

Demonstrações Financeiras

Banco Rabobank International Brasil S.A.

30 de junho de 2011 e 2010
com Relatório dos Auditores Independentes

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Demonstrações financeiras

30 de junho de 2011 e 2010

Índice

Relatório da administração	1
Relatório dos auditores independentes	3
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanços patrimoniais	5
Demonstrações do resultado	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações do fluxo de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Relatório da administração

Senhores Acionistas:

Submetemos a apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do Banco Rabobank International Brasil S.A., relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010, acompanhadas das devidas notas explicativas e do parecer dos auditores independentes.

Estrutura de gerenciamento de riscos

Risco de Crédito

O Risco de Crédito é definido pela avaliação da capacidade de repagamento de cada cliente e, tais avaliações e gerenciamento dos respectivos riscos são executados por área específica sob responsabilidade da Diretoria de Gerenciamento de Riscos, onde todas as decisões são tomadas através de comitês locais ou externos, conforme delegação de poderes estabelecidos pela instituição. Todas as normas e procedimentos da área são parte da Política de Crédito do Grupo Rabobank, devidamente ratificados pela Diretoria local do Banco.

Risco de Mercado

O Risco de Mercado é definido como o risco de perda resultante de alterações em taxas, índices, preços e outras variáveis macro ou microeconômicas que possam impactar o valor dos ativos e derivativos financeiros em carteira.

O Risco de Mercado é controlado através de sistema que apura as métricas tradicionais de risco de mercado (VaR, Stress Test e mecanismo de Stop-Loss), confrontando os valores diários dessas medidas com os limites prudenciais estipulados pela Diretoria da instituição buscando a operação segura dos negócios do Banco.

Risco Operacional

O Risco Operacional é definido como a possibilidade de ocorrência de perdas resultante da falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas, sistemas ou de eventos externos. Nesta definição, inclui-se o risco legal, mas não o risco reputacional ou de negócio.

A Estrutura de Gerenciamento de Riscos Operacionais definida está formalizada na Política de Riscos Operacionais.

A Política de Riscos Operacionais estabelece as diretrizes, metodologias e procedimentos compatíveis com a natureza e a complexidade dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas da instituição e é aplicada a todos os colaboradores do Banco. A estrutura prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais, define os papéis e responsabilidades de cada um e apresenta um processo estruturado de comunicação.

As atividades de gerenciamento de riscos operacionais é representada pela Diretoria Financeira, diretoria estatutária e subordinada à presidência da instituição, conforme definição presente na Resolução nº 3.380/2006 do CMN.

As atividades de gerenciamento de riscos de mercado e de riscos de crédito são representadas pela Diretoria de Gerenciamento de Riscos, diretoria estatutária e subordinada à presidência da instituição, conforme estabelecido pelas Resoluções nº 3.464/2007 e nº 3.721/2009 do CMN.

A descrição da estrutura de gerenciamento de riscos de crédito, mercado e operacional estão disponíveis no site www.rabobank.com.br.

Agradecemos aos nossos colaboradores, pela dedicação e talento que nos permitiram alcançar todos os nossos objetivos, e aos nossos clientes e acionistas, pelo apoio e confiança que nos são atribuídos.

São Paulo, 20 de julho de 2011.

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores do
Banco Rabobank International Brasil S.A.

Introdução

Examinamos as Demonstrações Financeiras do Banco Rabobank International Brasil S.A. em 30 de junho de 2011, compreendendo o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Financeiras

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

Responsabilidade dos Auditores Independentes

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

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

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

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Rabobank International Brasil S.A. em 30 de junho de 2011, o desempenho de suas operações e os fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 15 de agosto de 2011.

ERNST & YOUNG TERCO
Auditores Independentes S.S.
CRC 2SP015199/O-6

Eduardo Wellichen
Contador CRC-1SP184050/O-6

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de Reais)

ATIVO	2011	2010
Circulante	6.958.513	5.611.438
Disponibilidades	249.615	99.232
Aplicações interfinanceiras de liquidez	1.590.913	2.351.722
Aplicações no mercado aberto.....	1.539.262	2.274.104
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	51.651	-
Aplicações em moeda estrangeira.....	-	77.618
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	2.197.605	894.650
Carteira própria.....	1.852.498	685.665
Vinculados a compromisso de recompra.....	35.843	2.176
Vinculados à prestação de garantias.....	249.093	169.804
Instrumentos financeiros derivativos.....	60.171	37.005
Relações interfinanceiras	2.815	1.979
Pagamentos e recebimentos a liquidar.....	1	8
Créditos vinculados:		
Depósitos no Banco Central.....	2.755	1.644
Correspondentes.....	59	327
Operações de crédito	1.403.764	1.419.082
Setor privado.....	1.436.502	1.445.527
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(32.738)	(26.445)
Outros créditos	1.513.796	844.563
Carteira de câmbio.....	1.497.988	832.901
Rendas a receber.....	6.323	6.972
Diversos.....	11.172	8.113
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa.....	(1.687)	(3.423)
Outros valores e bens	5	210
Despesas antecipadas.....	5	210
Realizável a longo prazo	2.881.431	2.637.346
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.523.562	1.350.584
Carteira própria.....	1.513.632	1.348.971
Instrumentos financeiros derivativos.....	9.930	1.613
Operações de crédito	1.279.885	1.157.833
Setor privado.....	1.335.139	1.225.849
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(55.254)	(68.016)
Outros créditos	77.984	128.929
Carteira de câmbio.....	-	45.018
Diversos.....	83.203	83.911
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa.....	(5.219)	-
Permanente	16.429	13.282
Investimentos	6	565
Outros investimentos.....	6	565
Imobilizado de uso	6.515	6.264
Outras imobilizações de uso.....	15.230	13.256
Depreciação acumulada.....	(8.715)	(6.992)
Intangível	9.908	6.453
Ativos intangíveis.....	12.104	7.420
Amortização acumulada.....	(2.196)	(967)
TOTAL	9.856.373	8.262.066

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de Reais)

PASSIVO	2011	2010
Circulante	7.091.590	5.546.614
Depósitos	112.389	137.770
Depósitos à vista.....	17.918	4.536
Depósitos interfinanceiros.....	-	16
Depósitos a prazo.....	94.276	133.204
Outros depósitos.....	195	14
Captações no mercado aberto	948.391	1.124.609
Carteira própria.....	35.730	2.175
Carteira de terceiros.....	912.661	1.122.434
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.800.005	1.432.210
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares.....	1.800.005	1.432.210
Relações interfinanceiras	72	53
Recebimentos e pagamentos a liquidar.....	72	53
Relações interdependências	22.511	82.376
Recursos em trânsito de terceiros.....	22.511	82.376
Obrigações por empréstimos	1.238.308	555.741
Empréstimos no exterior.....	1.238.308	555.741
Obrigações por repasses do País - Instituições Oficiais	117.257	124.350
BNDES.....	21.614	15.698
FINAME.....	52.939	77.398
Outras instituições.....	42.704	31.254
Obrigações por repasses do exterior	1.546.494	1.594.758
Repasses do exterior.....	1.546.494	1.594.758
Instrumentos financeiros derivativos	113.541	26.246
Instrumentos financeiros derivativos.....	113.541	26.246
Outras obrigações	1.192.622	468.501
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados.....	927	595
Carteira de câmbio.....	1.092.824	371.551
Sociais e estatutárias.....	1.981	1.981
Fiscais e previdenciárias.....	32.765	33.256
Negociação e intermediação de valores.....	4.809	5.571
Dívidas subordinadas.....	30.583	30.169
Diversas.....	28.733	25.378
Exigível a longo prazo	2.063.116	2.127.723
Depósitos	332.288	302.481
Depósitos interfinanceiros.....	82.106	-
Depósitos a prazo.....	250.182	302.481
Recursos de aceites e emissão de títulos	1.291	41.024
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares.....	1.291	41.024
Obrigações por empréstimos	34.982	93.165
Empréstimos no exterior.....	34.982	93.165
Obrigações por repasses do País - Instituições Oficiais	282.657	215.464
BNDES.....	99.658	109.351
FINAME.....	175.193	96.642
Outras instituições.....	7.806	9.471
Obrigações por repasses do exterior	1.101.552	1.082.851
Repasses do exterior.....	1.101.552	1.082.851
Instrumentos financeiros derivativos	3.857	2.811
Instrumentos financeiros derivativos.....	3.857	2.811
Outras obrigações	306.489	389.927
Fiscais e previdenciárias.....	6.267	45.115
Carteira de câmbio.....	-	44.299
Dívidas subordinadas.....	300.000	300.000
Diversas.....	222	513
Patrimônio líquido	701.667	587.729
Capital social:		
De domiciliados no exterior.....	443.184	411.962
Reserva de capital.....	-	3.573
Reserva de lucros - Estatutária.....	180.463	66.388
Reserva de lucros - Legal.....	23.349	17.797
Ajustes de avaliação patrimonial.....	8.118	-
Lucros acumulados.....	46.553	88.009
TOTAL	9.856.373	8.262.066

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

Semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010

(Em milhares de Reais, exceto lucro líquido por lote de mil ações)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Receitas da intermediação financeira.....	154.868	408.282
Operações de crédito.....	30.515	195.801
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários.....	297.921	187.795
Resultado com instrumentos financeiros derivativos.....	(173.568)	9.998
Resultado de operações de câmbio.....	-	14.688
Despesas da intermediação financeira.....	(9.286)	(292.524)
Operações de captação no mercado.....	(140.506)	(98.026)
Operações de empréstimos, cessões e repasses.....	200.227	(187.804)
Resultado de operações de câmbio.....	(42.923)	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(26.084)	(6.694)
Resultado bruto da intermediação financeira.....	145.582	115.758
Outras receitas (despesas) operacionais.....	(42.578)	(31.828)
Receitas de prestação de serviços.....	20.375	21.668
Despesas de pessoal.....	(24.787)	(26.353)
Despesas de honorários da diretoria.....	(5.843)	(2.351)
Outras despesas administrativas.....	(23.439)	(15.735)
Despesas tributárias.....	(8.596)	(7.888)
Outras receitas operacionais.....	889	348
Outras despesas operacionais.....	(1.177)	(1.517)
Resultado operacional.....	103.004	83.930
Resultado não operacional.....	10	(10)
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações.....	103.014	83.920
Imposto de renda e contribuição social.....	(37.074)	(31.613)
Provisão para imposto de renda.....	(17.919)	(19.048)
Provisão para contribuição social.....	(10.648)	(11.430)
Ativo fiscal diferido.....	(8.507)	(1.135)
Participações nos lucros.....	(16.937)	(12.305)
Lucro líquido dos semestres.....	49.003	40.002
Lucro líquido por lote de mil ações - R\$.....	115,23	101,19

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO
Semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de Reais)

	Capital social	Aumento de capital	Reserva de capital	Reserva de lucros - Estatutária	Reserva de lucros - Legal	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
Saldos em 31 de dezembro de 2009.....	373.619	38.343	3.573	66.388	15.797	-	50.007	547.727
Homologação do aumento de capital conforme AGE de 30/12/2009.....	38.343	(38.343)	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	-	40.002	40.002
Destinações:								
Reserva legal.....	-	-	-	-	2.000	-	(2.000)	-
Saldos em 30 de junho de 2010.....	<u>411.962</u>	<u>-</u>	<u>3.573</u>	<u>66.388</u>	<u>17.797</u>	<u>-</u>	<u>88.009</u>	<u>587.729</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2010.....	411.962	31.222	-	180.463	20.899	8.133	-	652.679
Homologação do aumento de capital conforme AGE de 30/12/2010.....	31.222	(31.222)	-	-	-	-	-	-
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos.....	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	-	49.003	49.003
Destinações:								
Reserva legal.....	-	-	-	-	2.450	-	(2.450)	-
Saldos em 30 de junho de 2011.....	<u>443.184</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180.463</u>	<u>23.349</u>	<u>8.118</u>	<u>46.553</u>	<u>701.667</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA
Semestres findos em 30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de Reais)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro líquido.....	49.003	40.002
Ajustes ao lucro líquido:		
Ajustes ao valor de mercado.....	(15)	-
Depreciações.....	1.100	1.119
Amortizações.....	700	540
Provisões para créditos de liquidação duvidosa.....	26.084	6.694
Provisões para processos cíveis, trabalhistas e fiscais.....	9	6.340
Lucro líquido após ajustes.....	76.881	54.695
(Aumento) redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos.....	(1.037.171)	130.346
(Aumento) redução em relações interfinanceiras.....	13	(227)
Aumento (redução) em relações interdependências.....	(22.247)	9.452
(Aumento) em operações de crédito.....	(109.895)	(357.769)
(Aumento) em outros créditos.....	(631.757)	(514.721)
(Aumento) redução em despesas antecipadas.....	120	(74)
Aumento em outras obrigações.....	691.063	343.352
	(1.109.874)	(389.641)
Caixa líquido aplicado em atividades operacionais.....	(1.032.993)	(334.946)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:		
Alienação de imobilizado de uso.....	3	24
Aquisição de imobilizado de uso.....	(1.525)	(475)
Aquisição de ativo intangível.....	(1.497)	(1.985)
Caixa líquido aplicado em atividades de investimentos	(3.019)	(2.436)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
(Redução) em depósitos.....	(65.045)	(37.930)
Aumento (redução) em captações no mercado aberto.....	(68.456)	148.996
Aumento em recursos de emissão de títulos.....	352.421	333.796
Aumento em obrigações por empréstimos e repasses.....	654.325	463.166
Caixa líquido proveniente de atividades de financiamentos.....	873.245	908.028
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa.....	(162.767)	570.646
Caixa e equivalentes de caixa		
No início dos semestres.....	2.003.295	1.880.308
No final dos semestres.....	1.840.528	2.450.954
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa.....	(162.767)	570.646

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

O Banco Rabobank International Brasil S.A. (Banco) é uma controlada do Rabobank International Holding B.V. e sua constituição foi autorizada por Decreto Presidencial em 8 de agosto de 1995.

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis

As demonstrações financeiras são de responsabilidade da Administração e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis emanadas da Legislação Societária Brasileira, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil (BACEN).

De acordo com a Circular nº 2.804/1998 do BACEN, as operações realizadas pela agência no exterior (Cayman), estão sendo apresentadas em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco.

A elaboração das demonstrações financeiras estão de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração se utilize de premissas e julgamentos na determinação do valor e registro de estimativas contábeis, como provisão para créditos de liquidação duvidosa, imposto de renda diferido, provisão para contingências e valorização de instrumentos derivativos ativos e passivos. A liquidação dessas transações envolvendo essas estimativas poderão resultar em valores diferentes dos estimados, devido as imprecisões inerentes ao processo de sua determinação.

As principais práticas contábeis são assim sumariadas:

a) Apuração do resultado

As receitas e despesas são reconhecidas pelo regime de competência, observando-se o critério “pro-rata” - dia para as operações de natureza financeira. As operações ativas e passivas com cláusulas de variação cambial são atualizadas pela taxa de compra ou de venda da moeda estrangeira, na data do balanço, de acordo com as disposições contratuais.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

b) Caixa e equivalentes de caixa

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

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações prefixadas são registradas pelo valor de resgate, deduzido das rendas pertencentes ao período futuro, e as pós-fixadas pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Circular nº 3.068/2001 do BACEN e regulamentação complementar, os títulos e valores mobiliários são demonstrados pelos seguintes critérios de registros e avaliações contábeis, nas seguintes categorias:

- *Títulos para negociação* - adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, são avaliados pelo valor de mercado. Os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida ao resultado do período;
- *Títulos disponíveis para venda* - aqueles que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, são avaliados pelo valor de mercado. Os ajustes ao valor de mercado são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários, que são transferidos para o resultado do período em que houver efetiva realização;
- *Títulos mantidos até o vencimento* - para os quais haja intenção e capacidade financeira da instituição de mantê-los em carteira até o vencimento. A capacidade financeira é definida em projeto de fluxo de caixa, desconsiderando a possibilidade de venda desses títulos (Circular nº 3.129/2002 do BACEN). São contabilizados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos até a data dos balanços, em contrapartida ao resultado do período.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

e) Instrumentos financeiros derivativos

De acordo com a Circular nº 3.082/2002 do BACEN e regulamentações posteriores, as operações com instrumentos financeiros derivativos são compostas pelas operações a termo, opções, futuros e de "swap" são contabilizados com os seguintes critérios:

- Operações a termo - são registradas pelo valor final do contrato deduzido da diferença entre esse valor e o preço à vista do bem ou direito, reconhecendo as receitas e despesas em razão de fluência dos prazos dos contratos, até a data do balanço;
- Operações com opções - os prêmios pagos ou recebidos são contabilizados no ativo ou passivo, respectivamente, até o efetivo exercício da opção e contabilizado como redução ou aumento do custo do bem ou direito, pelo efetivo exercício da opção, ou como receita ou despesa no caso de não exercício;
- Operações de futuros - os ajustes diários são contabilizados em conta de ativo e passivo e apropriados diariamente como receitas e despesas;
- Operações de "swap" - o diferencial a receber ou a pagar é contabilizado em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriado como receita ou despesa "pro-rata" - dia até a data do balanço.

As operações com instrumentos financeiros derivativos, efetuadas por solicitação de clientes ou por conta própria, que atendam ou não aos critérios de proteção ("hedge") a exposição global de riscos e que não se caracterizem como operações associadas de acordo com as premissas divulgadas pela Circular nº 3.150/2002 do BACEN, são avaliadas pelo valor de mercado, contabilizando a valorização ou desvalorização conforme segue:

- Instrumentos financeiros derivativos não considerados como "hedge" em conta de receita e despesa, no resultado do período; e
- Instrumentos financeiros derivativos considerados como "hedge" são classificados como "hedge" de risco de mercado e "hedge" de fluxo de caixa.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

e) Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

O “hedge” de risco de mercado é destinado a compensar os riscos decorrentes da exposição à variação no valor de mercado do item objeto de “hedge” e a sua valorização ou desvalorização é contabilizada em contrapartida às contas de receita e despesa, no resultado do período. O “hedge” de fluxo de caixa é destinado a compensar a variação no fluxo de caixa futuro estimado e a parcela efetiva de sua valorização ou desvalorização é contabilizada em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido deduzido dos efeitos tributários. Os respectivos itens objeto de “hedge” também são ajustados ao valor de mercado na data do balanço.

f) Operações de crédito e câmbio

As operações de crédito, inclusive adiantamentos sobre contratos de câmbio de exportação, são classificadas, de acordo com o julgamento da Administração, por nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação às operações, aos devedores e aos garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/1999 do CMN e normativos complementares, que requerem a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (perda). Após decorridos seis meses, as operações classificadas no nível H e vencidas há mais de 180 dias são baixadas para prejuízo.

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas. Essas operações estão classificadas no realizável a longo prazo.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerada suficiente pela Administração, é constituída pelo valor estabelecido na Resolução anteriormente referida, conforme demonstrado na Nota 6b.

g) Permanente

O imobilizado de uso é demonstrado pelo custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação é calculada pelo método linear com base no tempo de vida útil estimado dos bens, pelas seguintes taxas anuais: móveis e equipamentos de uso e sistema de comunicação - 10% e sistema de processamento de dados e veículos - 20%.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

g) Permanente--Continuação

Para fins de divulgação os gastos com aquisição de sistemas foram reclassificados do Ativo Diferido para o Ativo Intangível e as benfeitorias em propriedades de terceiros reclassificadas do Diferido para o Imobilizado de Uso, não remanescendo assim nenhum saldo no grupo Diferido. Essas reclassificações se deram por força do início da adoção da Lei nº 11.941/2009 e Resoluções nº 3.617/2008 e nº 3.642/2008 do CMN.

O Ativo Intangível corresponde aos gastos com aquisição de sistemas, amortizados linearmente pela taxa anual de 20%.

h) Redução do valor recuperável de ativos não-financeiros - (“impairment”)

É reconhecida uma perda por “*impairment*” se o valor de contabilização de um ativo ou de sua unidade geradora de caixa excede seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos e grupos. Perdas por “*impairment*” são reconhecidas no resultado do período.

Os valores dos ativos não financeiros, exceto créditos tributários, são revistos, no mínimo, anualmente para determinar se há alguma indicação de perda por “*impairment*”.

i) Critérios de avaliação dos passivos

As obrigações, encargos e riscos conhecidos ou calculáveis, inclusive encargos tributários calculados com base no resultado do período são demonstrados pelo valor atualizado até a data do balanço.

As obrigações em moedas estrangeiras são convertidas em moeda nacional pelas taxas de câmbio em vigor na data do balanço, divulgadas pelo BACEN e as obrigações sujeitas às atualizações monetárias com base em cláusulas contratuais são demonstradas pelo valor atualizado até a data do balanço.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

j) Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda, quando devido, é calculado pela alíquota de 15%, com um adicional de 10%, sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 (R\$ 120 no semestre), ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação. A contribuição social, quando devida, é apurada sobre o lucro ajustado na forma da legislação em vigor à alíquota de 15%.

Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal, base negativa de contribuição social, despesas temporariamente indedutíveis e ajustes de marcação a mercado sobre instrumentos derivativos, foram computados utilizando às alíquotas de 25% para imposto de renda e 15% para contribuição social sobre o lucro e estão apresentados como "Outros créditos - diversos", conforme demonstrado na Nota 9.

k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:

- *Contingências ativas* - não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não caibam mais recursos.
- *Contingências passivas* - são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.
- *Obrigações legais, fiscais e previdenciárias* - referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

2. Apresentação das demonstrações financeiras e principais práticas contábeis--Continuação

l) Eventos subsequentes

De acordo com Resolução nº 3.973/2011 do CMN que dispõe sobre a contabilização e divulgação de eventos subsequentes ao período a que se referem as demonstrações financeiras, conforme estabelecido no Pronunciamento Técnico CPC 24, não foram identificados eventos subsequentes que necessitem ser divulgados desde a aprovação final dessas demonstrações financeiras por parte da Administração do Banco, ocorrida em 12 de agosto de 2011.

3. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez estão representadas em 2011 por operações compromissadas, lastreadas por títulos públicos federais, custodiadas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do BACEN e por depósitos interfinanceiros em outras instituições e em 2010 por operações compromissadas, lastreadas por títulos públicos federais, custodiadas no SELIC do BACEN e por aplicações em moeda estrangeira

4. Títulos e valores mobiliários

Resumo da composição da carteira de títulos:

Descrição	2011		2010	
	Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional	1.828.444	1.828.444	431.793	431.793
Pão-de-Açúcar - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	1.162.503	1.162.503	1.126.675	1.126.675
Concórdia - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	-	-	248.287	248.287
Tribanco-Martins - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	95.596	95.596	85.079	85.079
Minerva - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	53.257	53.257	44.446	44.446
Nutriplant - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	4.561	4.561	3.412	3.412
Ações	13.630	13.630	-	-
Debêntures	197.715	197.715	89.359	89.359
Cédula de Produto Rural	10.424	10.424	5.585	5.585
Subtotal carteira própria	3.366.130	3.366.130	2.034.636	2.034.636
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional	35.843	35.843	2.176	2.176
Subtotal vinculado a compromisso de recompra	35.843	35.843	2.176	2.176
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional	249.093	249.093	169.804	169.804
Subtotal vinculado à prestação de garantias	249.093	249.093	169.804	169.804
	3.651.066	3.651.066	2.206.616	2.206.616

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

Classificação por categoria e prazo:

Categoria	2011					
	Custo atualizado	Valor de mercado	Valor contábil	Valor contábil por vencimento		
				Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias
FIDC	1.315.917	1.315.917	1.315.917	-	-	1.315.917
Ações	84	13.630	13.630	13.630	-	-
Debêntures	197.731	197.715	197.715	-	-	197.715
CPR	10.424	10.424	10.424	-	10.424	-
Disponíveis para venda	1.524.156	1.537.686	1.537.686	13.630	10.424	1.513.632
LFT	17.933	17.932	17.932	17.932	-	-
LTN	1.966.349	1.965.159	1.965.159	1.965.159	-	-
NTN-B	20.610	20.418	20.418	20.418	-	-
NTN-F	110.194	109.871	109.871	109.871	-	-
Negociação	2.115.086	2.113.380	2.113.380	2.113.380	-	-
	3.639.242	3.651.066	3.651.066	2.127.010	10.424	1.513.632
2010	2.206.942	2.206.616	2.206.616	851.718	5.927	1.348.971

Os FIDCs são atualizados pelo valor da cota divulgado por cada Administrador, que leva em consideração o benchmark da cota sênior.

O valor de mercado dos títulos públicos é efetuado com base nas cotações dos títulos na data do balanço divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (ANBIMA) e as ações com base nas cotações divulgadas pela BM&FBOVESPA.

O ajuste de marcação a mercado dos títulos e valores mobiliários classificados na categoria "títulos disponíveis para venda" no montante de R\$ 8.118 (2010 – R\$ nihil) líquido dos efeitos tributários, é reconhecido em conta específica do patrimônio líquido.

Os títulos classificados "para negociação" são avaliados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período e são apresentados no balanço patrimonial, no ativo circulante, independente de suas datas de vencimentos.

As debêntures são atualizadas pela respectiva taxa e/ou indexador vinculado. As debêntures indexadas a CDI o valor de custo atualizado se aproxima ao valor de mercado e para as indexadas em outros índices são marcadas a mercado através do PU divulgado pela ANBIMA.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

Classificação por categoria e prazo--Continuação

Os títulos privados de renda fixa, exceto o FIDC Pão-de-Açúcar que encontra-se custodiado junto ao Banco Itaú Unibanco S.A., encontram-se custodiados junto a Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP), os títulos públicos junto a SELIC e as ações junto a Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC).

As aplicações em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDCs) estão relacionadas com cotas seniores adquiridas, cujos valores contábeis correspondem ao respectivo valor da cota-sênior divulgada pelos administradores para o último dia útil do mês. As demonstrações financeiras dos FIDCs são auditadas em base anual e os últimos pareceres dos auditores sobre as demonstrações financeiras não apresentavam ressalvas. Estes FIDCs têm prazo de duração determinado e suas principais características são assim sumariadas:

<u>Administrador</u>	<u>Fundos</u>	<u>Originadores dos direitos creditórios</u>
<u>Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities</u>		
	Concórdia - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	Empresas "Sadia"
	Pão-de-Açúcar - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	Empresas "Pão-de-Açúcar"
	Tribanco-Martins - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	Empresa "Martins"
<u>Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.</u>		
	Nutriplant - Fundo Investimento Direitos Creditórios do Segmento Agroindustrial	Empresa "Nutriplant"
	Minerva - Fundo Investimento Direitos Creditórios - Crédito Mercantil	Empresa "Minerva"

Os administradores dos FIDCs Concórdia, Pão-de-Açúcar e Tribanco-Martins contrataram o Banco Itaú Unibanco S.A., e dos FIDCs Nutriplant e Minerva contrataram a Oliveira Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. para prestar serviços de tesouraria, custódia, controle de ativos e passivos relativos aos FIDCs acima relacionados, de acordo com as normas legais e regulamentares.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos

Política de utilização

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos, registrados em contas patrimoniais e de compensação, que se destinam a atender às necessidades de seus clientes bem como necessidades próprias com o objetivo de proteção (“hedge”) contra riscos de mercado que decorram, principalmente, das flutuações das taxas de juros, câmbio e cupom cambial. A efetividade dos instrumentos de “hedge” é assegurada pelo equilíbrio das flutuações de preços dos contratos de instrumentos financeiros derivativos e dos valores de mercado dos itens objeto de “hedge”. O “hedge” é efetuado visando à equiparação dos valores futuros no momento do vencimento da operação. O Banco tem uma carteira que pode ser considerada longa quando comparada ao mercado. Por isso, utiliza-se da metodologia de “duration” para a efetivação do “hedge”.

Estratégias e parâmetros para o gerenciamento de riscos e atuação no mercado

- O Banco tem uma área específica responsável pela administração de riscos. São definidos limites e controles de negociação para assunção de cada tipo de risco. Para garantir que os valores máximos sejam respeitados são feitas simulações à entrada de novas operações. No caso de não haver limite suficiente, a operação não é efetuada ou é tomado “hedge” para o risco em questão. Dentro dos limites estabelecidos localmente e aprovados pela matriz, a decisão de fazer o “hedge” é do diretor da mesa de operações.
- Diariamente é gerado o relatório de limites e posições de todos os livros de risco e de fluxo de caixa. Este relatório é acompanhado pela alta Administração do Banco e, no caso de ser detectado algum limite ou controle de negociação ultrapassado, é gerado um relatório de ocorrência que será assinado pelo gerente da mesa, podendo chegar ao Comitê Internacional de Risco do Banco dependendo de qual item foi excedido e qual o valor. No semestre não ocorreu nenhum excesso.
- O Banco utiliza o sistema de risco desenvolvido pela matriz que se baseia na metodologia de VaR (Value-at-Risk) com horizonte de 252 dias, por meio de simulação histórica. No caso de produtos não paramétricos é utilizada a metodologia de cenários para o cálculo do VaR. O nível de confiança é de 97,5%.
- O Banco considera que tem tido eficácia na utilização de derivativos para “hedge”.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

Critérios de avaliação e mensuração

A avaliação a valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e dos itens objeto de "hedge" é efetuada descontando-se os valores futuros a valor presente pelas curvas de taxas de juros construídas por metodologia própria, a qual se baseia principalmente em dados divulgados pela BM&FBOVESPA.

Os instrumentos financeiros derivativos com reflexo em contas ativas e passivas são assim demonstrados:

Instrumentos financeiros derivativos – Ativo	2011	2010
"Swap" - diferencial a receber	42.761	5.333
Opções - prêmios pagos	7.428	19.886
Termo NDF - diferencial a receber	19.912	13.399
	70.101	38.618
Instrumentos financeiros derivativos – Passivo		
"Swap" - diferencial a pagar	(10.783)	(2.406)
Opções - prêmios recebidos	(6.819)	(1.181)
Termo NDF - diferencial a pagar	(99.796)	(25.470)
	(117.398)	(29.057)

a) A carteira de "swap" é assim sumariada:

	Valor de referência	2011		2010	
		Valor de mercado		Posição líquida	Posição líquida
		Ativo	Passivo		
I) Indexador:					
CDI x Dólar	601.312	614.280	(573.096)	41.184	2.587
CDI x Índice	55.000	57.007	(57.111)	(104)	-
Dólar x CDI	263.490	256.780	(266.770)	(9.990)	-
Dólar x Outros	188.336	181.562	(180.127)	1.435	1.448
Outros x Dólar	188.336	180.127	(180.674)	(547)	(1.108)
	1.296.474	1.289.756	(1.257.778)	31.978	2.927
II) Local de negociação:					
Balcão	1.296.474	1.289.756	(1.257.778)	31.978	2.927
	1.296.474	1.289.756	(1.257.778)	31.978	2.927
III) Vencimento:					
Até 90 dias	677.968	672.929	(662.440)	10.489	2.140
De 91 a 365 dias	337.286	330.914	(317.644)	13.270	457
Acima de 365 dias	281.220	285.913	(277.694)	8.219	330
	1.296.474	1.289.756	(1.257.778)	31.978	2.927

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

b) A carteira de contratos e prêmios de opções de dólar é assim sumariada:

	2011				2010	
	Valor financeiro do contrato	Valor de custo	Valor de mercado			
			Ativo	Passivo	Posição líquida	Posição líquida
I) Tipo:						
a) <i>Opções flexíveis:</i>						
Compra de opções de compra	166.143	1.996	70	-	70	-
Compra de opções de venda	55.125	661	862	-	862	-
Venda de opções de compra	158.802	(1.855)	-	(161)	(161)	-
Venda de opções de venda	6.838	(175)	-	(491)	(491)	-
b) <i>Opções padronizadas:</i>						
Compra de opções de compra	605.975	8.275	4.678	-	4.678	36
Compra de opções de venda	179.250	731	1.818	-	1.818	19.850
Venda de opções de compra	681.200	(7.858)	-	(4.657)	(4.657)	(711)
Venda de opções de venda	248.813	(1.224)	-	(1.510)	(1.510)	(470)
	2.102.146	551	7.428	(6.819)	609	18.705
II) Local de negociação:						
a) <i>Opções flexíveis:</i>						
Balcão	386.908	627	932	(652)	280	-
b) <i>Opções padronizadas:</i>						
Bolsa	1.715.238	(76)	6.496	(6.167)	329	18.705
	2.102.146	551	7.428	(6.819)	609	18.705
III) Vencimento:						
a) <i>Opções flexíveis:</i>						
Até 90 dias	340.447	124	303	(417)	(114)	-
De 91 a 365 dias	46.461	503	629	(235)	394	-
b) <i>Opções padronizadas:</i>						
Até 90 dias	1.132.800	(212)	2.428	(2.359)	69	18.705
De 91 a 365 dias	582.438	136	4.068	(3.808)	260	-
	2.102.146	551	7.428	(6.819)	609	18.705

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

- c) A carteira de contratos a termo de moeda e commodities sem entrega física - NDF negociados na CETIP é assim sumariada:

	2011			2010	
	Valor de referência	Valor de mercado		Posição líquida	Posição líquida
		Valores a receber	Valores a pagar		
I) Tipo:					
a) <i>Moedas:</i>					
Compra - dólar	1.094.633	822	(95.661)	(94.839)	(16.743)
Venda - dólar	385.007	14.931	-	14.931	1.814
b) <i>Commodities:</i>					
Compra	113.461	3.827	(852)	2.975	(3.984)
Venda	47.816	332	(3.283)	(2.951)	6.842
	1.640.917	19.912	(99.796)	(79.884)	(12.071)
II) Local de negociação:					
Balcão	1.640.917	19.912	(99.796)	(79.884)	(12.071)
	1.640.917	19.912	(99.796)	(79.884)	(12.071)
III) Vencimento:					
Até 90 dias	661.808	8.150	(39.763)	(31.613)	(353)
De 91 a 365 dias	864.359	10.265	(56.390)	(46.125)	(10.190)
Acima de 365 dias	114.750	1.497	(3.643)	(2.146)	(1.528)
	1.640.917	19.912	(99.796)	(79.884)	(12.071)

- d) A carteira de contratos de futuros - BM&FBOVESPA (valores de referência) é assim sumariada:

	2011		2010	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
I) Tipo:				
Futuro – DI	1.468.826	481.741	1.000.604	549.678
Futuro – DDI	1.384.335	1.197.662	911.187	48.719
Futuro – DOL	656.683	1.105.240	327.260	136.866
Futuro – COMMODITIES	-	71.567	-	34.703
	3.509.844	2.856.210	2.239.051	769.966
II) Vencimento:				
Até 90 dias	1.426.970	1.414.576	904.180	124.961
De 91 a 365 dias	1.062.971	355.060	400.600	482.269
Acima de 365 dias	1.019.903	1.086.574	934.271	162.736
	3.509.844	2.856.210	2.239.051	769.966

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

- e) O Banco, para proteger as captações classificadas na rubrica “Obrigações por empréstimos e repasses”, contratou instrumentos financeiros derivativos (contratos futuros DDI) destinados a “hedge”, avaliados nos termos da Circular nº 3.082/2002 do BACEN, podem ser assim sumariados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Itens objeto de “hedge”		
Valor atualizado pelas condições pactuadas	350.504	465.966
Valor de mercado	366.511	492.457
Valor do ajuste	16.007	26.491
Instrumentos de “hedge”		
Valor de mercado	370.052	485.374

- f) Os seguintes títulos públicos federais foram dados em garantias às operações realizadas em bolsas e em câmaras de liquidação e compensação, quais sejam:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Dados em garantias de operações em Bolsas</u>		
<u>Títulos públicos</u>		
Letras do Tesouro Nacional – LTN	62.961	55.479
Notas do Tesouro Nacional – NTN	107.963	98.794
<u>Dados em garantias de operações em câmara de liquidação e compensação</u>		
<u>Títulos públicos</u>		
Letras do Tesouro Nacional – LTN	76.262	13.627
Notas do Tesouro Nacional – NTN	1.907	1.904
	249.093	169.804

No semestre findo em 30 de junho de 2011, as operações com instrumentos financeiros derivativos resultaram em ganhos de R\$ 1.077.829 (2010 – R\$ 872.747) e perdas de R\$ 1.251.397 (2010 – R\$ 862.749), registrados diretamente no resultado do semestre na rubrica de “Resultado com instrumentos financeiros derivativos”.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

6. Operações de crédito

As operações de crédito estão compostas da seguinte forma:

Produto	2011					Total	2010
	Rural	Indústria	Comércio	Pessoa física	Outros serviços		Total
Repasses de recursos externos	1.257.668	30.073	-	273.575	-	1.561.316	1.548.121
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (nota 7) *	31.420	260.719	164.376	-	-	456.515	463.277
Capital de giro	111.534	89.201	2.609	52.145	22.633	278.122	340.742
Financiamento à exportação	7.815	247.141	-	-	-	254.956	335.134
Finame	226.024	15.162	-	-	5.451	246.637	170.486
Certificado de direitos creditórios do agronegócio	-	171.015	-	-	-	171.015	51.001
BNDES	28.338	94.726	-	-	-	123.064	127.230
Compror	1.861	-	61.814	15.069	2.102	80.846	53.881
Funcafé	50.549	5.136	-	-	-	55.685	44.781
Outros créditos	657	5.219	-	-	-	5.876	-
	1.715.866	918.392	228.799	340.789	30.186	3.234.032	3.134.653

* inclui Rendas a receber de adiantamentos concedidos.

a) As operações de crédito apresentam o seguinte perfil por faixa de vencimento

	2011		2010	
	Operações de crédito	Outros créditos	Total	Total
<u>A vencer</u>				
Até 90 dias	427.618	160.280	587.898	775.471
De 90 a 365 dias	1.005.281	296.892	1.302.173	1.137.350
Acima de 365 dias	1.305.639	-	1.305.639	1.185.996
	2.738.538	457.172	3.195.710	3.098.817
<u>Vencidas</u>				
A partir de 15 dias	33.103	5.219	38.322	35.836
	33.103	5.219	38.322	35.836
	2.771.641	462.391	3.234.032	3.134.653

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

6. Operações de crédito--Continuação

b) As operações por setor e respectivos níveis de risco e provisionamento são assim sumariadas

Nível de risco	%	2011							2010	
		Setor Econômico					Total da carteira	Provisão	Total da carteira	Provisão
		Rural	Indústria	Comércio	Pessoa física	Outros serviços				
AA	-	2.237	267.158	52.269	2.214	-	323.878	-	540.900	-
A	0,5	217.063	446.079	68.875	13.026	13.750	758.793	3.794	644.797	3.224
B	1,0	1.335.599	160.614	107.655	284.100	2.102	1.890.070	18.901	1.585.481	15.855
C	3,0	86.637	34.594	-	28.562	-	149.793	4.494	188.495	5.655
D	10,0	24.193	-	-	7.280	-	31.473	3.147	96.755	9.675
E	30,0	1.357	-	-	-	-	1.357	407	9.655	2.897
F	50,0	11.812	-	-	1.586	14.334	27.732	13.866	12.314	6.157
G	70,0	1.935	-	-	221	-	2.156	1.509	6.118	4.283
H	100,0	35.033	9.947	-	3.800	-	48.780	48.780	50.138	50.138
		1.715.866	918.392	228.799	340.789	30.186	3.234.032	94.898	3.134.653	97.884

c) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	2011	2010
Saldo inicial	82.380	129.172
Constituição	26.084	6.694
Baixas para prejuízo	(13.520)	(38.012)
Varição cambial da agência do exterior	(46)	30
Saldo final	94.898	97.884
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	19.195	17.413
Renegociação de operações	101.124	142.169

O montante de R\$ 1.834.284 (2010 – R\$ 1.642.347) das operações de crédito está vinculado em garantias de Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) emitidas. As Cédulas de Crédito Bancário (CCB) representativas destas operações de crédito estão devidamente registradas na CETIP ou BBM – Bolsa Brasileira de Mercadorias.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

7. Carteira de câmbio

	2011		2010	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado a liquidar	1.289.529	-	707.687	-
Câmbio vendido a liquidar	-	201.093	-	161.293
Direitos sobre vendas de câmbio	202.993	-	161.413	-
Obrigações por compra de câmbio	-	1.342.780	-	709.831
Rendas a receber de adiantamentos concedidos	5.466	-	8.819	-
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(451.049)	-	(454.458)
	<u>1.497.988</u>	<u>1.092.824</u>	<u>877.919</u>	<u>416.666</u>

8. Outros créditos – diversos

	2011	2010
Créditos tributários (nota 9 (c))	73.585	81.350
Outros créditos com característica de concessão de crédito	5.876	-
Impostos e contribuições a compensar	7.921	6.580
Outros	6.993	4.094
	<u>94.375</u>	<u>92.024</u>

9. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

a) Demonstração do cálculo de imposto de renda e contribuição social

	2011	2010
Lucro líquido antes da tributação sobre o lucro menos as participações dedutíveis	86.077	71.615
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15%, respectivamente	(34.431)	(28.646)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos: sobre despesas indedutíveis líquido das receitas não tributáveis	(1.590)	(993)
sobre outros valores	(1.053)	(1.974)
Resultado de imposto de renda e contribuição social	<u>(37.074)</u>	<u>(31.613)</u>

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

9. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro-- Continuação

b) Movimentação do crédito tributário

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	82.092	82.485
(Reversão): em contrapartida de resultado do período	(8.507)	(1.135)
Saldo final	<u>73.585</u>	<u>81.350</u>

c) Composição do crédito tributário

	<u>2011</u>			<u>2010</u>
	<u>Imposto de renda</u>	<u>Contribuição social</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
<u>Diferenças temporárias:</u>				
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	36.102	21.661	57.763	64.304
Provisão para pagamento de bônus/gratificação	1.926	1.155	3.081	5.696
Provisão para pagamento de outras despesas	1.281	1.414	2.695	2.258
Provisão para perdas em outros ativos	635	381	1.016	616
Ajuste a valor de mercado - TVM, instrumentos financeiros derivativos e itens objeto "hedge"	5.644	3.386	9.030	8.476
Total do crédito tributário	<u>45.588</u>	<u>27.997</u>	<u>73.585</u>	<u>81.350</u>

Estes valores encontram-se apresentados na rubrica "Outros créditos - diversos".

d) Previsão de realização do crédito tributário em 30 de junho de 2011

<u>Exercício</u>	<u>Imposto de renda diferido</u>	<u>Contribuição social diferida</u>	<u>Total</u>
2011	11.494	6.896	18.390
2012	17.908	11.391	29.299
2013	6.085	3.651	9.736
2014	3.009	1.806	4.815
2015	1.708	1.025	2.733
2016	2.001	1.200	3.201
2017	3.382	2.029	5.411
	<u>45.587</u>	<u>27.998</u>	<u>73.585</u>

O valor presente dos créditos tributários é de R\$ 67.376 (2010 - R\$ 76.071).

Existem créditos tributários não ativados sobre provisões para contingências no montante de R\$ 431 (2010 - R\$ 17.720), devido à incerteza de sua realização em prazo inferior a 10 anos.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

9. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro-- Continuação

d) Previsão de realização do crédito tributário em 30 de junho de 2011-- Continuação

O Banco possui obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 6.407 (2010 – R\$ 1.563) relativas ao imposto de renda e contribuição social sobre os ajustes a valor de mercado de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda e títulos patrimoniais, bem como, sobre os lucros auferidos pela Agência de Cayman. O valor presente das obrigações fiscais diferidas é de R\$ 6.246 (2010 – R\$ 1.541).

Para cálculo do valor presente dos créditos tributários e obrigações fiscais diferidas foram utilizadas as curvas de taxas de juros prefixadas de mercado.

10. Dependências do exterior

As operações realizadas pela agência do exterior (Cayman) são convertidas à taxa de câmbio na data do balanço. Os saldos são assim sumariados:

<u>Rubricas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ativos circulante e realizável a longo prazo	78.169	138.485
Passivos circulante e exigível a longo prazo	67.405	132.878
Resultado do semestre	2.488	3.434

11. Obrigações por empréstimos e repasses

Os empréstimos no exterior referem-se às linhas de financiamentos de exportação e importação, com banqueiros no exterior, com vencimento até 31 de dezembro de 2014, e taxas de juros entre 0,18% e 4,27% a.a., acrescidas de variação cambial.

Os repasses do exterior referem-se a empréstimos externos contratados em dólar norte-americano, amparados na regulamentação do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil. Os recursos obtidos com partes relacionadas têm taxas de juros e encargos entre 0,56 % e 5,67% a.a., acrescidos de variação cambial, com vencimento até 30 de junho de 2014 e taxas de juros e encargos entre 0,00% e 2,00% a.a. mais taxa de juros Libor, acrescidos da variação cambial, com vencimento em 10 de abril de 2018. Os recursos obtidos com partes não relacionadas têm taxas de juros e encargos entre 1,14% e 5,35% a.a., acrescidos de variação cambial, com vencimento até 06 de janeiro de 2015 e a taxa de juros Libor acrescida de variação cambial com vencimento em 15 de dezembro de 2011.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

11. Obrigações por empréstimos e repasses--Continuação

Algumas obrigações por empréstimos e repasses do exterior foram consideradas como objeto de "hedge" de mercado de instrumentos financeiros derivativos, conforme demonstrado na Nota 5 (instrumentos financeiros derivativos destinados a "hedge").

Os repasses do País referem-se a recursos obtidos com a Agência Especial de Financiamento Industrial (FINAME), destinados a financiamentos de agroindustriais e de investimento, com vencimento até 16 de novembro de 2020, assim como recursos do programa "Financiamento a Empreendimentos" do BNDES, cuja data da última amortização é dia 16 de setembro de 2019 e recursos do programa "Funcafé" do Ministério da Agricultura, Pecuária e Abastecimento, cuja data da última amortização é dia 31 de dezembro de 2013 para Funcafé Pré.

As obrigações por empréstimos e repasses em 30 de junho de 2011 têm a seguinte distribuição, por prazos de vencimentos:

	2011					Total	2010
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos		Total
Obrigações por empréstimos							
No exterior	608.691	629.617	27.856	7.126	-	1.273.290	648.906
Obrigações por repasses							
No país	22.175	95.082	128.984	101.304	52.369	399.914	339.814
No exterior	898.548	647.946	643.474	442.749	15.329	2.648.046	2.677.609
	<u>1.529.414</u>	<u>1.372.645</u>	<u>800.314</u>	<u>551.179</u>	<u>67.698</u>	<u>4.321.250</u>	<u>3.666.329</u>

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

12. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

- a) Ativos contingentes: Não há ativos contingentes registrados nos livros.
- b) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis: o Banco participa de questões cuja possibilidade de perda é considerada, pela Administração e seus advogados, como possíveis, e para as quais não foram constituídas provisões. Destacam-se:
- Processo Administrativo que tem como objeto a impugnação de Auto de Infração da Secretaria da Receita Federal do Brasil relativo à exigência de R\$ 10.496 a título de Imposto de Renda na Fonte na qualidade de responsável tributário.
 - Impugnação Administrativa de Autos de Infração lavrados pelo município de São Paulo exigindo ISS sobre determinados serviços no montante de R\$ 356.
 - Processo Trabalhista movido por ex-funcionário de empresa terceirizada no montante de R\$ 66.
 - Processos Administrativos que tem como objeto a impugnação de 03 Autos de Infração da Secretaria da Receita Federal do Brasil relativo à exigência de R\$ 2.221 a título de Contribuição ao INSS, SAT, Salário Educação, Inca e Obrigações Acessórias da GFIP.
 - Processo Administrativo que tem como objeto a impugnação de Auto de Infração da Secretaria da Receita Federal do Brasil relativo à exigência de R\$ 889 a título de IRPJ e CSLL sobre o suposto ganho na desmutualização da BM&FBOVESPA.
 - Impugnação da metodologia utilizada para apuração e aplicabilidade do FAP – Fator Acidentário de Prevenção/INSS relativo à exigência de R\$ 250
 - Processo Judicial que tem como objeto a impugnação do Auto de Infração nº NFGC 505231689 do Ministério do Trabalho relativo à exigência de R\$ 2.163 a título de FGTS. A autuação se refere a exigência de FGTS sobre supostas verbas entendidas como trabalhistas, contudo nossos advogados entendem haver bons argumentos jurídicos para discussão judicial em face da inexistência de decisões dos tribunais superiores pacificando o assunto, em razão disso, classificam as chances de perdas como possíveis. Por aconselhamento dos advogados e avaliação da Administração, no 1º semestre/2011, efetuamos depósito judicial no mesmo montante ao da causa. Em relação a causa, há provisão parcial para riscos fiscais - FGTS, conforme mencionado na letra “c”.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

12. Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias--Continuação

- c) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais: o Banco possui provisão para passivos contingentes e riscos fiscais constituídas para fazer face às perdas prováveis e obrigações legais em valor julgado suficiente pela Administração, segundo o aconselhamento e avaliação de advogados e assessores jurídicos, como segue:

	<u>Saldo em</u> <u>31/12/2010</u>	<u>(Reversão)</u>	<u>Atualização</u> <u>monetária</u>	<u>Saldo em</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Saldo em</u> <u>30/06/2010</u>
Provisão para Riscos Fiscais					
COFINS	-	-	-	-	43.254
FGTS	855	-	-	855	855
Provisão Cível					
Outros processos	213	(4)	13	222	191
	<u>1.068</u>	<u>(4)</u>	<u>13</u>	<u>1.077</u>	<u>44.300</u>

A reversão da provisão relativa à Cofins Contingente, se deu em função do pagamento integral em 30/12/2010, por decisão da Administração. Ressaltamos que, apesar do pagamento, o Banco continua discutindo a causa, amparado em aconselhamento de advogados e avaliação da Administração, considerando como possível a probabilidade de êxito.

13. Dívidas subordinadas

Refere-se a empréstimo obtido junto a terceiros caracterizado como "Dívidas Subordinadas", conforme Resolução nº 3.444/2007 do CMN, sendo um empréstimo em Reais, realizado em 14 de agosto de 2008 com vencimento em 15 de julho de 2016 e taxa de juros de 11,20% a.a..

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

14. Outras obrigações - diversas

	2011	2010
Provisão para ações judiciais cíveis (nota 12 (c))	222	191
Provisão para gratificações e participações nos lucros	7.704	14.240
Outras despesas de pessoal a pagar	14.243	9.432
Outras provisões administrativas	329	321
Fornecedores a pagar	1.660	873
Diversas	4.797	834
	28.955	25.891

15. Capital social

O capital social, inteiramente subscrito e integralizado em 30 de junho de 2011, está representado por 425.268.759 (2010 – 395.308.237) ações ordinárias nominativas sem valor nominal, assim distribuídas:

	2011	2010
Rabobank International Holding B.V.	425.267.406	395.306.970
Rabobank Curaçao N.V.	1.353	1.267
	425.268.759	395.308.237

Em dezembro de 2010, houve aumento de capital no montante de R\$ 27.934 e outros aumentos de capital mediante: Capitalização de Reservas de Capital, sendo R\$ 431 a título de Reservas de Incentivos Fiscais e R\$ 2.857 a título de Reservas de Atualização de Títulos Patrimoniais, conforme Assembléia Geral Extraordinária de 30 de dezembro de 2010.

O Capital Social passou de R\$ 411.962 para R\$ 443.184, com a consequente emissão de 29.960.522 ações ordinárias sem valor nominal, mantida a proporcionalidade acionária anterior, cujo processo foi aprovado pelo BACEN em 11 de abril de 2011.

16. Partes relacionadas

As operações com partes relacionadas são efetuadas em condições e taxas normais de mercado vigentes nas datas das operações, conforme Resolução nº 3.750/2009 do CMN.

a) Remuneração da Diretoria

	2011	2010
Remuneração (honorários da Diretoria)	2.672	2.351
Gratificações	4.256	2.125
Planos de previdência complementar	765	427

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

16. Partes relacionadas--Continuação

b) Transações com partes relacionadas

	2011		2010	
	Ativos/ (passivos)	Receitas/ (despesas)	Ativos/ (passivos)	Receitas/ (despesas)
Depósito em moeda estrangeira				
Rabobank Nederlands	7	-	-	-
Aplicações no mercado aberto				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	121.673	3.474	-	-
Aplicações em depósitos interfinanceiros				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	51.651	6.059	-	-
Aplicações em moeda estrangeira				
Rabobank Nederlands –				
NY branch	-	4.735	72.028	9.011
Instrumentos financeiros derivativos				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	7.153	8.410	(154)	(580)
Carteira de câmbio				
Rabobank Nederlands	(2.226)	(6.269)	684	1.668
Outros créditos - (comissões a receber)				
Rabobank Curaçao N.V.	-	5.451	-	5.174
São Paulo Partners, LLC	-	1.435	-	613
Depósitos interfinanceiros				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	(82.106)	(1.381)	-	(512)
Captações no mercado aberto				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	(20.132)	(4.372)	(166.936)	(6.962)
Empréstimos e repasses do exterior				
São Paulo Partners, LLC	(1.727.689)	100.542	(1.467.379)	(76.011)
Rabobank Curaçao N.V.	(877.667)	36.372	(516.029)	(15.268)
Rabobank Nederlands	(470.258)	66.693	-	-
Rabobank Nederlands –				
NY branch	(469.170)	6.447	(839.883)	(26.546)
Tullaghought Company	(37.597)	1.061	(86.738)	(5.403)
Outras obrigações -				
(comissões a pagar)				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	(2)	(12)	(2)	(12)

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

17. Receitas de prestação de serviços

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comissões recebidas por consultoria em estruturação de operações	11.410	5.788
Serviços prestados de intermediação de negócios	6.886	14.362
Outros serviços prestados e tarifas bancárias	2.079	1.518
	<u>20.375</u>	<u>21.668</u>

18. Outras despesas administrativas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Processamento de dados	4.000	2.786
Aluguéis e locações	3.707	1.748
Serviços de terceiros	3.570	2.415
Comunicação	1.945	1.159
Depreciação e amortização	1.800	1.659
Viagens	1.752	1.225
Serviços do sistema financeiro	1.504	1.550
Propaganda, promoções e publicidade	1.035	418
Manutenção e conservação de bens	661	472
Condomínio	580	370
Transportes	507	450
Água e energia	221	196
Materiais	203	168
Outras despesas administrativas	1.954	1.119
	<u>23.439</u>	<u>15.735</u>

19. Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa utilizados na elaboração da Demonstração do Fluxo de Caixa são assim compostos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades em moeda nacional	686	370
Disponibilidades em moeda estrangeira	248.929	98.862
Total de disponibilidades	249.615	99.232
Aplicações no mercado aberto	1.539.262	2.274.104
Aplicações em depósitos interfinanceiros	51.651	-
Aplicações em moeda estrangeira	-	77.618
Total de caixa e equivalentes de caixa	1.840.528	2.450.954

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2011 e 2010
(Em milhares de reais)

20. Outras informações

- a) As garantias prestadas a terceiros, compreendendo avais, fianças e outras coobrigações, totalizam R\$ 11.541 (2010 – R\$ 37.800), e as garantias recebidas totalizam R\$ 90.450 (2010 – R\$ 352.276).
- b) O Banco apura seus limites de patrimônio mínimo dentro dos parâmetros estabelecidos pelas Resoluções nº 2.099/1994, nº 3.444/2007 e nº 3.490/2007 do CMN e normativos complementares. A margem positiva entre o patrimônio de referência efetivo e o patrimônio de referência exigido é de R\$ 273.145 (2010 – R\$ 93.441) e o índice de Basileia é de 14,96% (2010 – 12,30%).
- c) O Banco patrocina Plano de Previdência Complementar para seus Colaboradores e Administradores, que assegura com que recursos financeiros sejam acumulados durante a carreira profissional. As contribuições são realizadas parte pela Patrocinadora e parte pelo próprio participante. A Contribuição Patronal foi no montante de R\$ 4.516 (2010 – R\$ 3.388). A modalidade do Plano de Previdência Complementar é de Contribuição Definida.
- d) O Banco não realiza nenhum tipo de pagamento baseado em ações para seus funcionários.

A DIRETORIA

Cláudio Rodrigues Figueiredo
Contador CRC 1SP159075/O-7