

## RELATÓRIO DE ADMINISTRAÇÃO

**Senhores Acionistas Clientes e Colaboradores:** Este ambiente financeiro volátil e incerto não interferiu tanto no ritmo de expansão do crédito no Brasil, porém o fluxo de comércio externo por tel registrou alguns sinais de desaceleração. O Estado de Comércio Exterior apresentou um crescimento de 1,2% em relação ao mesmo período de 2010. Externamente, no quarto trimestre, as commodities apresentaram bastante volatilidade nos preços. As indelignências quanto à solução da crise na Zona do Euro e as perspectivas acerca da recuperação da economia mundial, obrigando ao fechamento da instituição. Assim, o Banco conta com uma trajetória bem definida. Expectativas mais pessimistas para a colheita da safra de milho nos Estados Unidos levaram a mais altas cotações em outubro, porém os dados piores da economia norte-americana e o agravamento dos problemas europeus multiplicaram em nova desvalorização do millo. Já o petróleo apresentou altas maiores no trimestre, apoiado nos problemas geopolíticos no Oriente Médio. No Brasil, o mercado de bono apresentou sua taxa de encerramento em novembro, quando a arbitragem atingiu R\$ 105,90. No entanto, o mercado brasileiro de juros não sofreu grandes impactos de volatilidade externa e a cotação de fechamento em novembro brasileira, ficando com o preço elevado não se sustentasse e fechasse 2011 em R\$ 101,80.

**Desempenho nos Negócios** Em 2010 o Banco apresentou lucro líquido no exercício de R\$ 26,685 (endo R\$ 21,662 apurados no 2º semestre), contra R\$ 9,096 apresentados no mesmo período de 2010, com retorno sobre o patrimônio líquido anualizado de 26% (2010 - 3%). O Total de Ativos Ativos R\$ 1.048,729 milhões enquanto o Patrimônio Líquido resultante ao final do exercício foi de R\$ 102,765 (Capital Social - R\$ 101,212, Reservas Patrimoniais - R\$ 1,553).

A carteira de crédito no término do exercício atingiu R\$ 469,285, representando uma evolução de 56% em relação ao mesmo período de 2010, estando assim preservada.

**Empregados** C.F.P.R. 358,683  
Chefe Especial 70,285  
Chefe Especial 31  
Outros Empregados 438,959

**Capital Garantida**  
Conta-corrente garantida 22,506  
Financiamento em garantia 14,727  
Financiamento a produção para exportação 14,727

**Outros Créditos** 3,003  
Total da Carteira de crédito 469,285

## BALANÇOS PATRIMONIAIS

ATIVO		PASSIVO	
Exercício 2011	Exercício 2010	Exercício 2011	Exercício 2010
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>547.256,814</b>	<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>785.424,313</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>475,572</b>	<b>DEPÓSITOS (nota 12)</b>	56,612
<b>APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ (nota 5)</b>	<b>6.503</b>	Depósitos à Vista	5.532
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Aplicação em Garantia	152,160
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>CAPTACÕES NO MERCADO ABERTO</b>	<b>254,643</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Carteira Própria	21,611
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Operações	233,821
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS (nota 13)</b>	<b>300,549</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	300,549
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	198,075
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS (nota 6)</b>	<b>11,449</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	6,711
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS (nota 13)</b>	<b>114,292</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	114,292
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas de Participação em Controladas (nota 9)	5,222
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Recitas Operacionais (nota 21)	9,693
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	1,931
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Outras Despesas Operacionais	148
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	<b>PASSIVO NÃO OPERACIONAL</b>	<b>61,900</b>
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipot., Cred. e Similares	61,900
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Recursos em Trânsito de Crédito	9,296
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152,160</b>	Despesas, Tributárias (nota 20)	27,178
<b>RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>152</b>		