

Demonstrações Financeiras

Banco Rabobank International Brasil S.A.

30 de junho de 2012 e 2011
com Relatório dos Auditores Independentes

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Demonstrações financeiras

30 de junho de 2012 e 2011

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 dos fluxos de caixa.....	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras.....	10

Relatório da Administração

Senhores Acionistas:

Submetemos à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras do Banco Rabobank International Brasil S.A., relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011, 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 tal avaliação e gerenciamento dos respectivos riscos são executados por área específica sob responsabilidade da Diretoria de Gerenciamento de Riscos, em que 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 de Liquidez

O Risco de Liquidez é definido como o risco de descasamento no fluxo de caixa da organização, decorrente da dificuldade de se desfazer rapidamente de um ativo ou de se obter recursos, impossibilitando a liquidação de posições financeiras.

O processo de gerenciamento do risco de liquidez é realizado de maneira corporativa e centralizada, contemplando o acompanhamento da composição dos recursos disponíveis, o cumprimento do nível mínimo de liquidez e do plano de contingência para situações de estresse.

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. Nessa 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 são representadas 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 está disponível 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, 10 de agosto de 2012.

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Administradores e Acionistas do
Banco Rabobank International Brasil S.A.

Introdução

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Rabobank International Brasil S.A. em 30 de junho de 2012, 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 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, conduzida 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 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. 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 2012, 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 2012.

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

Flávio Serpejante Peppe
Contador CRC-1SP172167/O-6

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

ATIVO	2012	2011
Circulante	9.934.565	6.958.513
Disponibilidades	25.654	249.615
Aplicações interfinanceiras de liquidez	3.542.017	1.590.913
Aplicações no mercado aberto.....	3.519.145	1.539.262
Aplicações em depósitos interfinanceiros.....	2.665	51.651
Aplicações em moeda estrangeira.....	20.207	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.979.720	2.197.605
Carteira própria.....	1.865.715	1.852.498
Vinculados a compromisso de recompra.....	-	35.843
Vinculados à prestação de garantias.....	29.086	249.093
Instrumentos financeiros derivativos.....	84.919	60.171
Relações interfinanceiras	3.278	2.815
Pagamentos e recebimentos a liquidar.....	2	1
Créditos vinculados:		
Depósitos no Banco Central.....	3.261	2.755
Correspondentes.....	15	59
Operações de crédito	2.145.714	1.403.764
Setor privado.....	2.191.123	1.436.502
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(45.409)	(32.738)
Outros créditos	2.236.745	1.513.796
Carteira de câmbio.....	2.210.020	1.497.988
Rendas a receber.....	6.274	6.323
Negociação e intermediação de valores.....	7.168	-
Diversos.....	17.365	11.172
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa.....	(4.082)	(1.687)
Outros valores e bens	1.437	5
Outros valores e bens.....	1.160	-
Despesas antecipadas.....	277	5
Realizável a longo prazo	3.179.081	2.881.431
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	779.867	1.523.562
Carteira própria.....	624.073	1.513.632
Vinculados à prestação de garantias.....	145.873	-
Instrumentos financeiros derivativos.....	9.921	9.930
Operações de crédito	2.322.393	1.279.885
Setor privado.....	2.382.327	1.335.139
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(59.934)	(55.254)
Outros créditos	76.821	77.984
Diversos.....	76.821	83.203
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa.....	-	(5.219)
Permanente	24.651	16.429
Investimentos	6	6
Outros investimentos.....	6	6
Imobilizado de uso	13.280	6.515
Outras imobilizações de uso.....	22.071	15.230
Depreciação acumulada.....	(8.791)	(8.715)
Intangível	11.365	9.908
Ativos intangíveis.....	15.597	12.104
Amortização acumulada.....	(4.232)	(2.196)
TOTAL	13.138.297	9.856.373

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.

BALANÇOS PATRIMONIAIS

30 de junho de 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

PASSIVO	2012	2011
Circulante	7.177.855	7.091.590
Depósitos	216.068	112.389
Depósitos à vista.....	20.737	17.918
Depósitos interfinanceiros.....	143.403	-
Depósitos a prazo.....	51.928	94.276
Outros depósitos.....	-	195
Captações no mercado aberto	592.355	948.391
Carteira própria.....	-	35.730
Carteira de terceiros.....	592.355	912.661
Recursos de aceites e emissão de títulos	2.078.877	1.800.005
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares.....	2.078.877	1.800.005
Relações interfinanceiras	3	72
Recebimentos e pagamentos a liquidar.....	3	72
Relações interdependências	32.420	22.511
Recursos em trânsito de terceiros.....	32.420	22.511
Obrigações por empréstimos	2.181.294	1.238.308
Empréstimos no exterior.....	2.181.294	1.238.308
Obrigações por repasses do País - Instituições Oficiais	173.401	117.257
BNDES.....	19.503	21.614
FINAME.....	73.780	52.939
Outras instituições.....	80.118	42.704
Obrigações por repasses do exterior	782.303	1.546.494
Repasses do exterior.....	782.303	1.546.494
Instrumentos financeiros derivativos	47.915	113.541
Instrumentos financeiros derivativos.....	47.915	113.541
Outras obrigações	1.073.219	1.192.622
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados.....	410	927
Carteira de câmbio.....	928.757	1.092.824
Sociais e estatutárias.....	2.790	1.981
Fiscais e previdenciárias.....	75.120	32.765
Negociação e intermediação de valores.....	-	4.809
Dívidas subordinadas.....	31.091	30.583
Diversas.....	35.051	28.733
Exigível a longo prazo	4.990.367	2.063.116
Depósitos	1.475.640	332.288
Depósitos interfinanceiros.....	1.269.397	82.106
Depósitos a prazo.....	206.243	250.182
Recursos de aceites e emissão de títulos	160.370	1.291
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares.....	160.370	1.291
Obrigações por empréstimos	44.943	34.982
Empréstimos no exterior.....	44.943	34.982
Obrigações por repasses do País - Instituições Oficiais	382.742	282.657
BNDES.....	87.594	99.658
FINAME.....	291.847	175.193
Outras instituições.....	3.301	7.806
Obrigações por repasses do exterior	2.603.751	1.101.552
Repasses do exterior.....	2.603.751	1.101.552
Instrumentos financeiros derivativos	15.930	3.857
Instrumentos financeiros derivativos.....	15.930	3.857
Outras obrigações	306.991	306.489
Fiscais e previdenciárias.....	6.567	6.267
Dívidas subordinadas.....	300.000	300.000
Diversas.....	424	222
Patrimônio líquido	970.075	701.667
Capital social:		
De domiciliados no exterior.....	575.465	443.184
Reserva de lucros - Estatutárias.....	263.722	180.463
Reserva de lucros - Legal.....	32.191	23.349
Ajustes de avaliação patrimonial.....	6.573	8.118
Lucros acumulados.....	92.124	46.553
TOTAL	13.138.297	9.856.373

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 2012 e 2011

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Receitas da intermediação financeira.....	910.103	154.868
Operações de crédito.....	443.033	30.515
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários.....	280.069	297.921
Resultado com instrumentos financeiros derivativos.....	45.490	(173.568)
Resultado de operações de câmbio.....	141.511	-
Despesas da intermediação financeira.....	(658.940)	(9.286)
Operações de captação no mercado.....	(170.045)	(140.506)
Operações de empréstimos e repasses.....	(471.889)	200.227
Resultado de operações de câmbio.....	-	(42.923)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa.....	(17.006)	(26.084)
Resultado bruto da intermediação financeira.....	251.163	145.582
Outras receitas (despesas) operacionais.....	(82.700)	(42.578)
Receitas de prestação de serviços.....	25.234	20.375
Despesas de pessoal.....	(56.998)	(24.787)
Despesas de honorários da diretoria.....	(2.958)	(5.843)
Outras despesas administrativas.....	(33.511)	(23.439)
Despesas tributárias.....	(13.755)	(8.596)
Outras receitas operacionais.....	81	889
Outras despesas operacionais.....	(793)	(1.177)
Resultado operacional.....	168.463	103.004
Resultado não operacional.....	(165)	10
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações.....	168.298	103.014
Imposto de renda e contribuição social.....	(68.400)	(37.074)
Provisão para imposto de renda.....	(42.622)	(17.919)
Provisão para contribuição social.....	(25.483)	(10.648)
Ativo fiscal diferido.....	(295)	(8.507)
Participações nos lucros.....	(2.925)	(16.937)
Lucro líquido dos semestres.....	96.973	49.003
Lucro líquido por lote de mil ações - R\$.....	175,61	115,23

BANCO RABOBANK INTERNATIONAL DO BRASIL S.A.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Semestres findos em 30 de junho 2012 e 2011

(Em milhares de Reais)

	Capital social	Aumento de capital	Reserva de lucros - Estatutárias	Reserva de lucros - Legal	Ajustes de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
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>180.463</u>	<u>23.349</u>	<u>8.118</u>	<u>46.553</u>	<u>701.667</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2011.....	443.184	33.287	263.722	27.342	10.888	-	778.423
Homologação do aumento de capital conforme AGE de 30/12/2011.....	33.287	(33.287)	-	-	-	-	-
Aumento de capital conforme AGE de 26/01/2012.....	98.994	-	-	-	-	-	98.994
Ajustes ao valor de mercado - títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos.....	-	-	-	-	(4.315)	-	(4.315)
Lucro líquido do semestre.....	-	-	-	-	-	96.973	96.973
Destinações:							
Reserva legal.....	-	-	-	4.849	-	(4.849)	-
Saldos em 30 de junho de 2012.....	<u>575.465</u>	<u>-</u>	<u>263.722</u>	<u>32.191</u>	<u>6.573</u>	<u>92.124</u>	<u>970.075</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 2012 e 2011
(Em milhares de Reais)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro líquido	96.973	49.003
Ajustes ao lucro líquido:		
Ajustes ao valor de mercado.....	(4.315)	(15)
Depreciações.....	1.190	1.100
Amortizações.....	1.189	700
Provisões para créditos de liquidação duvidosa.....	17.006	26.084
Provisões (reversões) para processos cíveis, trabalhistas e fiscais.....	(627)	9
Lucro líquido após ajustes	111.416	76.881
(Aumento) em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos.....	(144.394)	(1.037.171)
(Aumento) redução em relações interfinanceiras.....	(112)	13
Aumento (redução) em relações interdependências.....	12.380	(22.247)
(Aumento) em operações de crédito.....	(574.340)	(109.895)
(Aumento) em outros créditos.....	(416.692)	(631.757)
(Aumento) redução em despesas antecipadas.....	(173)	120
Aumento (redução) em outras obrigações.....	(202.451)	691.063
	(1.325.782)	(1.109.874)
Caixa líquido aplicado em atividades operacionais	(1.214.366)	(1.032.993)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:		
Alienação de imobilizado de uso.....	212	3
Aquisição de imobilizado de uso.....	(3.011)	(1.525)
Aquisição de ativo intangível.....	(944)	(1.497)
Caixa líquido aplicado em atividades de investimentos	(3.743)	(3.019)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos:		
Aumento (redução) em depósitos.....	1.185.843	(65.045)
Aumento (redução) em captações no mercado aberto.....	41.187	(68.456)
Aumento em recursos de emissão de títulos.....	209.369	352.421
Aumento em obrigações por empréstimos e repasses.....	725.587	654.325
Aumento de capital.....	98.994	-
Caixa líquido proveniente de atividades de financiamentos	2.260.980	873.245
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	1.042.871	(162.767)
Caixa e equivalentes de caixa		
No início dos semestres.....	2.524.800	2.003.295
No final dos semestres.....	3.567.671	1.840.528
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa	1.042.871	(162.767)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras
30 de junho de 2012 e 2011
(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. A instituição opera na forma de Banco Múltiplo e tem como objeto social a prática de operações ativas, passivas inerentes às carteiras comercial, de investimento e câmbio.

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, que 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 poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido às 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 2012 e 2011
(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 2012 e 2011
(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 contabilizadas 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") à 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 2012 e 2011
(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 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

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

g) Permanente--Continuação

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 2012 e 2011
(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 em que 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 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

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

l) Lucro (prejuízo) por ação

É calculado com base na quantidade de ações em circulação do capital social integralizado na data das demonstrações financeiras.

m) 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 10 de agosto de 2012.

3. Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez estão representadas em 30 de junho de 2012 por operações compromissadas, lastreadas por títulos públicos federais, custodiadas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) do BACEN, depósitos interfinanceiros em outras instituições e aplicações em moeda estrangeira e em 30 de junho de 2011 por operações compromissadas, lastreadas por títulos públicos federais, custodiadas no SELIC do BACEN e por depósitos interfinanceiros em outras instituições.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários

Resumo da composição da carteira de títulos:

Descrição	2012		2011	
	Valor contábil	Valor de mercado	Valor contábil	Valor de mercado
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional	944.267	944.267	1.828.444	1.828.444
Pão de Açúcar - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	1.193.792	1.193.792	1.162.503	1.162.503
Tribanco-Martins - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	154.724	154.724	95.596	95.596
Minerva - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	60.331	60.331	53.257	53.257
Nutriplant - Fundo Investimentos Direitos Creditórios	-	-	4.561	4.561
Ações	-	-	13.630	13.630
Debêntures	132.958	132.958	197.715	197.715
Cédula de Produto Rural	3.716	3.716	10.424	10.424
Subtotal carteira própria	2.489.788	2.489.788	3.366.130	3.366.130
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional	-	-	35.843	35.843
Subtotal vinculado a compromisso de recompra	-	-	35.843	35.843
Títulos Públicos Federais - Tesouro Nacional	174.959	174.959	249.093	249.093
Subtotal vinculado à prestação de garantias	174.959	174.959	249.093	249.093
	2.664.747	2.664.747	3.651.066	3.651.066

Classificação por categoria e prazo:

Categoria	2012					
	Custo atualizado	Valor de mercado	Valor contábil	Valor contábil por vencimento		
				Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias
LFT	6.411	6.418	6.418	-	-	6.418
LTN	915.698	918.440	918.440	584.512	22.447	311.481
NTN-F	163.741	172.006	172.006	7.642	-	164.364
Debêntures	133.018	132.958	132.958	-	-	132.958
FIDC (*)	1.408.847	1.408.847	1.408.847	-	1.254.122	154.725
CPR	3.716	3.716	3.716	-	3.716	-
Disponíveis para venda	2.631.431	2.642.385	2.642.385	592.154	1.280.285	769.946
LFT	58	58	58	58	-	-
NTN-B	21.693	22.304	22.304	22.304	-	-
Negociação	21.751	22.362	22.362	22.362	-	-
	2.653.182	2.664.747	2.664.747	614.516	1.280.285	769.946
2011	3.639.242	3.651.066	3.651.066	2.127.010	10.424	1.513.632

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

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

4. Títulos e valores mobiliários--Continuação

Classificação por categoria e prazo:

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\$ 6.573 (2011 – R\$ 8.118) líquido dos efeitos tributários, 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 2012 e 2011
(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 se encontra 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 à 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. Esses FIDCs têm prazo de duração determinado e suas principais características são assim sumariadas:

Administrador	Fundos	Originadores dos direitos creditórios
<u>Concórdia S.A. Corretora de Valores Mobiliários, Câmbio e Commodities</u>		
	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>		
	Minerva - Fundo Investimento Direitos Creditórios - Crédito Mercantil	Empresa "Minerva"
	Nutriplant - Fundo Investimento Direitos Creditórios do Segmento Agroindustrial	Empresa "Nutriplant"

Os administradores dos FIDCs Pão de Açúcar e Tribanco-Martins contrataram o Banco Itaú Unibanco S.A. e os administradores 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 2012 e 2011
(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 e commodities. 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 Tesouraria.
- Diariamente é gerado o relatório de limites e posições de todos os livros de risco e de fluxo de caixa. Esse relatório é acompanhado pela alta Administração do Banco e, no caso de ser detectado algum limite ou controle de negociação ultrapassado, são inseridas em um sistema global as características do excesso com a sua explicação dada pela área de Market Risk. A partir disso é gerado um fluxo de aprovação para que todas as áreas pertinentes fiquem sabendo do excesso, desde o trader responsável podendo chegar até ao Gerente Global de Riscos na Holanda.
- 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 2012 e 2011
(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	2012	2011
"Swap" - diferencial a receber	1.907	42.761
Opções - prêmios pagos	11.347	7.428
"Swap" com opção de arrependimento	331	-
Termo NDF - diferencial a receber	81.255	19.912
	94.840	70.101
Instrumentos financeiros derivativos – Passivo		
"Swap" - diferencial a pagar	(40.160)	(10.783)
Opções - prêmios recebidos	(7.380)	(6.819)
Termo NDF - diferencial a pagar	(16.305)	(99.796)
	(63.845)	(117.398)

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

	Valor de referência	2012		2011	
		Valor de mercado		Posição	Posição
		Ativo	Passivo	líquida	líquida
I) Indexador:					
CDI x Dólar	421.251	445.641	(478.909)	(33.268)	41.184
CDI x Índice	125.000	138.476	(144.294)	(5.818)	(104)
Dólar x CDI	-	-	-	-	(9.990)
Dólar x Outros	94.671	113.019	(111.325)	1.694	1.435
Outros x CDI	40.000	40.138	(40.128)	10	-
Outros x Dólar	94.671	111.324	(112.195)	(871)	(547)
	775.593	848.598	(886.851)	(38.253)	31.978
II) Local de negociação:					
Balcão	775.593	848.598	(886.851)	(38.253)	31.978
	775.593	848.598	(886.851)	(38.253)	31.978
III) Vencimento:					
Até 90 dias	102.273	112.791	(114.719)	(1.928)	10.489
De 91 a 365 dias	291.970	319.324	(341.907)	(22.583)	13.270
Acima de 365 dias	381.350	416.483	(430.225)	(13.742)	8.219
	775.593	848.598	(886.851)	(38.253)	31.978

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

b) A carteira de "swap" com opção de arrependimento é assim sumariada:

	2012			2011
	Valor de referência	Valor de mercado		Posição líquida
		Ativo	Passivo	Posição líquida
I) Tipo:				
Compra de opção	5.471	331	-	-
	5.471	331	-	-
II) Local de negociação:				
Balcão	5.471	331	-	-
	5.471	331	-	-
III) Vencimento:				
De 91 a 365 dias	3.084	162	-	-
Acima de 365 dias	2.387	169	-	-
	5.471	331	-	-

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

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

	2012		Valor de mercado		2011
	Valor financeiro do contrato	Valor de custo	Ativo	Passivo	Posição líquida
					Posição líquida
I) Tipo:					
a) Opções flexíveis:					
Compra de opções de compra	-	-	-	-	70
Compra de opções de venda	9.210	176	3	-	862
Venda de opções de compra	33.983	(503)	-	(496)	(161)
Venda de opções de venda	2.512	(56)	-	(46)	(491)
b) Opções padronizadas:					
Compra de opções de compra	157.750	5.614	7.566	-	4.678
Compra de opções de venda	471.631	4.582	3.778	-	1.818
Venda de opções de compra	245.982	(7.041)	-	(5.691)	(4.657)
Venda de opções de venda	415.125	(1.780)	-	(1.147)	(1.510)
	1.336.193	992	11.347	(7.380)	609
II) Local de negociação:					
a) Opções flexíveis:					
Balcão	45.705	(383)	3	(542)	280
b) Opções padronizadas:					
Bolsa	1.290.488	1.375	11.344	(6.838)	329
	1.336.193	992	11.347	(7.380)	609
III) Vencimento:					
a) Opções flexíveis:					
Até 90 dias	41.626	(126)	3	(328)	(114)
De 91 a 365 dias	1.392	(38)	-	(30)	394
Acima de 365 dias	2.687	(219)	-	(184)	-
b) Opções padronizadas:					
Até 90 dias	1.265.738	1.340	11.337	(6.838)	69
De 91 a 365 dias	24.750	35	7	-	260
	1.336.193	992	11.347	(7.380)	609

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

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

	2012			2011	
	Valor de referência	Valor de mercado		Posição líquida	Posição líquida
		Valores a receber	Valores a pagar		
I) Tipo:					
a) Moedas:					
Compra	1.555.181	75.032	(12.829)	62.203	(94.839)
Venda	221.788	4.859	(2.103)	2.756	14.931
b) Commodities:					
Compra	29.988	828	(562)	266	2.975
Venda	29.172	536	(811)	(275)	(2.951)
	1.836.129	81.255	(16.305)	64.950	(79.884)
II) Local de negociação:					
Balcão	1.836.129	81.255	(16.305)	64.950	(79.884)
	1.836.129	81.255	(16.305)	64.950	(79.884)
III) Vencimento:					
Até 90 dias	894.587	32.926	(9.578)	23.348	(31.613)
De 91 a 365 dias	848.559	40.262	(6.408)	33.854	(46.125)
Acima de 365 dias	92.983	8.067	(319)	7.748	(2.146)
	1.836.129	81.255	(16.305)	64.950	(79.884)

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

	2012		2011	
	Posição Comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
I) Tipo:				
Futuro – DI	1.726.687	1.844.502	1.468.826	481.741
Futuro – DDI	969.830	542.381	1.384.335	1.197.662
Futuro – DOL	431.542	467.520	656.683	1.105.240
Futuro – COMMODITIES	139	5.012	-	71.567
	3.128.198	2.859.415	3.509.844	2.856.210
II) Vencimento:				
Até 90 dias	788.685	975.170	1.426.970	1.414.576
De 91 a 365 dias	570.332	1.333.024	1.062.971	355.060
Acima de 365 dias	1.769.181	551.221	1.019.903	1.086.574
	3.128.198	2.859.415	3.509.844	2.856.210

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

5. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

- f) 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, sendo assim sumariados:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Itens objeto de "hedge"		
Valor atualizado pelas condições pactuadas	405.149	350.504
Valor de mercado	426.320	366.511
Valor do ajuste	21.171	16.007
Instrumentos de "hedge"		
Valor de mercado	431.892	370.052

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Dados em garantias de operações em Bolsas</u>		
<u>Títulos públicos</u>		
Letras do Tesouro Nacional – LTN	-	62.961
Notas do Tesouro Nacional – NTN	155.608	107.963
<u>Dados em garantias de operações em câmara de liquidação e compensação</u>		
<u>Títulos públicos</u>		
Letras do Tesouro Nacional – LTN	-	76.262
Notas do Tesouro Nacional – NTN	19.351	1.907
	<u>174.959</u>	<u>249.093</u>

No semestre findo em 30 de junho de 2012, as operações com instrumentos financeiros derivativos resultaram em ganhos de R\$ 1.605.528 (2011 – R\$ 1.077.829) e perdas de R\$ 1.560.038 (2011 – R\$ 1.251.397), 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 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

6. Operações de crédito

As operações de crédito estão compostas da seguinte forma:

Produto	2012						2011
	Rural	Indústria	Comércio	Pessoa física	Outros serviços	Total	Total
Repasses de recursos externos	1.899.342	-	-	584.138	-	2.483.480	1.561.316
Adiantamentos sobre contratos de câmbio (Nota 7) *	23.814	790.556	336.770	-	-	1.151.140	456.515
Financiamento à exportação	214.525	717.506	30.169	1.393	-	963.593	254.956
Finame	326.244	12.355	-	9.531	5.611	353.741	246.637
Capital de giro	125.116	42.215	16.452	51.242	8.813	243.838	278.122
Certificado de direitos creditórios do agronegócio	-	218.047	-	-	-	218.047	171.015
BNDES	52.964	72.116	1.412	896	4.222	131.610	123.064
Compror	-	11.998	52.947	25.471	-	90.416	80.846
Funcafé	87.471	-	-	-	-	87.471	55.685
Conta garantida	1.254	-	-	-	-	1.254	-
Outros créditos	-	-	-	-	-	-	5.876
	2.730.730	1.864.793	437.750	672.671	18.646	5.724.590	3.234.032

* inclui Rendas a receber de adiantamentos concedidos.

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

	2012			2011
	Operações de crédito	Outros créditos	Total	Total
<u>A vencer</u>				
Até 90 dias	728.609	383.175	1.111.784	587.898
De 90 a 365 dias	1.473.388	767.965	2.241.353	1.302.173
Acima de 365 dias	2.349.169	-	2.349.169	1.305.639
	4.551.166	1.151.140	5.702.306	3.195.710
<u>Vencidas</u>				
A partir de 15 dias	22.284	-	22.284	38.322
	22.284	-	22.284	38.322
	4.573.450	1.151.140	5.724.590	3.234.032

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

6. Operações de crédito--Continuação

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

Nível de risco	% mínimo	2012		2011	
		Total da carteira	Provisão	Total da carteira	Provisão
AA	-	1.024.554	-	323.878	-
A	0,5	1.626.679	8.133	758.793	3.794
B	1,0	2.818.020	28.180	1.890.070	18.901
C	3,0	115.104	3.453	149.793	4.494
D	10,0	52.796	5.280	31.473	3.147
E	30,0	5.234	1.570	1.357	407
F	50,0	33.758	16.879	27.732	13.866
G	70,0	8.384	5.869	2.156	1.509
H	100,0	40.061	40.061	48.780	48.780
		<u>5.724.590</u>	<u>109.425</u>	<u>3.234.032</u>	<u>94.898</u>

c) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa

	2012	2011
Saldo inicial	101.518	82.380
Constituição	17.006	26.084
Baixas para prejuízo	(9.149)	(13.520)
Variação cambial da agência do exterior	50	(46)
Saldo final	109.425	94.898
Recuperação de créditos baixados como prejuízo	16.484	19.195
Renegociação de operações	30.142	101.124

O montante de R\$ 2.942.892 (2011 – R\$ 1.834.284) 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 Bolsa Brasileira de Mercadorias (BBM).

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

7. Carteira de câmbio

	2012		2011	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado a liquidar	1.921.034	-	1.289.529	-
Câmbio vendido a liquidar	-	272.603	-	201.093
Direitos sobre vendas de câmbio	272.463	-	202.993	-
Obrigações por compra de câmbio	-	1.790.570	-	1.342.780
Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(201)	-	-	-
Rendas a receber de adiantamentos concedidos	16.724	-	5.466	-
Adiantamentos sobre contratos de câmbio	-	(1.134.416)	-	(451.049)
	2.210.020	928.757	1.497.988	1.092.824

8. Outros créditos – diversos

	2012	2011
Créditos tributários (nota 9 (c))	73.511	73.585
Outros créditos com característica de concessão de crédito	-	5.876
Impostos e contribuições a compensar	13.881	7.921
Outros	6.794	6.993
	94.186	94.375

9. Imposto de renda e contribuição social sobre o lucro

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

	2012	2011
Lucro líquido antes da tributação sobre o lucro menos as participações dedutíveis	165.373	86.077
Imposto de renda e contribuição social às alíquotas de 25% e 15%, respectivamente	(66.149)	(34.431)
Efeito das adições e exclusões no cálculo dos tributos:		
sobre despesas indedutíveis líquido das receitas não tributáveis	(894)	(1.590)
sobre juros indedutíveis de empréstimos/repasses de partes relacionadas	(2.737)	-
sobre outros valores	1.380	(1.053)
Resultado de imposto de renda e contribuição social	(68.400)	(37.074)

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

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

b) Movimentação do crédito tributário

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	73.806	82.092
(Reversão): em contrapartida de resultado do período	(295)	(8.507)
Saldo final	<u>73.511</u>	<u>73.585</u>

c) Composição do crédito tributário

	<u>2012</u>			<u>2011</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	39.623	23.774	63.397	57.763
Provisão para pagamento de bônus/gratificação/PPR	4.821	3.736	8.557	3.081
Provisão para passivos contingentes	798	479	1.277	2.695
Provisão para perdas em outros ativos	-	-	-	1.016
Ajuste a valor de mercado - TVM, instrumentos financeiros derivativos e itens objeto "hedge"	175	105	280	9.030
Total do crédito tributário	<u>45.417</u>	<u>28.094</u>	<u>73.511</u>	<u>73.585</u>

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

d) Previsão de realização do crédito tributário em 30 de junho de 2012

<u>Exercício</u>	<u>Imposto de renda diferido</u>	<u>Contribuição social diferida</u>	<u>Total</u>
2012	1.916	1.149	3.065
2013	24.292	15.419	39.711
2014	5.697	3.419	9.116
2015	2.908	1.745	4.653
2016	3.645	2.187	5.832
2017	1.521	912	2.433
2018	5.438	3.263	8.701
	<u>45.417</u>	<u>28.094</u>	<u>73.511</u>

O valor presente dos créditos tributários é de R\$ 65.090 (2011 - R\$ 67.376).

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(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 2012-- Continuação

O Banco possui obrigações fiscais diferidas em 2012 no montante de R\$ 5.790 (2011 – R\$ 6.407) relativas a imposto de renda e contribuição social sobre os ajustes a valor de mercado de títulos e valores mobiliários disponíveis para venda, bem como, sobre os lucros auferidos pela Agência de Cayman. O valor presente das obrigações fiscais diferidas em 2012 é de R\$ 5.524 (2011 – R\$ 6.246).

Não há créditos tributários não ativados sobre provisões para contingências em 2012 (2011 - R\$ 431).

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>2012</u>	<u>2011</u>
Ativos circulante e realizável a longo prazo	103.218	78.169
Passivos circulante e exigível a longo prazo	98.712	67.405
Resultado do semestre	3.519	2.488

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 0,27% e 4,27% a.a., acrescidos 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 1,11% e 7,50% a.a., acrescidos de variação cambial, com vencimento até 25 de novembro de 2019. Os recursos obtidos com partes não relacionadas têm taxas de juros e encargos entre 5,20% 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 2012.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(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 à financiamentos de agroindustriais e de investimento, com vencimento até 15 de julho de 2022, 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 e 31 de julho de 2012 para Funcafé Selic.

As obrigações por empréstimos e repasses em 30 de junho de 2012 têm a seguinte distribuição, por prazos de vencimentos:

	2012					2011	
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total	Total
Obrigações por empréstimos							
No exterior	1.008.616	1.172.678	44.943	-	-	2.226.237	1.273.290
Obrigações por repasses							
No país	35.290	138.111	182.110	139.204	61.428	556.143	399.914
No exterior	186.851	595.452	1.954.205	444.832	204.714	3.386.054	2.648.046
	<u>1.230.757</u>	<u>1.906.241</u>	<u>2.181.258</u>	<u>584.036</u>	<u>266.142</u>	<u>6.168.434</u>	<u>4.321.250</u>

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(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\$ 11.171 a título de Imposto de Renda na Fonte na qualidade de responsável tributário.
 - Processos Trabalhistas movido por ex-funcionários no montante de R\$ 89.
 - Processos Administrativos que têm como objeto a impugnação de 03 Autos de Infração da Secretaria da Receita Federal do Brasil relativo à exigência de R\$ 2.359 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\$ 968 a título de IRPJ e CSLL sobre o suposto ganho na desmutualização da BM&FBOVESPA.
 - Processo Judicial que tem como objeto a suspensão de cobranças indevidas de ligações telefônicas junto à Embratel relativo à exigência de R\$ 127.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(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>31/12/2011</u>	<u>(Reversão)</u>	<u>Atualização</u> <u>monetária</u>	<u>Saldo em</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Saldo em</u> <u>30/06/2011</u>
Provisão para Riscos Fiscais FGTS	2.238	(60)	7	2.185	855
Provisão Cível	298	(55)	14	257	222
Provisão Trabalhista	699	(555)	22	166	-
	<u>3.235</u>	<u>(670)</u>	<u>43</u>	<u>2.608</u>	<u>1.077</u>

13. Dívidas subordinadas

Referem-se a empréstimos obtidos 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.

14. Outras obrigações - diversas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisão para gratificações e participações nos lucros	22.119	7.704
Outras despesas de pessoal a pagar	9.263	14.243
Fornecedores a pagar	2.048	1.660
Outras provisões administrativas	584	329
Provisão para ações judiciais (nota 12 (c))	423	222
Diversas	1.038	4.797
	<u>35.475</u>	<u>28.955</u>

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

15. Patrimônio líquido

a) Capital social:

O capital social, inteiramente subscrito e integralizado em 30 de junho de 2012, está representado por 552.202.423 (2011 – 425.268.759) ações ordinárias nominativas sem valor nominal, assim distribuídas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Rabobank International Holding B.V.	552.200.680	425.267.406
Rabobank Curaçao N.V.	1.743	1.353
	<u>552.202.423</u>	<u>425.268.759</u>

Em 26 de janeiro de 2012, conforme AGE, foi aprovado o aumento de capital em espécie no montante de R\$ 98.994. Com esse aumento o capital social passou de R\$ 476.471 para R\$ 575.465, com a consequente emissão de 94.992.661 ações ordinárias sem valor nominal, mantida a proporcionalidade acionária anterior. O processo foi aprovado pelo BACEN em 28 de fevereiro de 2012.

b) Reserva de lucros - Legal:

A Reserva Legal é constituída no montante de 5% do lucro líquido antes de qualquer outra destinação, até que esta alcance o limite previsto em lei.

c) Reserva de lucros – Estatutárias:

O saldo da reserva estatutária será equivalente a, no máximo, 70% (setenta por cento) do capital social da Sociedade e é definida em deliberação da Assembléia Geral.

d) Dividendos mínimo obrigatório:

O Estatuto do Banco determina que seja constituída uma provisão para pagamento de dividendos mínimos obrigatórios de 25% do lucro líquido anual. Por decisão dos acionistas em Assembléia Geral, essa provisão pode ser dispensada e o montante correspondente receber outra destinação.

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneração (honorários da Diretoria)	3.303	2.672
Gratificações	2.830	4.256
Planos de previdência complementar	164	765

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

16. Partes relacionadas--Continuação

b) Transações com partes relacionadas

	2012		2011	
	Ativos/ (passivos)	Receitas/ (despesas)	Ativos/ (passivos)	Receitas/ (despesas)
Depósito em moeda estrangeira				
Rabobank Nederlands	356	-	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.	2.665	2.430	51.651	6.059
Aplicações em moeda estrangeira				
Rabobank Nederlands –				
NY branch	20.207	(6.663)	-	4.735
Carteira de câmbio				
Rabobank Nederlands	1.777	1.905	(2.226)	(6.269)
Outros créditos - (comissões a receber)				
Rabobank Curaçao N.V.	-	8.577	-	5.451
São Paulo Partners, LLC	-	2.078	-	1.435
Depósitos interfinanceiros				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	(286.507)	(9.791)	(82.106)	(1.381)
Captações no mercado aberto				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	-	(269)	(20.132)	(4.372)
Instrumentos financeiros derivativos				
Banco de Lage Landen Brasil S.A.	(19.400)	(12.695)	7.153	8.410
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	99	99	-	-
Empréstimos e repasses do exterior				
São Paulo Partners, LLC	(2.965.080)	(251.179)	(1.727.689)	100.542
Rabobank Nederlands –				
NY branch	(1.282.721)	(56.109)	(469.170)	6.447
Rabobank Curaçao N.V.	(942.190)	(92.818)	(877.667)	36.372
Tullaghought Company	-	915	(37.597)	1.061
Rabobank Nederlands	-	-	(470.258)	66.693
Outras obrigações -				
(comissões a pagar)				
Banco Cooperativo Sicredi S.A.	91	91	-	-
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 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

17. Receitas de prestação de serviços

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comissões recebidas por consultoria em estruturação de operações	11.677	11.410
Serviços prestados de intermediação de negócios	10.655	6.886
Outros serviços prestados e tarifas bancárias	2.902	2.079
	<u>25.234</u>	<u>20.375</u>

18. Outras despesas administrativas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Processamento de dados	7.014	4.000
Serviços do sistema financeiro	4.337	1.504
Serviços de terceiros	4.251	3.570
Alugueis e locações	3.782	3.707
Manutenção e conservação de bens	3.308	661
Depreciação e amortização	2.379	1.800
Viagens	2.253	1.752
Comunicação	1.906	1.945
Propaganda, promoções e publicidade	934	1.035
Condomínio	782	580
Transportes	524	507
Água e energia	273	221
Materiais	195	203
Outras despesas administrativas	1.573	1.954
	<u>33.511</u>	<u>23.439</u>

19. Caixa e equivalentes de caixa

Os saldos de caixa e equivalentes de caixa utilizados na elaboração das demonstrações dos fluxos de caixa são assim compostos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades em moeda nacional	1.010	686
Disponibilidades em moeda estrangeira	24.644	248.929
Total de disponibilidades	25.654	249.615
Aplicações no mercado aberto	3.519.145	1.539.262
Aplicações em depósitos interfinanceiros	2.665	51.651
Aplicações em moeda estrangeira	20.207	-
Total de caixa e equivalentes de caixa	3.567.671	1.840.528

Banco Rabobank International Brasil S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação
30 de junho de 2012 e 2011
(Em milhares de reais)

20. Outras informações

- a) As garantias prestadas a terceiros, compreendendo avais, fianças e outras coobrigações, totalizam R\$ 32.515 (2011 – R\$ 11.541), e as garantias recebidas totalizam R\$ 81.934 (2011 – R\$ 90.450).
- 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\$ 216.555 (2011 – R\$ 273.145) e o índice de Basileia é de 13,34% (2011 – 14,96%).
- 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\$ 4.994 (2011 – R\$ 4.516). 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