



Safra

Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda.

CNPJ. 60.783.503/0001-02
Av. Paulista, 2100 - São Paulo - SP

BALANCETE PATRIMONIAL EM 31 DE MAIO DE 2011 (R\$ mil)

ATIVO		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	<u>232.363</u>	CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	<u>116.027</u>
DISPONIBILIDADES	<u>87</u>	OUTRAS OBRIGAÇÕES	<u>116.027</u>
		Fiscais e previdenciárias	10.075
APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ	<u>53.595</u>	Negociação e intermediação de valores	101.270
Aplicações em depósitos interfinanceiros	53.595	Diversas	4.682
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	<u>62.070</u>	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>114.017</u>
Carteira própria	34.825	Capital	
Vinculados à prestação de garantias	27.245	De domiciliados no País	100.285
OUTROS CRÉDITOS	<u>116.611</u>	Reservas de lucros	4.475
Negociação e intermediação de valores	102.643	Reservas Estatutárias	9.268
Diversos	13.968	Ajuste ao valor de mercado - TVM	(11)
		CONTAS DE RESULTADO	<u>2.319</u>
		Receitas operacionais	16.142
		(Despesas operacionais)	(11.869)
		(Despesas não operacionais)	(20)
		Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.934)
TOTAL DO ATIVO	<u><u>232.363</u></u>	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u><u>232.363</u></u>

NOTAS EXPLICATIVAS:

O Balancete Patrimonial foi elaborado em conformidade com práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas e práticas contábeis do Banco Central do Brasil – BACEN.

PROCEDIMENTOS ADOTADOS PARA APURAÇÃO DAS RECEITAS E DESPESAS:

a) O resultado é apurado pelo regime de competência mensal. **b)** As receitas operacionais incluem substancialmente os rendimentos e as variações monetárias provenientes das operações de aplicações interfinanceiras de liquidez e aplicações em títulos e valores mobiliários auferidos até a data do balancete. **c)** As despesas operacionais incluem substancialmente custos administrativos incorridos até a data do balancete. **d)** Os investimentos em sociedades integrantes do conglomerado econômico Safra são avaliados pelo método de equivalência patrimonial. **e)** A despesa de imposto de renda e a despesa de contribuição social são apuradas mensalmente com base no lucro real apurado na data do balancete e podem incluir constituição e reversão de imposto de renda e contribuição social diferidos. **f)** Em 31 de maio de 2011, a Instituição não possuía posições em instrumentos financeiros derivativos.