no Consolidado Operacional), referente a captações vinculadas a operações de crédito de importação com vencimento até outubro de 2011 (31 de dezembro de 2008 – vencimento até abril de 2011 e taxas entre 3,21% e 4,92% ao ano).

**b) Repasses no país**

As obrigações por repasses no país, no montante de R\$ 24.217 mil (31 de dezembro de 2008 – R\$ 101.870 mil), dos quais R\$ 10.303 mil (31 de dezembro de 2008 – R\$ 22.940 mil) estão classificados no exigível a longo prazo, correspondem a linhas de crédito captadas junto ao BNDES, FINAME e FINEM, vencíveis até junho de 2015, sendo R\$ 23.467 mil indexadas à TJLP e R\$ 750 mil indexadas ao Dólar (31 de dezembro de 2008 – vencimentos até abril de 2013, sendo R\$ 85.045 mil indexadas à TJLP e R\$ 16.825 mil indexadas ao Dólar).

## 14 Negociação e Intermediação de Valores

	Em R\$ Mil			
	Outros Créditos			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Caixa de registro e liquidação	109.341	33.247	109.341	33.247
Devedores-conta liquidações pendentes	12.474	4.972	12.551	4.967
Ajustes a liquidar – Mercado de Futuros	4.038		5.455	35.793
<b>Total</b>	<b>125.853</b>	<b>38.219</b>	<b>127.347</b>	<b>74.007</b>

	Em R\$ Mil			
	Outras Obrigações			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Caixa de registro e liquidação	114.190	38.116	114.190	38.116
Credores-conta liquidações pendentes	8.115	9.323	8.114	43.873
Credores por empréstimos de ações	6.535	27.073	6.535	31.864
Posição Vendida de Títulos e Valores				
Mobiliários	1.008	426	1.008	426
Ajustes a liquidar – Mercado de Futuros		56.257	11.076	101.151
Outros valores	36	89	34	89
<b>Total</b>	<b>129.884</b>	<b>131.284</b>	<b>140.957</b>	<b>215.519</b>

**15 Patrimônio Líquido****(a) Capital Social – Banco BBM S.A.**

Em Assembléia Geral Extraordinária de 11 de janeiro de 2008, foi deliberado o desdobramento da totalidade das ações ordinárias e preferenciais de emissão do Banco, na proporção de 2.180 novas ações para cada 1 ação existente. Em Assembléia Geral Extraordinária de 15 de fevereiro de 2008, foi deliberada a conversão de 39.237.573 ações preferenciais em ordinárias, na proporção de 1 para 1. Dessa forma, o capital social passou a ser composto de 232.985.320 ações nominativas, com valor nominal de R\$ 1,31 cada uma, sendo 155.730.233 ações ordinárias e 77.255.087 ações preferenciais.

Em Assembléia Geral Extraordinária de 30 de abril de 2008, foi aprovado o aumento do capital social no montante de R\$ 106.900.005,90, mediante utilização da reserva de lucros estatutária e a emissão de 24.574.714 ações nominativas, sendo 16.426.037 ações ordinárias e 8.148.677 ações preferenciais, pelo valor nominal de R\$ 4,35 cada uma. Desta forma, o capital social passa a ser composto de 257.560.034 ações nominativas, com valor nominal de R\$ 1,60 cada uma, sendo 172.156.270 ações ordinárias e 85.403.764 ações preferenciais. Esse aumento de capital foi homologado pelo BACEN em 31 de julho de 2008.

**(b) Aumento de Capital**

Corresponde aos aumentos de capital descritos acima, contabilizados nesta rubrica até a aprovação pelo Banco Central do Brasil.

**(c) Reserva Legal**

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido apurado em cada balanço, até atingir o limite previsto na legislação societária de 20% do Capital Social.

**(d) Reserva Estatutária**

De acordo com o estatuto social, é constituída pelo saldo remanescente do lucro líquido apurado no balanço, após as destinações legais.

**(e) Ações em Tesouraria**

No 1º semestre de 2008, o Banco vendeu as 1.070.380 ações que tinha em tesouraria pelo valor de R\$ 4.677 mil e posteriormente adquiriu 1.159.020 ações para tesouraria pelo valor de R\$ 3.674 mil.

No 2º semestre de 2008, o Banco adquiriu 1.287.800 ações para tesouraria pelo valor de R\$ 4.466 mil.

**(f) Juros sobre o Capital Próprio**

Em conformidade com o disposto no artigo 9º da Lei nº 9.249/95 e regulamentação posterior, o Banco BBM S.A., em 2009, creditou a seus acionistas o montante de R\$ 44.747 mil (2008 – R\$ 55.626 mil) a título de juros sobre o capital próprio, tendo sido retido na fonte imposto de renda de R\$ 6.712 mil (2008 - R\$ 8.344 mil), calculado à alíquota de 15%. O referido valor foi determinado de acordo com os limites legais em vigor e classificado nos registros oficiais no grupo “Outras Despesas Operacionais”.

Para fins de publicação da demonstração de resultado, conforme estabelecido pela Circular nº 2.739 do BACEN, a despesa incorrida relativa ao pagamento de juros sobre o capital próprio foi objeto de

ajuste mediante reclassificação para lucros acumulados, sendo apresentada na demonstração das mutações do patrimônio líquido como destinação do resultado.

Os juros sobre o capital próprio propostos em 2009 reduziram o encargo fiscal em R\$ 17.899 mil (2008 – R\$ 22.250 mil).

**(g) Dividendos**

De acordo com o estatuto social, é assegurado aos acionistas dividendo mínimo obrigatório de 25% do lucro líquido do exercício, após as destinações específicas.

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 6 de maio de 2008, foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 202.215 mil, correspondente a R\$ 0,79 por ação em circulação, sendo que deste valor, R\$ 27.799 mil corresponde ao saldo remanescente a pagar do dividendo obrigatório correspondente ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2007.

Em reunião do Conselho de Administração realizada no dia 30 de dezembro de 2008, foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 127.000 mil, correspondente a R\$ 0,50 por ação, pagos na mesma data.

Em reuniões do Conselho de Administração realizadas no dia 30 de junho de 2009, foi deliberada a distribuição de dividendos do Banco BBM S.A. no montante de R\$ 30.000 mil, correspondente a R\$ 0,12 por ação em circulação.

Em reuniões do Conselho de Administração realizadas no dia 30 de novembro de 2009, foi deliberada a distribuição de dividendos do Banco BBM S.A. no montante de R\$ 74.157 mil, correspondente a R\$ 0,29 por ação em circulação.

O cálculo dos dividendos mínimos obrigatórios é conforme se segue:

	Em R\$ Mil	
	2009	2008
Lucro líquido do exercício - Banco BBM S.A.	68.956	93.754
(-) Reserva Legal	(3.448)	(4.687)
Base de cálculo	65.508	89.067
Dividendos mínimos obrigatórios	25%	25%
	<b>16.377</b>	<b>22.267</b>
Dividendos Deliberados e Pagos	104.157	301.416
Juros Sobre Capital Próprio Deliberados e Pagos	44.747	55.626
Total	<b>148.904</b>	<b>357.042</b>

Os dividendos e juros sobre capital próprio acima foram propostos pelo Conselho de Administração no pressuposto da sua aprovação subsequente pela Assembléia Geral de Acionistas.

## 16 Despesas da Intermediação Financeira e Resultado de Operações de Câmbio

	Em R\$ Mil					
	Banco			Consolidado Operacional		
	2º Semestre de 2009	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008
<b>Operações de Captação no Mercado</b>						
Depósitos Remunerados no Exterior	(383)	(621)	(12.997)	(437)	(726)	(5.424)
Depósitos Interfinanceiros	(21.114)	(63.528)	(93.882)	(19.262)	(59.631)	(88.370)
Depósitos a Prazo	(44.214)	(101.934)	(284.725)	(44.881)	(103.345)	(292.070)
Operações Compromissadas	(297.675)	(513.405)	(549.851)	(297.644)	(513.374)	(548.820)
Despesas com Títulos e Valores						
Mobiliários no Exterior	(8.067)	(20.483)	(220.472)	(6.912)	(18.299)	(222.999)
Fundo Garantidor de Créditos	(991)	(1.956)	(3.855)	(991)	(1.956)	(3.855)
Variação Cambial (a)	80.959	236.758	(14.962)	80.959	236.758	(14.961)
	<b>(291.485)</b>	<b>(465.169)</b>	<b>(1.180.744)</b>	<b>(289.168)</b>	<b>(460.573)</b>	<b>(1.176.499)</b>
<b>Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses</b>						
Despesas de Repasses do BNDES	(994)	(1.344)	(14.556)	(994)	(1.344)	(14.556)
Despesas de Empréstimos no Exterior	(19.732)	(64.416)	(236.634)	(19.731)	(64.420)	(236.731)
Variação Cambial (b)	55.207	184.248	(219.258)	55.207	184.248	(219.258)
Receitas (Despesas) de Empréstimos de	(4.028)	(7.985)	25.962	(4.028)	(7.985)	25.962
Outras Despesas	(344)	(2.042)	(256)	(344)	(2.042)	(256)
	<b>30.109</b>	<b>108.461</b>	<b>(444.742)</b>	<b>30.110</b>	<b>108.457</b>	<b>(444.839)</b>
<b>Resultado de Operações de Câmbio</b>						
Receitas de Adiantamentos de						
Contratos de Câmbio	12.654	30.220	64.083	12.654	30.220	64.083
Variação e Diferenças de Taxas	(37.562)	(137.351)	89.058	(37.562)	(137.351)	89.058
Outras Despesas	(94)	(933)	(1.754)	(94)	(933)	(1.754)
	<b>(25.002)</b>	<b>(108.064)</b>	<b>151.387</b>	<b>(25.002)</b>	<b>(108.064)</b>	<b>151.387</b>

(a) Refere-se substancialmente aos efeitos de variação cambial sobre os empréstimos obtidos pelo Banco junto à sua Agência no exterior, através de repasse de recursos captados em moeda estrangeira, que em 2009 e 2008 foram reclassificados, para fins de elaboração das demonstrações financeiras, da conta de Outras Receitas Operacionais para a conta de Despesas de Operações de Captação no Mercado.

(b) As despesas com Operações de Empréstimos, Cessões e Repasses apresentaram saldo positivo no ano 2009 em decorrência, substancialmente, da variação cambial negativa sobre o saldo de empréstimos no exterior (Nota 13), que foi reclassificada, para fins de publicação, da conta de Outras Receitas Operacionais.

## 17 Receitas de Prestação de Serviços

	Em R\$ Mil					
	Banco			Consolidado Operacional		
	2º Semestre de 2009	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008
Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento <b>(a)</b>	12.233	33.549	12.491	15.036	37.707	15.399
Outros Serviços	1.689	4.238	10.870	1.238	3.391	10.371
	<b>13.922</b>	<b>37.787</b>	<b>23.361</b>	<b>16.274</b>	<b>41.098</b>	<b>25.770</b>

**(a)** Conforme descrito na Nota Explicativa nº. 25, as Receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimentos auferidas no ano de 2009 também incluem o montante de R\$ 95.284 mil (2008 – R\$ 36.479 mil), apurado por Controladas não incluídas no Consolidado Operacional, refletido na rubrica “Resultado de Participações em Controladas”, totalizando R\$ 132.991 mil (2008 – R\$ 51.878 mil) de Receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento e R\$ 136.382 mil (2008 – R\$ 62.242 mil) do total de Receitas de Prestação de Serviços.

## 18 Outras Despesas Administrativas

	Em R\$ Mil					
	Banco			Consolidado Operacional		
	2º Semestre de 2009	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008
<b>Outras Despesas Administrativas</b>						
Água, Energia e Gás	(589)	(1.299)	(1.479)	(600)	(1.310)	(1.491)
Aluguéis	(2.606)	(5.021)	(5.874)	(2.718)	(5.232)	(6.077)
Comunicações	(2.928)	(6.975)	(5.554)	(3.105)	(7.257)	(5.813)
Manutenção e Conservação de Bens	(472)	(976)	(968)	(475)	(982)	(973)
Material	(160)	(311)	(583)	(169)	(327)	(615)
Processamento de Dados	(1.885)	(3.604)	(4.350)	(2.126)	(4.095)	(4.797)
Promoções/Propaganda/Publicações	(758)	(1.560)	(2.078)	(860)	(1.756)	(2.208)
Serviços do Sistema Financeiro <b>(a)</b>	(5.500)	(11.857)	(17.013)	(5.672)	(12.419)	(19.672)
Serviços de Terceiros	(359)	(910)	(1.778)	(667)	(1.855)	(3.884)
Serviços de Vigilância Segurança	(203)	(360)	(373)	(203)	(360)	(373)
Serviços Técnicos Especializados <b>(b)</b>	(12.029)	(32.313)	(31.868)	(12.136)	(32.545)	(32.183)
Transporte	(225)	(2.406)	(1.007)	(251)	(2.448)	(1.044)
Viagem	(1.087)	(2.299)	(3.561)	(1.095)	(2.311)	(3.656)
Outras Despesas Administrativas <b>(c)</b>	(2.971)	(7.412)	(7.992)	(3.144)	(7.756)	(10.893)
Amortização e Depreciação	(3.196)	(5.977)	(5.130)	(3.236)	(6.061)	(5.213)
	<b>(34.968)</b>	<b>(83.280)</b>	<b>(89.608)</b>	<b>(36.457)</b>	<b>(86.714)</b>	<b>(98.892)</b>

**(a)** Inclui despesas de corretagens, emolumentos e comissões relacionadas às operações com ações e com instrumentos financeiros derivativos no Banco no montante de R\$ 9.550 mil e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 9.849 mil no ano de 2009 (2008 - R\$ 13.327 mil no Banco e R\$ 15.741 mil no Consolidado Operacional).

**(b)** Inclui despesas com monitoramento, avaliação e armazenagem de mercadorias recebidas em garantias de operações de crédito no Banco e Consolidado Operacional no montante de R\$ 28.729 mil no ano de 2009 (2008 - R\$ 28.657 mil no Banco e no Consolidado Operacional).

**(c)** Inclui despesas relacionadas a patrocínio cultural referente ao Artigo 18 da Lei 8.313/91, alterada pela Lei 9.874/99, no Banco no montante de R\$ 250 mil e no Consolidado Operacional no montante de R\$ 323 mil no ano de 2009 (2008 - R\$ 372 mil no Banco e no Consolidado Operacional).

## 19 Transações Relevantes com Partes Relacionadas

	Em R\$ Mil					
	Banco			Consolidado Operacional		
	2º Semestre de 2009	2009	2008	2º Semestre de 2009	2009	2008
<b>Ativo</b>						
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez						
Aplicações em Moedas Estrangeiras		2	296.044			
Outros Créditos						
Negociação e Intermediação de Valores		61	61		137	56
Diversos		35	3		52	3
<b>Passivo</b>						
Depósitos à Vista		19.502	76.848		9.985	73.171
Depósitos Interfinanceiros		50.097	40.021			
Depósitos a Prazo		516.137	429.996		86.505	172.477
Outras Obrigações						
Negociação e Intermediação de Valores			1.337			1.277
Sociais e Estatutárias		3.090	12		3.090	12
Diversas		280	414		302	298
<b>Resultado</b>						
Rendas de Aplicações no Exterior	704	704	2.021	704	942	3821
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos			(2.812)			(2.812)
Operações de Captação no Mercado						
Despesas Títulos e Valores Mobiliários no Exterior	(7.824)	(7.824)		(6.668)	(6.668)	
Despesas com Depósitos Interfinanceiros	(1.870)	(4.010)	(5.513)	(19)	(114)	(1)
Despesas com Depósitos de Aviso Prévio	(383)	(621)	(12.992)	(382)	(612)	(36)
Despesas com Depósitos a Prazo	(2.825)	(7.895)	(9.422)	(2.822)	(3.790)	(12.245)
Outras Despesas Administrativas						
Prestação de Serviços	(18)	(62)	(179)	(2)	(18)	(114)
Aluguéis			(3.269)			(3.293)
Outras Receitas Operacionais						
Rendas de Prestações de Serviços	501	1.070	1.017	51	134	42
Outras						

As operações entre partes relacionadas foram efetuadas pelas taxas médias praticadas pelo mercado, vigentes nas datas das operações.

Adicionalmente, no ano de 2009 foram realizadas cessões de crédito para partes relacionadas com resultado líquido de R\$ (26.716) mil (2008 - resultado líquido de R\$ (53.185) mil), conforme detalhado na Nota Explicativa nº7.

## 20 Instrumentos Financeiros Derivativos

O Banco e as demais instituições do Consolidado Operacional participam de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender às necessidades próprias e de seus clientes.

Os instrumentos financeiros derivativos são classificados de acordo com a intenção da administração na data do início da operação, levando-se em consideração se sua finalidade é para proteção contra riscos (*hedge*) ou não.

De acordo com os critérios definidos pelo Banco Central na Circular nº 3.082, os instrumentos financeiros derivativos designados para compensar, no todo ou em parte, exposições a risco decorrentes de ativo, passivo, compromisso ou transação futura prevista (item objeto de *hedge*), desde que sejam considerados efetivos na redução do risco associado à exposição a ser protegida, são classificados como *hedge* de acordo com sua natureza:

- *hedge* de risco de mercado - Os itens objeto de *hedge* e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações reconhecidas no resultado do período; e
- *hedge* de fluxo de caixa - Os itens objeto de *hedge* e os respectivos instrumentos financeiros derivativos são contabilizados pelo valor de mercado, com as correspondentes valorizações ou desvalorizações, deduzidas dos efeitos tributários, reconhecidas em conta destacada do patrimônio líquido sob o título de "Ajuste ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e derivativos", até a realização do item objeto de *hedge*. A parcela não efetiva do *hedge* é reconhecida diretamente no resultado do período.

Adicionalmente são efetuadas operações de "macro hedging" com o objetivo de proteger, no todo ou em parte, a exposição líquida do Consolidado Operacional aos riscos de juros e câmbio, além de operações com posições direcionais. A administração desses riscos é efetuada através de políticas que definem a estratégia de operação, assim como os controles de acompanhamento e definição dos limites de posição. Estas operações realizadas não se enquadram na classificação de "hedge" de acordo com os critérios definidos pelo Banco Central na Circular nº 3.082.

As operações são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&F Bovespa S.A - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros, ou na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos. No Consolidado Operacional, as operações com derivativos internacionais são negociadas e registradas no mercado de balcão, na "Chicago Board of Trade - CBOT" ou na "Chicago Mercantile Exchange - CME".

Os critérios utilizados para apuração do valor de mercado das operações com instrumentos financeiros derivativos são:

- Futuros: valor do ajuste diário das operações;
- Swaps e Termo: estima-se o fluxo de caixa de cada uma de suas partes descontadas a valor presente, conforme as correspondentes curvas de juros, obtidas com base nos preços da BM&F ou preços dos ativos objetos;
- Opções: preço médio de negociação no dia da apuração, ou quando não disponível, o preço calculado com base em modelos de precificação, como o modelo Black & Scholes.

As garantias envolvidas nas operações com instrumentos financeiros e derivativos estão representadas basicamente por fianças e títulos públicos no montante total de R\$ 199.504 mil (2008 – R\$ 635.852 mil).

Os compromissos assumidos decorrentes desses instrumentos financeiros, registrados em contas de compensação, em 31 de dezembro de 2009, vencíveis até janeiro de 2017 (31 de dezembro de 2008 – até janeiro de 2017), podem ser assim demonstrados:

## Swap e Termo – Banco

	Banco											
	Valores pelas taxas e indexadores contratados						Valor de mercado					
	2009			2008			2009			2008		
	Ativo	Passivo	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida
<b>A) Referenciado em:</b>												
Moedas		120.036	(120.036)	285.413	280.317	5.096		122.371	(122.371)	272.543	266.311	6.232
Taxas de Juros	377.491	6.108	371.383	345.401	262.749	82.652	377.652	6.108	371.544	344.884	261.474	83.410
Outros	45.213	285.979	(240.766)	7.126		7.126	45.361	286.691	(241.330)	6.859		6.859
	<b>422.704</b>	<b>412.123</b>	<b>10.581</b>	<b>637.940</b>	<b>543.066</b>	<b>94.874</b>	<b>423.013</b>	<b>415.170</b>	<b>7.843</b>	<b>624.286</b>	<b>527.785</b>	<b>96.501</b>
<b>B) Contrapartes</b>												
Clientes Institucionais	310.628	307.016	3.612	1.693	1.654	39	310.633	307.854	2.779	1.698	1.654	44
Instituições Financeiras	6.070	6.108	(38)	102.054	90.534	11.520	6.219	6.108	111	99.949	89.657	10.292
Partes relacionadas	52.550	46.853	5.697	153.115	150.951	2.164	52.550	47.630	4.920	153.114	149.587	3.527
Pessoas Físicas				69.115	49.762	19.353				68.954	49.754	19.200
Pessoas Jurídicas	53.456	52.146	1.310	311.963	250.165	61.798	53.611	53.578	33	300.571	237.133	63.438
	<b>422.704</b>	<b>412.123</b>	<b>10.581</b>	<b>637.940</b>	<b>543.066</b>	<b>94.874</b>	<b>423.013</b>	<b>415.170</b>	<b>7.843</b>	<b>624.286</b>	<b>527.785</b>	<b>96.501</b>
<b>C) Vencimentos</b>												
Até 3 meses	89.434	85.877	3.557	403.993	332.817	71.176	89.452	86.161	3.291	392.361	320.738	71.623
De 3 a 6 meses	7.695	7.455	240	96.985	78.234	18.751	7.748	7.643	105	96.386	77.275	19.111
De 6 a 12 meses	267.102	265.967	1.135	72.842	68.020	4.822	267.192	267.765	(573)	71.684	67.141	4.543
Acima de 12 meses	58.473	52.824	5.649	64.120	63.995	125	58.621	53.601	5.020	63.855	62.631	1.224
	<b>422.704</b>	<b>412.123</b>	<b>10.581</b>	<b>637.940</b>	<b>543.066</b>	<b>94.874</b>	<b>423.013</b>	<b>415.170</b>	<b>7.843</b>	<b>624.286</b>	<b>527.785</b>	<b>96.501</b>
<b>D) Operações realizadas:</b>												
BM&F	5.923	5.971	(48)	21.466	23.596	(2.130)	6.071	5.971	100	20.452	22.719	(2.267)
CETIP	377.491	366.862	10.629	521.724	426.956	94.768	377.652	369.909	7.743	509.084	412.552	96.532
SELIC	39.290	39.290					39.290	39.290				
Balcão				94.750	92.514	2.236				94.750	92.514	2.236
	<b>422.704</b>	<b>412.123</b>	<b>10.581</b>	<b>637.940</b>	<b>543.066</b>	<b>94.874</b>	<b>423.013</b>	<b>415.170</b>	<b>7.843</b>	<b>624.286</b>	<b>527.785</b>	<b>96.501</b>

### Swap e Termo - Consolidado Operacional

	Consolidado Operacional											
	Valores pelas taxas e indexadores contratados						Valor de mercado					
	2009			2008			2009			2008		
	Ativo	Passivo	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida	Ativo	Passivo	Posição líquida
<b>A) Referenciado em:</b>												
Moedas (*)	1.013.402	1.136.517	(123.115)	1.275.698	1.266.623	9.075	1.013.402	1.138.852	(125.450)	1.262.828	1.252.617	10.211
Taxas de Juros	6.227.519	5.843.919	383.600	12.609.428	12.533.159	76.269	6.227.680	5.843.919	383.761	12.608.911	12.531.884	77.027
Outros	45.213	285.979	(240.766)	7.126	7.126	7.126	45.361	286.691	(241.330)	6.859	6.859	6.859
	<b>7.286.134</b>	<b>7.266.415</b>	<b>19.719</b>	<b>13.892.252</b>	<b>13.799.782</b>	<b>92.470</b>	<b>7.286.443</b>	<b>7.269.462</b>	<b>16.981</b>	<b>13.878.598</b>	<b>13.784.501</b>	<b>94.097</b>
<b>B) Contrapartes</b>												
Clientes Institucionais	446.379	5.277.627	(4.831.248)	3.826.952	3.823.250	3.702	446.384	5.278.465	(4.832.081)	3.826.957	3.823.250	3.707
Instituições Financeiras	5.853.110	1.010.314	4.842.796	9.531.107	9.525.654	5.453	5.853.259	1.010.314	4.842.945	9.529.002	9.524.777	4.225
Partes relacionadas	933.189	926.328	6.861	153.115	150.951	2.164	933.189	927.105	6.084	153.115	149.587	3.527
Pessoas Físicas				69.115	49.762	19.353				68.954	49.754	19.200
Pessoas Jurídicas	53.456	52.146	1.310	311.963	250.165	61.798	53.611	53.578	33	300.570	237.133	63.438
	<b>7.286.134</b>	<b>7.266.415</b>	<b>19.719</b>	<b>13.892.252</b>	<b>13.799.782</b>	<b>92.470</b>	<b>7.286.443</b>	<b>7.269.462</b>	<b>16.981</b>	<b>13.878.598</b>	<b>13.784.501</b>	<b>94.097</b>
<b>C) Vencimentos</b>												
Até 3 meses	1.365.292	1.353.796	11.496	11.729.364	11.660.599	68.765	1.365.310	1.354.080	11.230	11.717.732	11.648.520	69.212
De 3 a 6 meses	888.334	886.930	1.404	2.025.926	2.007.168	18.758	888.387	887.118	1.269	2.025.327	2.006.209	19.118
De 6 a 12 meses	267.102	265.967	1.135	72.842	68.020	4.822	267.192	267.765	(573)	71.684	67.141	4.543
Acima de 12 meses	4.765.406	4.759.722	5.684	64.120	63.995	125	4.765.554	4.760.499	5.055	63.855	62.631	1.224
	<b>7.286.134</b>	<b>7.266.415</b>	<b>19.719</b>	<b>13.892.252</b>	<b>13.799.782</b>	<b>92.470</b>	<b>7.286.443</b>	<b>7.269.462</b>	<b>16.981</b>	<b>13.878.598</b>	<b>13.784.501</b>	<b>94.097</b>
<b>D) Operações realizadas:</b>												
BM&F	5.923	5.971	(48)	21.466	23.596	(2.130)	6.071	5.971	100	20.452	22.719	(2.267)
CETIP	377.491	366.862	10.629	521.724	426.956	94.768	377.652	369.909	7.743	509.084	412.552	96.532
SELIC	39.290	39.290					39.290	39.290				
Balcão	6.863.430	6.854.292	9.138	13.349.062	13.349.230	(168)	6.863.430	6.854.292	9.138	13.349.062	13.349.230	(168)
	<b>7.286.134</b>	<b>7.266.415</b>	<b>19.719</b>	<b>13.892.252</b>	<b>13.799.782</b>	<b>92.470</b>	<b>7.286.443</b>	<b>7.269.462</b>	<b>16.981</b>	<b>13.878.598</b>	<b>13.784.501</b>	<b>94.097</b>

(\*) Inclui operações de "swap" de moedas com limitador inferior em taxa de juros.

## Opções

	Banco						Consolidado Operacional					
	2009			2008			2009			2008		
	Valor de Custo	Valor de Mercado	Risco	Valor de Custo	Valor de Mercado	Risco	Valor de Custo	Valor de Mercado	Risco	Valor de Custo	Valor de Mercado	Risco
<b>A) Direitos sobre:</b>												
Moedas	4.038	423	11.306	15.549	5.551	(45.216)	4.038	423	11.306	15.549	5.551	(45.216)
	<b>4.038</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>15.549</b>	<b>5.551</b>	<b>(45.216)</b>	<b>4.038</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>15.549</b>	<b>5.551</b>	<b>(45.216)</b>
<b>B) Obrigações sobre:</b>												
Moedas	174			14.573	20.185	(98.113)	174			14.573	20.185	(98.113)
	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.573</b>	<b>20.185</b>	<b>(98.113)</b>	<b>174</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.573</b>	<b>20.185</b>	<b>(98.113)</b>
<b>Total</b>	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>
<b>C) Contrapartes</b>												
Bolsas	3.864	423	11.306	976	(14.634)	52.897	3.864	423	11.306	976	(14.634)	52.897
	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>
<b>D) Vencimentos</b>												
Até 3 meses	2.928	206	8.702	295	(7.141)	20.376	2.928	206	8.702	295	(7.141)	20.376
De 3 a 6 meses	523	81	1.176	1.030	(4.251)	20.949	523	81	1.176	1.030	(4.251)	20.949
De 6 a 12 meses	413	136	1.428	(348)	(3.242)	11.572	413	136	1.428	(348)	(3.242)	11.572
Acima de 12 meses												
	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>
<b>E) Operações realizadas:</b>												
Em Bolsas	3.864	423	11.306	976	(14.634)	52.897	3.864	423	11.306	976	(14.634)	52.897
	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>	<b>3.864</b>	<b>423</b>	<b>11.306</b>	<b>976</b>	<b>(14.634)</b>	<b>52.897</b>

### Contratos de Futuros

	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado	Valor de Mercado
<b>A) Referenciado em:</b>				
Cupom Cambial				
Posição Ativa (DDI e SCC)	4.230.559	9.203.451	4.230.559	9.203.451
Posição Passiva (DDI e SCC)	(1.702.386)	(10.631.328)	(1.702.386)	(10.631.328)
Taxas de juros (DI1)				
Posição Ativa	468.655	5.674.896	468.655	5.674.896
Posição Passiva	(2.639.128)	(191.525)	(2.639.128)	(191.525)
Taxas de juros Externa				
Posição Ativa			476.469	498.019
Posição Passiva			(352.501)	(1.207.579)
Índices				
Posição Ativa				
Posição Passiva	(13.145)		(13.145)	
Moeda estrangeira				
Posição Ativa	1.181.349	2.505.752	1.181.349	2.517.541
Posição Passiva	(6.754)	(1.130.974)	(21.002)	(1.130.974)
Commodities				
Posição Ativa			9.034	30.218
Posição Passiva			(9.034)	(30.218)
	<b>1.519.150</b>	<b>5.430.272</b>	<b>1.628.870</b>	<b>4.732.501</b>
<b>B) Contrapartes</b>				
Bolsas	1.519.150	5.430.272	1.628.870	4.732.501
	<b>1.519.150</b>	<b>5.430.272</b>	<b>1.628.870</b>	<b>4.732.501</b>
<b>C) Vencimentos</b>				
Até 3 meses (I)	2.523.299	3.302.106	2.447.054	2.508.846
De 3 a 6 meses (II)	894.715	(20.032)	870.212	553.355
De 6 a 12 meses (III)	1.458.057	32.835	1.442.428	(55.333)
Acima de 12 meses	(3.356.921)	2.115.363	(3.130.824)	1.725.633
	<b>1.519.150</b>	<b>5.430.272</b>	<b>1.628.870</b>	<b>4.732.501</b>
<b>D) Operações realizadas:</b>				
Em Bolsas	1.519.150	5.430.272	1.628.870	4.732.501
	<b>1.519.150</b>	<b>5.430.272</b>	<b>1.628.870</b>	<b>4.732.501</b>

(I) Inclui contratos de futuros com vencimento até 01 de abril de 2010.

(II) Inclui contratos de futuros com vencimento entre 01 de abril de 2010 e 01 de julho de 2010.

(III) Inclui contratos de futuros com vencimento entre 01 de julho de 2010 e 2 de janeiro de 2011.

As posições no mercado de futuros incluem contratos comprados de cupom cambial no valor de R\$ 1.427.565 mil (2008 – comprados no cupom cambial no valor R\$ 1.038.913 mil e vendidos no valor de R\$ 1.616.618 mil), comprados em juros no valor de R\$ 465.695 mil (2008 – R\$ 1.480.600 mil), comprados em moeda no valor de R\$ 66.949 mil (2008 – R\$ 1.860.486 mil), todos com vencimento no primeiro dia útil do mês subsequente.

Os valores de receitas e de despesas líquidas com Instrumentos Financeiros Derivativos estão demonstrados a seguir:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Contratos de Futuros	(313.875)	187.103	(316.619)	146.595
Contratos de Opções	(4.919)	(133.181)	(5.071)	(131.530)
Contratos de "Swap" e Termo	(24.264)	461.716	(7.916)	518.636
<b>Total</b>	<b>(343.058)</b>	<b>515.638</b>	<b>(329.606)</b>	<b>533.701</b>

### ***Hedge accounting***

Em 31 de dezembro de 2009, existiam instrumentos financeiros derivativos classificados como hedge de risco de mercado, ajustados, representados por contratos de futuro de cupom cambial no montante de R\$ 265.840 mil no Banco e no Consolidado Operacional (2008 – R\$ 335.435 mil). O item objeto do hedge são transações passivas sujeitas à variação do cupom cambial. Essas operações foram ajustadas a valor de mercado e geraram uma perda, líquida dos efeitos tributários, no montante de R\$ 11.241 mil no Banco e no Consolidado Operacional (2008 – ganho, líquido dos efeitos tributários, no montante de R\$ 11.542 mil), registrado no resultado do ano.

A comprovação da efetividade do hedge foi realizada em conformidade com as condições estabelecidas pelo Banco Central do Brasil.

## **21 Gerenciamento de Riscos**

### **Risco de Mercado**

O Banco BBM dispõe de uma estrutura para gerenciamento de risco de mercado constituída pelos seguintes agentes, com suas respectivas funções: a) Diretoria, responsável por revisar as políticas e propor limites operacionais de gerenciamento de risco, submetendo-os à aprovação do Conselho de Administração, no mínimo uma vez ao ano; b) Conselho de Administração, responsável por aprovar as políticas e limites de risco, no mínimo uma vez ao ano; c) área de Risco de Mercado, subordinada ao Diretor de Controle e Risco, é responsável por identificar, medir, monitorar e reportar diariamente à Diretoria o risco de mercado da instituição, garantindo o efetivo cumprimento da política de gerenciamento de risco de mercado, bem como assegurar que os limites operacionais sejam observados; d) área de Preços que, entre outras funções, define os modelos e as fontes de preços utilizados na marcação a mercado dos produtos operados, de forma independente das áreas de gestão; e) Auditoria Interna, tem papel de garantir a adequação dos procedimentos e consistência entre as políticas de gerenciamento de risco de mercado e a estrutura efetivamente implementada. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco encontra-se disponível no site do Banco BBM ([www.bancobbm.com.br](http://www.bancobbm.com.br)).

O risco de mercado é monitorado através do cálculo diário do Value at Risk (VaR\*), uma ferramenta estatística que mede a perda máxima potencial da Instituição com determinado nível de confiança, para um certo horizonte de investimento. É estipulado um limite de VaR que pode ser alocado pelo Diretor de Tesouraria entre os diversos fatores de risco. O modelo de cálculo do VaR é submetido a testes periódicos de avaliação (backtesting). Adicionalmente, realiza-se diariamente a análise de cenários, que são definidos mensalmente pelo Comitê de Riscos, de forma independente das áreas de gestão.

\*VaR = Perda potencial máxima, dada uma probabilidade e horizonte de investimentos. No caso do BBM, o limite é estabelecido baseado na probabilidade de 95% do Banco perder no máximo 2% do patrimônio em 1 dia.

### Risco de Liquidez

O risco de liquidez é gerenciado por meio da análise da projeção do fluxo de caixa da instituição, contemplando diversos cenários de evolução das captações, das operações de crédito e de tesouraria. A política de gerenciamento, definida pelo Comitê de Diretoria, estabelece cenários onde; a) as captações são consideradas somente até o primeiro prazo de liquidez; b) o fluxo de recebimento dos ativos comporta o risco implícito de cada cliente e c) são feitas hipóteses sobre a necessidade adicional de caixa para cumprimento de depósitos compulsórios, ajustes de derivativos e outras obrigações. O princípio geral é o de assegurar os compromissos do banco de acordo com o patrimônio e as atuais políticas de captação, crédito e tesouraria.

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Ativo Circulante	9.772.928	12.687.620	9.991.168	13.267.997
Passivo Circulante	(9.441.219)	(12.363.443)	(9.117.019)	(12.269.883)
<b>Capital Circulante Líquido</b>	<b>331.709</b>	<b>324.177</b>	<b>874.149</b>	<b>998.114</b>
Títulos e Valores Mobiliários "Disponíveis para Venda" apresentados no Realizável a Longo Prazo	80.524	29.051	85.066	29.051
	<b>412.233</b>	<b>353.228</b>	<b>959.215</b>	<b>1.027.165</b>

### Risco de Crédito

No processo de avaliação do risco de crédito de cada empresa e/ou grupo econômico, enfatiza-se a capacidade de geração de resultado, posicionamento mercadológico, qualidade do seu controle, nível de endividamento, estratégia e comprometimento de sua Administração.

As recomendações de limites de crédito são submetidas a um processo de aprovação formal, através de comitê de crédito, que tem participação, entre outros, do Diretor Executivo de Controle e Risco, pelo menos um Diretor Estatutário e de um membro do Conselho de Administração. Os limites de crédito aprovados são válidos na sua grande maioria para o prazo de até 90 dias.

### Risco Operacional

O Banco BBM possui estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as melhores práticas de mercado e em atendimento à regulamentação vigente.

Essa estrutura encontra-se formalizada no documento "Política de Gerenciamento de Risco Operacional", que define a metodologia e o processo de gestão, os papéis e responsabilidades, as categorias, os procedimentos de documentação e armazenamento de informações, além do processo de divulgação que garante a transparência das atividades de gerenciamento. A descrição completa da estrutura de gerenciamento de risco operacional encontra-se disponível para o público no site do Banco BBM na Internet ([www.bancobbm.com.br](http://www.bancobbm.com.br)).

A área de Risco Operacional é uma unidade organizacional independente, segregada da Auditoria interna, sob responsabilidade do Gerente de Risco e subordinada ao Diretor Executivo de Controle e Risco. A área é responsável por atuar junto aos demais componentes da estrutura com objetivo de assegurar o cumprimento das diretrizes estabelecidas na Política mencionada.

## 22 Limites Operacionais

Em julho de 2008, entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar. As instituições financeiras e entidades equiparadas têm que manter patrimônio líquido mínimo de 11% dos seus ativos ponderados por graus de risco às exposições em ouro, moedas estrangeiras e operações sujeitas ao risco operacional e às variações: cambial; de taxa de juros; de preço de *commodities*; e de preço de ações classificadas na carteira de negociação, conforme normas e instruções do BACEN. O Banco BBM, que optou pela apuração de limites com base no Consolidado Operacional, está enquadrado nesse limite operacional em 31 de dezembro de 2009.

	Consolidado Operacional	
	2009	2008
<b>Patrimônio de Referência Nível I</b>	<b>648.345</b>	<b>727.213</b>
Patrimônio Líquido	657.908	737.289
Ativo Permanente Diferido	9.058	10.172
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos	505	(96)
<b>Patrimônio de Referência Nível II</b>	<b>505</b>	<b>(96)</b>
Ajuste ao Valor de Mercado - TVM e Instrumentos Financeiros Derivativos	505	(96)
<b>Patrimônio de Referência (PR)</b>	<b>648.850</b>	<b>727.117</b>
<b>Patrimônio de Referência Exigido (PRE)</b>	<b>490.691</b>	<b>550.286</b>
Parcela Referente ao:		
Risco de Crédito (PEPR)	187.257	389.364
Risco de Câmbio (PCAM)	34.900	52.593
Risco de Juros (PJUR)	204.256	86.530
Risco de Ações (PACS)	2.231	5.861
Risco Operacional (POPR)	62.047	15.938
<b>Valor da Margem ou Insuficiência (PR - PRE)</b>	<b>158.159</b>	<b>176.831</b>
RBAN	1.291	6.595
<b>Fator de Risco - 11% do PR</b>	<b>71.374</b>	<b>79.983</b>
<b>Índice de Basileia (Fator de Risco / PRE)</b>	<b>14,55%</b>	<b>14,53%</b>
<b>Índice de Imobilização</b>	<b>16,42%</b>	<b>19,55%</b>

**23 Imposto de Renda e Contribuição Social**

As movimentações dos créditos tributários e da provisão para impostos diferidos sobre diferenças temporárias, podem ser assim demonstradas:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
<b>Crédito Tributário Ativo:</b>				
<b>Saldo em 1º de janeiro</b>	<b>60.974</b>	<b>33.599</b>	<b>62.051</b>	<b>34.347</b>
Constituição (Reversão)				
- Com efeitos no resultado	56.317	27.375	55.940	27.704
- Com efeitos no patrimônio (Títulos Disponíveis para Venda)	8		8	
<b>Saldo em 31 de Dezembro</b>	<b>117.299</b>	<b>60.974</b>	<b>117.999</b>	<b>62.051</b>
<b>Provisão para Impostos Diferidos:</b>				
<b>Saldo em 1º de janeiro</b>	<b>23.337</b>	<b>18.304</b>	<b>23.337</b>	<b>18.305</b>
Constituição (Reversão)				
- Com efeitos no resultado	164	5.252	164	5.252
- Com efeitos no patrimônio líquido (Títulos Disponíveis para Venda)	301	(219)	302	(220)
<b>Saldo em 31 de Dezembro</b>	<b>23.802</b>	<b>23.337</b>	<b>23.803</b>	<b>23.337</b>

As composições dos créditos tributários e da provisão para impostos diferidos podem ser demonstradas conforme se segue:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
<b>Crédito Tributário Ativo:</b>				
<b>Diferenças temporárias</b>				
- Provisão para Operações de Crédito	81.933	30.788	81.932	30.788
- Ajuste a mercado de TVM e derivativos	2.288	8.470	2.288	8.470
- PIS / COFINS (Nota 24b)	20.790	16.714	21.363	17.664
- Outras	12.288	5.002	12.416	5.129
<b>Total</b>	<b>117.299</b>	<b>60.974</b>	<b>117.999</b>	<b>62.051</b>
<b>Provisão para Impostos Diferidos:</b>				
<b>Diferenças temporárias</b>				
- Ajuste a mercado de TVM e derivativos	18.936	11.842	18.936	11.842
- Ajuste a mercado de hedge	192	7.685	192	7.685
- Outras	4.674	3.810	4.674	3.810
<b>Total</b>	<b>23.802</b>	<b>23.337</b>	<b>23.802</b>	<b>23.337</b>

A conciliação da despesa calculada pela aplicação das alíquotas fiscais e da despesa de imposto de renda e contribuição social contabilizada pode ser demonstrada como se segue:

	Em R\$ Mil			
	2009		2008	
	IRPJ	CSLL	IRPJ	CSLL
<b>Lucro contábil antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(3.097)</b>	<b>(3.097)</b>	<b>22.291</b>	<b>22.291</b>
Lucro Líquido do Banco	68.956	68.956	93.754	93.754
(-) Juros Sobre Capital Próprio	(44.747)	(44.747)	(55.626)	(55.626)
(-/+ ) Imposto de Renda e Contribuição Social	27.306	27.306	15.837	15.837
<b>Alíquota Fiscal (a)</b>	<b>25%</b>	<b>15%</b>	<b>25%</b>	<b>9%/15%</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social:</b>				
Pela alíquota fiscal (a)	774	-	(5.573)	(2.006)
<b>Adições Permanentes</b>	<b>100.471</b>	<b>90.789</b>	<b>56.044</b>	<b>53.114</b>
Despesas Não Dedutíveis	10.904	1.222	3.813	883
Adição de Lucros no Exterior	89.567	89.567	52.231	52.231
<b>Exclusões Permanentes:</b>	<b>(152.109)</b>	<b>(152.109)</b>	<b>(89.869)</b>	<b>(89.869)</b>
Receitas isentas de impostos	(831)	(831)	(2.460)	(2.460)
Equivalência Patrimonial - antes da eliminação do lucro da agência no exterior	(151.278)	(151.278)	(87.409)	(87.409)
<b>Adições/Exclusões Temporárias</b>	<b>103.223</b>	<b>103.223</b>	<b>48.456</b>	<b>48.456</b>
<b>Base Fiscal</b>	<b>48.488</b>	<b>38.806</b>	<b>36.922</b>	<b>33.992</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social (a)</b>	<b>(12.098)</b>	<b>(5.821)</b>	<b>(9.207)</b>	<b>(3.059)</b>
<b>Aproveitamento de Incentivos Fiscais e Impostos de Controladas no Exterior</b>	<b>1.763</b>		<b>5.981</b>	
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício</b>	<b>(10.335)</b>	<b>(5.821)</b>	<b>(3.226)</b>	<b>(3.059)</b>
Ajuste DIPJ	171	2.001		
Impostos Diferidos Passivos	(4.293)	(2.575)	(1.290)	(3.963)
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício - Banco BBM</b>	<b>(14.457)</b>	<b>(6.395)</b>	<b>(4.516)</b>	<b>(7.022)</b>
Imposto de Renda e Contribuição Social de outras instituições do Consolidado Operacional	(5.538)	(3.384)	(2.703)	(1.535)
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social no resultado do exercício - Consolidado Operacional</b>	<b>(19.995)</b>	<b>(9.779)</b>	<b>(7.219)</b>	<b>(8.557)</b>

(a) Em 3 de janeiro de 2008 foi editada a Medida Provisória nº 413 que, entre outras medidas, alterou a alíquota de Contribuição Social sobre Lucro Líquido – CSLL das Instituições financeiras de 9% para 15%. Esse aumento de alíquota entrou em vigor, de acordo com a Medida Provisória, a partir de maio de 2008. Assim, os ativos e passivos fiscais diferidos foram atualizados de acordo com a nova alíquota de Contribuição Social de 15%.

**24 Provisões e passivos por obrigação legal**

O Banco e o Grupo Financeiro Banco BBM são parte em ações judiciais e processos administrativos, decorrentes do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, trabalhistas, aspectos cíveis e outros assuntos.

**a) Composição das provisões**

A Administração, com base em informações de seus assessores jurídicos, análise das demandas judiciais pendentes e, quanto às ações trabalhistas, com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas, constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas estimadas com as ações em curso, como se segue:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
Cíveis	510	510	510	510
Trabalhistas	4.364	1.540	4.364	1.540
<b>Total – Provisões para Contingências</b>	<b>4.874</b>	<b>2.050</b>	<b>4.874</b>	<b>2.050</b>

Essas provisões estão registradas na rubrica “Outras Obrigações Diversas” no Passivo Exigível a Longo Prazo. Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2009, foi constituído o montante de R\$ 2.851 mil de provisões para contingências e foi revertido o montante de R\$ 27 mil no Banco e Consolidado Operacional (2008 – Foi constituído o montante de R\$ 2.540 mil de provisões para contingências no Banco e Consolidado Operacional e foi revertido o montante de R\$ 2.521 mil no Banco e R\$ 2.568 mil no Consolidado Operacional).

**b) Passivo por Obrigação legal**

Com base em liminar obtida, o Banco BBM e a BBM CCVM passaram a recolher, a partir de abril de 2007, PIS e COFINS somente sobre a receita de serviços, pleiteando a inconstitucionalidade do alargamento de base de cálculo destas contribuições e constituindo passivo para o saldo remanescente até a decisão final, incluído na rubrica “Outras Obrigações Diversas” no Passivo Exigível a Longo Prazo, conforme se segue:

	Em R\$ Mil			
	Banco		Consolidado Operacional	
	2009	2008	2009	2008
PIS e COFINS	51.974	41.786	53.407	44.161
<b>Total – Passivos por Obrigação legal</b>	<b>51.974</b>	<b>41.786</b>	<b>53.407</b>	<b>44.161</b>

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2009, foi constituído o montante total de R\$ 10.188 mil no Banco (2008 – R\$ 20.407 mil), sendo R\$ 3.494 mil referente à atualização pela SELIC (2008 – R\$ 3.036 mil) e R\$ 9.246 mil no Consolidado Operacional (2008 – R\$ 20.900 mil), sendo R\$ 3.498 mil referente à atualização pela SELIC (2008 – R\$ 3.270 mil).

**25 Administração de Recursos de Terceiros**

Em 31 de dezembro de 2009, o Grupo Financeiro Banco BBM possui um volume de recursos sob gestão no total de R\$ 6.304.062 mil (31 de dezembro de 2008 - R\$ 3.326.229 mil), sendo R\$ 5.870.217mil (31 de dezembro de 2008 - R\$ 2.728.545 mil) referentes a fundos, clubes de investimento e carteiras geridos e administrados e R\$ 433.845 mil (31 de dezembro de 2008 - R\$ 597.584 mil) referentes a gestão da carteira de fundos de investimentos administrados por terceiros.

As receitas decorrentes de taxa de administração e performance estão registradas em "Receitas de Prestação de Serviços", exceto aquelas auferidas pela BBM Gestão de Recursos S.A. e BBM Investment Management Services, que são subsidiárias da BBM Administração de Recursos DTVM S.A., não incluídas no Consolidado Operacional, conforme descrito na Nota 4, por não serem instituições financeiras. As receitas auferidas por administração e gestão de recursos de terceiros são conforme se segue:

	Em R\$ Mil	
	2009	2008
Receita de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento registrada no Conglomerado Financeiro <b>(a)</b>	37.707	15.399
Receita de Taxas de Administração e Performance de Fundos de Investimento registrada em Empresas ligadas <b>(b)</b>	95.284	36.479
<b>Total</b>	<b>132.991</b>	<b>51.878</b>

**(a)** Vide Nota Explicativa nº. 17

**(b)** Essas receitas de Taxas de Administração e Performance de Fundos Investimentos estão refletidas na Demonstração do Resultado do Consolidado Operacional na rubrica "Resultado de Participações em Controladas".

\* \* \*

Sérgio Freitas – Controller

Sérgio Fonseca – Contador  
CRC RJ 084.227/O-4-"S"-BA