

Relatório de Administração

Senhores Acionistas Clientes e Colaboradores:

O balanço consolidado do Conglomerado Financeiro Original, companhadas das respectivas notas explicativas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011, em 23 de dezembro de 2011, com um memorando de entendimentos entre a Participações Banco Original S.A., o Banco do Estado do Rio Grande do Sul (BES), a Matone Participações S.A., para a venda integral da rede de lojas Bem-Vindo e de todos os sistemas e processos relacionados às operações de crédito consignado e o Banco Financeiro Prestados por esta.

O conglomerado tem como principal mercado de atuação o setor administrativo, oferecendo soluções inovadoras para o crescimento sustentável do segmento, através da atuação em áreas de agrônomo, zootécnicos e especialistas financeiros que atuam em conjunto a fim de estruturar soluções específicas para o cliente.

Com a venda da rede de lojas Bem-Vindo ao Banisul, o Conglomerado deseja de manter seu foco de atuação na origemação de empréstimos consignados e se prepara para direcionar seus esforços para as atividades de administração, de investimentos e de crédito.

Além disso, conta com uma taxa de operações com profissionais experientes, tomando posições proprietárias e direcionais em áreas de juros e diferencial de preço, dentro dos limites exigidos pela legislação em vigor.

Contando com sólida estrutura de capital e bom índice de alavancagem, o Conglomerado encontra-se bem posicionado para identificar as melhores oportunidades de mercado.

Em 08 de julho de 2011, através de Assembleia Geral Extraordinária, a J&F Participações Financieras Ltda., decidiu aumentar o capital social do Banco Original S.A., em R\$ 1.846.115, e a nova diretoria empossada iniciou a reforma administrativa visando corte de custos e a retomada dos negócios.

Em 06 de outubro de 2011, o Banco Matone S.A. obteve aprovação do Banco para mudança de seu razão social, passando a se chamar Banco Original S.A., tornando-se a empresa líder do Conglomerado Financeiro Original.

Em 16 de novembro de 2011, o Banco BCS S.A. obteve aprovação do Banco para mudança de seu razão social, passando a se chamar Banco Original do Agronegócio S.A., uma empresa do Conglomerado Financeiro Original.

Cenário Econômico

O ano de 2011 apresentou momentos distintos no que tange a atividade econômica, com sinais claros de desaceleração. Houve continuidade no crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em 2011, tendo iniciado no terceiro trimestre, quando importantes indicadores mostraram a possibilidade de crescimento perto de zero do PIB trimestral. O indicador do PIB mensalizado pelo Banco Central do Brasil recuou 0,2% em julho e moderou a sua taxa de crescimento na segunda metade do período.

A produção industrial manteve sua trajetória de fraqueza, enquanto que o varejo passou a mostrar sinais de desaceleração diante do cenário de crescimento econômico, as atividades econômicas passaram por uma importante inflexão no terceiro trimestre e o Banco Central tentou o processo de corte da taxa de juros nos meses seguintes. Entre julho e novembro, a taxa Selic foi reduzida de 12,50% para 8,25%. Não então, não até o ciclo de alta dos juros inclinou-se para a queda.

Não entanto, a partir da metade do quarto trimestre, o cenário para a atividade doméstica tornou-se mais otimista. Os meses de novembro e dezembro mostraram um reaquecimento econômico. O crescimento do Produto Interno Bruto em dezembro foi de 0,98% em relação ao mesmo período do exercício 2010, taxa de desemprego atingindo seu menor patamar histórico em dezembro, 4,7%. A produção industrial cresceu em novembro e em dezembro e as vendas do varejo também recuperaram o fôlego no final de 2011, com o PIB atingindo o mesmo nível do ano anterior.

Reservas: R\$ 25.641 e Prejuízos acumulados: R\$ 23.876 (R\$ 2010).

Os recursos próprios, a avaliação dos riscos de economia fechada em R\$ 1.784.271 em 2011, foram de R\$ 464.942 em recursos bancários e R\$ 1.063.712 em recursos cedidos a fundos e outras instituições financeiras. As demais cartelas somadas totalizaram R\$ 499.121.

Em 2010, os recursos próprios, a avaliação dos riscos de economia fechada em R\$ 2.348.828 (R\$ 2.015.203) com crescimento de 12,3% quando comparado ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010, foram de R\$ 1.485.747 em recursos bancários e R\$ 963.081 em recursos cedidos a fundos e outras instituições financeiras.

Operações de Crédito e Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa

6.1. Composição da carteira por tipo de crédito por setor:

	NDF	Valor de mercado (contábil)	SWAP	Valor de mercado (contábil)	Opções	Valor de mercado (contábil)	Total	Valor de mercado (contábil)	Total	Valor de mercado (contábil)
Posição ativa	12.450	12.429	0,95	1.369	2.206	345	15.751	14,613	3.291	2.668
Diferencial líquido	11.465	11.427	1,016	1.389	2.206	345	14.910	16,672	682	577

Em 31 de dezembro de 2011 e 2010, o Banco apresentou lucro líquido no exercício de R\$ 76.169, contra um prejuízo de R\$ 52.469 apresentados no mesmo período de 2010, e retorno sobre o patrimônio líquido anualizado de 4,26% (em 2010, -27,7%).

O lucro líquido de 2011 foi de R\$ 3.356.774 (em 2010, R\$ 1.244.231) enquanto o Patrimônio Líquido líquido em 31 de dezembro de 2011 foi de R\$ 1.784.271 (em 2010, R\$ 1.977.400).

Reservas: R\$ 25.641 e Prejuízos acumulados: R\$ 23.876 (R\$ 2010).

Os recursos próprios, a avaliação dos riscos de economia fechada em R\$ 1.784.271 em 2011, foram de R\$ 464.942 em recursos bancários e R\$ 1.063.712 em recursos cedidos a fundos e outras instituições financeiras. As demais cartelas somadas totalizaram R\$ 499.121.

Em 2010, os recursos próprios, a avaliação dos riscos de economia fechada em R\$ 2.348.828 (R\$ 2.015.203) com crescimento de 12,3% quando comparado ao exercício findo em 31 de dezembro de 2010, foram de R\$ 1.485.747 em recursos bancários e R\$ 963.081 em recursos cedidos a fundos e outras instituições financeiras.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em 31 de Dezembro de 2011 e 2010	Nota	2011	2010
ATIVO			
CIRCULANTE		2.488.832	524.246
Ativos não classificados	1	1.316.298	1.316.298
Aplicações interfinanceiras de liquidez	4	48.665	6.503
Aplicações em mercado aberto	5	2.123.869	6.503
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS			
Ativos não classificados	5	40.361	-
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS			
Ativos não classificados	5	1.556.883	272.790
Instrumentos financeiros derivativos	6	19.232	111.417
Ativos não classificados	7	143.628	54.908
Operações de crédito - setor privado	6	652.450	238.865
Operações de crédito - setor público	7	495.200	238.865
Operações de crédito em liquidação duvidosa	8	800.972	244.249
Operações de crédito em liquidação duvidosa	9	145.527	5.284
OUTROS CRÉDITOS			
Créditos por avulsos e fianças honorárias	10	218.775	4.277
Créditos por avulsos e fianças honorárias	11	5.277	4.277
Operações de intermediação de valores	5,2	7.169	850
Diversos	7,1	21.314	3.420
Operações de crédito em liquidação duvidosa	8	24.428	-
OUTROS VALORES E BENS			
Ativos não classificados	4	5.569	-
Operações de crédito em liquidação duvidosa	8	1.341.079	58.344
PASSIVO			
CIRCULANTE			
Depósitos à vista	12	1.538.536	399.488
Depósitos em prazo	13	511.973	55.076
Recursos de aceites e emissão de títulos	13	350.640	130.075
Carteira própria	14	254.641	61.111
Operações de crédito em liquidação duvidosa	15	350.640	198.075
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS			
Recursos em fianças, hipotecas, créditos e similares	16	1	-
Recursos em fianças, hipotecas, créditos e similares	17	1	-
Recebimentos e pagamentos a liquidar	18	156.234	190.765
RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS			
Recursos em fianças, hipotecas, créditos e similares	19	61	511
Recursos em fianças, hipotecas, créditos e similares	20	61	511
Recursos em fianças, hipotecas, créditos e similares	21	61	511
Recursos em fianças, hipotecas, créditos e similares	22	61	511
INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS			
Instrumentos financeiros derivativos	5,2	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	6	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	7	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	8	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	9	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	10	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	11	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	12	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	13	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	14	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	15	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	16	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	17	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	18	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	19	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	20	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	21	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	22	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	23	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	24	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	25	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	26	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	27	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	28	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	29	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	30	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	31	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	32	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	33	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	34	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	35	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	36	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	37	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	38	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	39	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	40	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	41	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	42	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	43	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	44	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	45	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	46	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	47	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	48	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	49	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	50	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	51	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	52	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	53	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	54	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	55	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	56	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	57	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	58	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	59	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	60	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	61	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	62	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	63	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	64	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	65	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	66	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	67	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	68	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	69	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	70	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	71	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	72	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	73	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	74	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	75	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	76	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	77	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	78	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	79	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	80	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	81	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	82	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	83	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	84	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	85	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	86	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	87	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	88	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	89	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	90	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	91	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	92	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	93	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	94	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	95	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	96	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	97	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	98	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	99	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	100	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	101	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	102	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	103	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	104	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	105	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	106	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	107	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	108	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	109	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	110	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	111	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	112	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	113	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	114	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	115	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	116	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	117	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	118	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	119	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	120	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	121	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	122	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	123	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	124	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	125	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	126	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	127	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	128	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	129	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	130	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	131	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	132	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	133	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	134	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	135	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	136	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	137	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	138	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	139	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	140	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	141	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	142	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	143	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	144	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	145	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	146	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	147	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	148	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	149	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	150	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	151	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	152	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	153	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	154	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	155	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	156	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	157	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	158	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	159	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	160	11.506	2.725
Instrumentos financeiros derivativos	161	11.506	