



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 MARÇO DE 2011 (R\$ mil)

ATIVO		PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	296.576	CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	180.882
DISPONIBILIDADES	117	OUTRAS OBRIGAÇÕES	180.882
		Sociais e estatutárias	62.052
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	180.961	Fiscais e previdenciárias	14.050
Carteira própria	154.206	Negociação e intermediação de valores	101.682
Vinculados à prestação de garantias	26.755	Diversas	3.098
OUTROS CRÉDITOS	115.498	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	114.023
Negociação e intermediação de valores	101.668	Capital	
Diversos	13.830	De domiciliados no País	73.043
		Reservas de capital	27.242
		Reservas de lucros	13.743
		Ajuste ao valor de mercado - TVM	(5)
		CONTAS DE RESULTADO	1.671
		Receitas operacionais	10.125
		(Despesas operacionais)	(7.095)
		(Despesas não operacionais)	(9)
		Imposto de Renda e Contribuição Social	(1.350)
TOTAL DO ATIVO	296.576	TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	296.576

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 março de 2011, a Instituição não possuía posições em instrumentos financeiros derivativos.