



# Safra

Avenida Paulista, 2.100 - São Paulo - SP  
CNPJ 58.160.789/0001-28

*"Se escolher navegar os mares do sistema bancário, construa seu banco como construiria seu barco: sólido para enfrentar, com segurança, qualquer tempestade." Jacob Safra*

<b>Indicadores</b>	Retorno sobre PL médio anualizado	Índice de eficiência	Recursos de Terceiros (inclui Fundos)	Basiléia	FitchRatings	MOODY'S	STANDARD & POOR'S
	<b>16,7%</b>	<b>39,9%</b>	<b>90,9</b> R\$ bilhões	<b>14,9%</b>	Escala Global Investment Grade Escala Nacional Longo Prazo (AAA(bra))	Escala Global Investment Grade Escala Nacional Longo Prazo (Aaa.br)	Escala Global Investment Grade Escala Nacional Longo Prazo (br AAA)

## Balanço Patrimonial Consolidado

Valores em Reais Mil

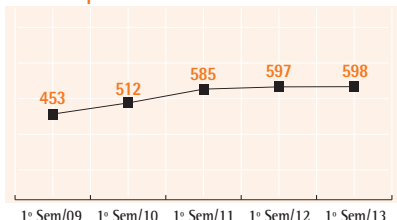
	30-jun-13	30-jun-12
<b>ATIVO CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>130.810.813</b>	<b>88.469.006</b>
Disponibilidades e aplicações interfinanceiras de liquidez	29.342.984	11.844.584
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	39.497.927	24.123.503
Relações interfinanceiras e interdependências	1.236.875	3.229.777
Operações de crédito	48.701.288	46.926.049
Operações com características de concessão de crédito	50.186.959	48.323.305
(Provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa)	(1.485.671)	(1.397.256)
Outros créditos e valores e bens	12.031.739	2.345.093
Carteira de câmbio	10.336.564	749.829
Diversos	1.695.175	1.595.264
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>116.172</b>	<b>258.299</b>
<b>IMOBILIZADO DE USO</b>	<b>101.370</b>	<b>95.085</b>
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>51.323</b>	<b>39.087</b>
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>131.079.678</b>	<b>88.861.477</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>123.976.207</b>	<b>82.456.265</b>
Depósitos e captações no mercado aberto	64.692.687	38.706.505
Recursos de aceites e emissão de títulos	18.928.961	13.829.750
Relações interfinanceiras e interdependências	446.106	401.361
Obrigações por empréstimos e repasses	14.344.640	13.476.191
Instrumentos financeiros derivativos	4.457.060	4.760.306
Outras Obrigações	21.106.753	11.282.152
Carteira de câmbio	10.348.430	660.355
Fiscais e previdenciárias	1.691.462	2.337.539
Provisões técnicas - operações de seguros e previdência	3.307.686	2.741.870
Dívida subordinada	2.724.644	2.548.721
Diversas	3.034.531	2.993.667
<b>RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS</b>	<b>26.617</b>	<b>37.312</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>7.076.854</b>	<b>6.367.900</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>131.079.678</b>	<b>88.861.477</b>

## Demonstração do Resultado Consolidado Semestres Findos em 30 de Junho

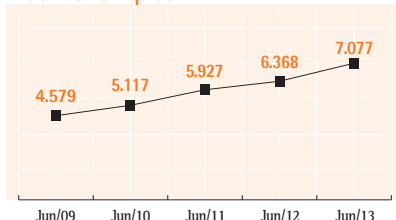
Valores em Reais Mil

	2013	2012
Receitas da intermediação financeira	5.359.367	4.977.960
Despesas da intermediação financeira	(3.358.290)	(3.194.423)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira antes dos créditos de liquidação duvidosa</b>	<b>2.001.077</b>	<b>1.783.537</b>
Resultado de créditos de liquidação duvidosa	(457.504)	(405.999)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>1.543.573</b>	<b>1.377.538</b>
Outras receitas e despesas	(693.079)	(529.913)
Receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias	344.887	360.828
Despesas de pessoal e administrativas	(920.823)	(828.721)
Despesas tributárias	(130.115)	(129.316)
Resultado com operações de seguros e previdência	53.752	51.804
Outras receitas e despesas	(40.780)	15.492
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>850.494</b>	<b>847.625</b>
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	(252.011)	(250.871)
<b>LUCRO LÍQUIDO</b>	<b>598.483</b>	<b>596.754</b>

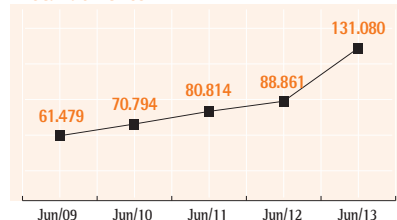
### Lucro Líquido



### Patrimônio Líquido

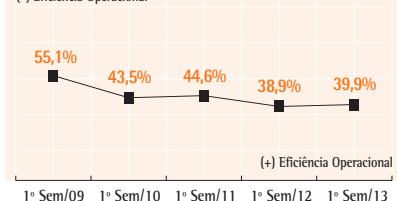


### Total de Ativos

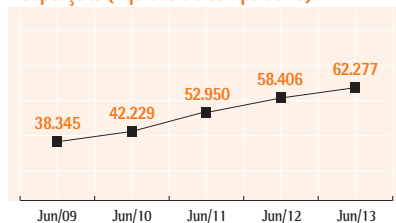


### Relação Despesa / Receita

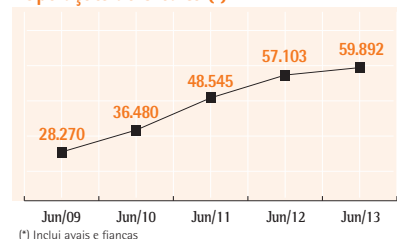
(-) Eficiência Operacional



### Captações (líquidas de compulsório)



### Operações de Crédito (\*)



José Manuel da Costa Gomes - Contador CRC nº 1SP219892/0-0

As demonstrações contábeis completas, com parecer dos auditores externos, estão publicadas no jornal Diário do Comércio e Indústria no dia 01 de agosto de 2013.

# Safra Tradição Secular de Segurança



## Relatório da Administração

Apresentamos o Relatório da Administração e as Demonstrações Contábeis do Banco Safta S.A. e Empresas Controladas ("Safta Consolidado") relativas aos períodos findos em 30 de junho de 2013 e 2012.

### 1 - CONJUNTURA ECONÔMICA

A economia cresceu 0,6% no 1º trimestre de 2013, ritmo relativamente estável em relação ao quarto trimestre de 2012. Na comparação com o primeiro trimestre de 2012, o crescimento foi de 1,9%. Os dados disponíveis sugerem crescimento ao redor de 0,8% na margem para o Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre de 2013. No entanto, há um aumento da incerteza quanto ao desempenho da economia no segundo semestre de 2013, relacionado com a desaceleração da demanda das famílias, do mercado de trabalho, da produção industrial e dos investimentos, que pode trazer riscos baixistas à expectativa de um crescimento de 2,2% para o PIB do ano.

A inflação manteve-se pressionada, chegando a romper o teto da meta oficial por duas vezes no semestre, e com o IPCA acumulando alta de 6,7% nos 12 meses encerrados em junho. A maior pressão inflacionária levou o Banco Central a continuar o ciclo de aperto monetário iniciado em abril, ampliando o ritmo da alta de juros para 50 pontos base em maio. A taxa Selic encerrou o semestre em 8,0% a.a..

A taxa de câmbio, após relativa estabilidade no início do ano, mostrou acentuada depreciação a partir de maio, refletindo as mudanças no cenário internacional e o aumento das incertezas no cenário doméstico. Ao final do primeiro semestre de 2013 a balança comercial apresentava um déficit de US\$ 3 bilhões, representando a principal fonte de deterioração no déficit em conta corrente, que se ampliou para 3,2% do PIB ao final de maio. O fluxo cambial encerrou o semestre com um saldo líquido positivo de US\$ 9,5 bilhões, indicando que embora em condições menos favoráveis do que nos anos anteriores, o financiamento da conta corrente não representa um risco.

No exterior, a recuperação da economia dos EUA se mostrando mais sustentada do que o esperado levou o Banco Central (Fed) a sinalizar a proximidade do início da redução dos estímulos monetários. Na China, por sua vez, observa-se uma desaceleração do ritmo de crescimento, com implicações sobre as economias da região. Assim, configura-se um cenário onde a percepção sobre o excesso de liquidez no mundo começa a ser revertida, os fluxos de capitais voltam a ser atraídos para os EUA, saindo dos países emergentes, penalizando suas moedas e os preços de *commodities*.

## 2 - DESEMPENHO

### Principais Indicadores

A tabela abaixo apresenta os principais indicadores do Banco Safra nos períodos findos em 30 de junho de 2013 e 2012.

	R\$ milhões (exceto quando indicado)		
	1º Sem/13	1º Sem/12	Var. (%)
<b>Rentabilidade</b>			
Lucro Líquido da Controladora	598,5	596,8	0,3 %
Patrimônio Líquido da Controladora	7.077	6.368	11,1 %
Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio - Anualizado (%)	16,7%	19,2%	
Retorno sobre o Ativo Médio - Anualizado (%)	1,1%	1,4%	
<b>Índices de Desempenho (%)</b>			
Lucro Líquido / Produto Bancário (1)	24,7%	26,8%	
NIM (anualizado) (2)	6,4%	5,6%	
Índice de Basileia	14,9%	13,3%	
Índice de Eficiência (3)	39,9%	38,9%	
Índice de Cobertura Operacional (4)	37,3%	43,2%	
<b>Índices de Crédito (%)</b>			
Índice de Inadimplência (acima de 90 dias)	1,6%	1,4%	
Índice de Cobertura (Saldo de PDD/Operações Vencidas há mais de 90 dias)	183,7%	209,8%	
NIM após PDD	5,0%	4,4%	
Saldo de PDD/Carteira de Crédito	3,0%	2,9%	
<b>Balanco Patrimonial</b>			
Ativos Totais	131.080	88.861	47,5 %
Total de Operações de Crédito com Avais e Fianças	59.892	57.103	4,9 %
Operações de Crédito (A)	50.187	48.323	3,9 %
Avais e Fianças	9.705	8.780	10,5 %
Recursos Captados (5)	63.525	62.135	2,2 %
Captações Líquidas de Compulsório (B)	62.277	58.406	6,6 %
Índice Operações de Crédito / Captações (%) ( A/B )	80,6%	82,7%	
Liquidez (6)	15.935	15.444	3,2 %
Recursos Captados e Administrados (7)	90.923	93.769	(3,0)%
<b>Dados Relevantes</b>			
Colaboradores do conglomerado ( indivíduos)	5.484	5.425	1,1 %
Número de Agências ( unidades )	101	101	
Número de PABs ( unidades )	19	19	

(1) **Produto bancário** = margem financeira <sup>(8)</sup> + receita de serviços e tarifas bancárias + resultado com operações de Seg. e Prev. antes dos sinistros - despesas tributárias de PIS/COFINS/ISS

(2) **NIM** = margem financeira / ativos médios remunerados.

(3) **Índice de Eficiência** = Despesas não decorrentes de juros <sup>(9)</sup> / Produto bancário <sup>(1)</sup>.

(4) **Índice de Cobertura Operacional** = Receitas de Tarifas e Serviços / (Despesas de Pessoal + Outras Despesas Administrativas).

(5) **Recursos Captados** = Depósitos + Debêntures Compromissadas + Recursos de Aceites e Emissão de Títulos + Obrigações por Empréstimos + Operações Estruturadas de Renda Fixa + Repasse BNDES e FNAME + Dívida Subordinada.

(6) **Liquidez** = Caixa e Equivalentes de Caixa + Títulos Públicos Livres (Carteira Própria) - Arrecadação de Tributos e Assemelhados.

(7) **Recursos Captados e Administrados** = Recursos Captados <sup>(5)</sup> + Fundos Administrados.

(8) **Margem Financeira** = Resultado bruto da intermediação financeira antes dos créditos de liquidação duvidosa, ajustado pelo efeito fiscal do *hedge* cambial.

(9) **Despesas não decorrentes de juros** = despesas com pessoal + outras despesas administrativas + despesas tributárias não incidentes sobre receitas + outras despesas operacionais.

## Resultados

O Banco Safra encerrou o primeiro semestre de 2013 com lucro líquido de R\$ 598 milhões e rentabilidade anualizada de 16,7% sobre o patrimônio líquido médio.

O Banco continuou com uma política conservadora na condução de seus negócios, tanto na gestão do crédito, como nos níveis de provisionamento e na gestão da liquidez, esta mantida em patamares bem elevados. Na captação, ampliou a diversificação de recursos, com maior ênfase em pessoas físicas.

Destaca-se o índice de eficiência do Banco, cujo indicador situou-se em 39,9% no primeiro semestre de 2013 (38,9% no primeiro semestre de 2012), reflexo da cuidadosa gestão e dos rigorosos controles.

O resultado bruto da intermediação financeira antes dos créditos de liquidação duvidosa atingiu R\$ 2.001 milhões (R\$ 1.784 milhões no primeiro semestre de 2012). O resultado com operações de seguros e previdência atingiu R\$ 54 milhões. As despesas de provisão para créditos de liquidação duvidosa, líquidas da receita de recuperação de créditos baixados como prejuízo, alcançaram R\$ 458 milhões ao final do primeiro semestre de 2013 (R\$ 406 milhões ao final do primeiro semestre de 2012), sendo que deste montante, R\$ 73 milhões refere-se a provisão adicional constituída no primeiro semestre de 2013. As receitas de prestação de serviços e rendas de tarifas bancárias totalizaram R\$ 345 milhões.

## Ativos, Passivos e Recursos Administrados

Os ativos consolidados do Banco Safra totalizaram R\$ 131,1 bilhões em 30 de junho de 2013 (R\$ 88,9 bilhões em 30 de junho de 2012).

O patrimônio líquido consolidado apresentou crescimento de 11,1%, quando comparado a 30 de junho de 2012, alcançando o montante de R\$ 7,1 bilhões, um sólido apoio à realização de seus negócios. O índice de Basileia situou-se em 14,9%, confortavelmente acima dos 11% exigidos pelo Banco Central do Brasil, sendo 11,3% de Capital Nível I. Conservadoramente, o Banco adota como prática contábil não escriturar crédito tributário, cujo saldo em 30 de junho de 2013 totalizava R\$ 1,2 bilhão. Considerando-se a contabilização desse crédito tributário o índice de Basileia do Banco seria de 16,5%.

Os modelos de gerenciamento de liquidez do Banco, além do caixa e equivalentes a caixa demonstrado na nota explicativa 4, também levam em consideração a alta liquidez dos títulos públicos livres da carteira própria e exclui os recursos de *floating* de curto prazo, estando a liquidez total assim representada:

	R\$ milhões
	<b>30.06.2013</b>
Caixa e equivalentes a caixa	7.970
Carteira própria – Títulos públicos livres	9.352
(-) Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	(1.387)
<b>Recursos livres</b>	<b>15.935</b>

A carteira de crédito, sem considerar avais e fianças, responsável por boa parte do resultado do banco, atingiu R\$ 50,2 bilhões em junho de 2013. Considerando-se avais e fianças, a carteira de crédito atingiu R\$ 59,9 bilhões. O desempenho da carteira de crédito, com crescimento de 4,9% quando comparado a junho de 2012, reflete o baixo crescimento da economia brasileira, com baixa demanda por crédito, e os cuidados com a alta inadimplência. O Banco continuou fazendo uma gestão conservadora na concessão do crédito, inclusive revendo os *ratings* dos clientes.

Em 30 de junho de 2013, o índice de inadimplência das operações vencidas acima de 90 dias representava 1,6% da carteira de crédito (1,4% em junho de 2012), o que confirma a utilização das melhores práticas e tecnologias na concessão de crédito e posiciona o Banco Safra como uma das melhores instituições do mercado. Neste sentido, a soma das carteiras classificadas como AA e A, que são as melhores classificações de risco de acordo com o Banco Central, totalizou 91,0%. O saldo da provisão para créditos de liquidação duvidosa representava 3,0% da carteira de crédito (2,9% em 30 de junho de 2012). O índice de cobertura foi de 183,7% em 30 de junho de 2013, um dos maiores apresentados no Sistema Financeiro Brasileiro.

O Grupo Safra tem como política não manter exposição a risco no mercado, e, por essa razão, diariamente, a tesouraria busca "casar" os prazos e indexadores das captações e aplicações de seus recursos, através dos diversos instrumentos financeiros disponíveis no mercado.

O Banco Safra declara, para atender a exigência da Circular Bacen nº 3.068/01, ter capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "Mantidos até o Vencimento", no montante de R\$ 134 milhões, representando apenas 0,3% do total de títulos e valores mobiliários.

Os recursos de terceiros, captados e administrados pelo Banco Safra, atingiram R\$ 90,9 bilhões ao final de junho de 2013 (R\$ 93,8 bilhões em junho de 2012). Destacaram-se a captação através de letras financeiras que atingiram R\$ 12,3 bilhões (R\$ 8,0 bilhões em junho de 2012), e que contribuíram para o alongamento da captação acima de 1 ano, permitindo melhor

gerenciamento da liquidez e maior segurança para os clientes, e os recursos dos fundos de investimento (não considerando os recursos de fundos de aplicações em cotas e cotas mantidas no ativo do Banco Safra consolidado) sob sua gestão que alcançaram R\$ 27,4 bilhões (R\$ 31,6 bilhões em junho de 2012).

Os recursos de captação são compostos por uma estrutura bastante diversificada, incluindo depósitos, captações no mercado aberto, operações estruturadas de renda fixa, letras financeiras, recursos de aceites e emissão de títulos, dívidas subordinadas, obrigações por empréstimos e repasses. O Banco continua operando com crescente variedade na captação de recursos, com maior ênfase em pessoa física.

O Banco Safra, importante agente do Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social – BNDES, atingiu em 30 de junho de 2013 o montante de R\$ 8,6 bilhões de repasses ao setor produtivo. Este volume contribuiu para a manutenção do Banco entre as maiores instituições financeiras repassadoras de recursos dessa natureza. Além disso, o Banco Safra também presta fiança a projetos financiados pelo BNDES.

A partir de abril de 2013, o Banco Safra conta com mais uma agência no exterior, em Luxemburgo, ampliando o suporte ao comércio exterior brasileiro. O Banco Safra possuía 101 agências no País em 30 de junho de 2013 e 2 agências no exterior (Grand Cayman e Luxemburgo).

### Limites Operacionais

As instituições financeiras estão obrigadas a manter um Patrimônio de Referência compatível com os riscos de suas atividades, superior ao mínimo de 11% do Patrimônio Exigido. O Patrimônio de Referência (PR) é demonstrado conforme a seguir:

	R\$ milhões			
	CONSOLIDADO FINANCEIRO		CONSOLIDADO	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
<b>Patrimônio de referência (PR)</b>	<b>9.352</b>	<b>8.530</b>	<b>9.352</b>	<b>8.530</b>
<b>Nível I</b>	<b>7.103</b>	<b>6.279</b>	<b>7.103</b>	<b>6.279</b>
<b>Nível II</b>	<b>2.249</b>	<b>2.251</b>	<b>2.249</b>	<b>2.251</b>
<b>Patrimônio de referência exigido (PRE)</b>	<b>7.086</b>	<b>7.217</b>	<b>6.910</b>	<b>7.053</b>
<b>Risco de crédito - Exposições ponderadas por fatores de risco (PEPR)</b>	<b>6.527</b>	<b>6.773</b>	<b>6.328</b>	<b>6.589</b>
<b>Risco de mercado (PJUR, PCOM e PACS)</b>	<b>214</b>	<b>148</b>	<b>214</b>	<b>148</b>
<b>Risco operacional (POPR)</b>	<b>345</b>	<b>296</b>	<b>368</b>	<b>316</b>
<b>Índice de Basileia [PR*100/(PRE/0,11)]</b>	<b>14,5</b>	<b>13,0</b>	<b>14,9</b>	<b>13,3</b>
<b>Montante do PR apurado para cobertura do risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação (RBAN)</b>	<b>65</b>	<b>524</b>	<b>65</b>	<b>524</b>
<b>Margem de capital (PR-PRE-RBAN)</b>	<b>2.201</b>	<b>789</b>	<b>2.377</b>	<b>953</b>

### 3 - RATINGS

O Banco Safra manteve sua classificação de **grau de investimento** pelas três principais agências internacionais de rating: Fitch, Moody's e Standard&Poor's.

**FitchRatings**

Escala Global  
Investment Grade

Escala Nacional  
Longo Prazo (AAA (bra))

**MOODY'S**

Escala Global  
Investment Grade

Escala Nacional  
Longo Prazo (Aaa.Br)

**STANDARD  
&POOR'S**

Escala Global  
Investment Grade

Escala Nacional  
Longo Prazo (Br AAA)

Além de continuar muito bem avaliado por agências locais (RISKbank e Austin Rating).

Em julho de 2013, a FitchRatings, empresa internacional de classificação de risco, elevou os ratings do Banco Safra na escala nacional de longo prazo (de AA+(bra) para AAA(bra)) e na escala internacional, em moedas estrangeira e local (de BBB- para BBB no longo prazo e elevou de F3 para F2 no curto prazo), mantendo-os entre os melhores níveis concedidos a bancos brasileiros, o que reafirma a credibilidade e solidez do Safra. A subsidiária Safra Leasing S.A. – Arrendamento Mercantil também teve seu rating elevado para AAA(bra), o mais alto nível na escala nacional de longo prazo.

#### **4 - GESTÃO DE RISCO**

O Banco Safra mantém um conjunto de normas e procedimentos para assegurar o cumprimento das determinações legais, regulamentares, das melhores práticas de mercado e de suas políticas internas.

Nas demonstrações contábeis (nota 18) é apresentado um resumo das práticas de gerenciamento de risco do Banco. No *site* do Banco Safra ([www.safra.com.br](http://www.safra.com.br)) estão disponíveis as informações relativas às estruturas de gerenciamento de riscos de crédito, mercado e operacional, além do relatório de gestão de risco, estabelecido pela Circular Bacen nº 3.477/09.

O Banco Safra possui Comitê de Auditoria composto por três integrantes nomeados pelo Conselho de Administração, dentre os quais dois são diretores do Banco, e um é membro independente. O Comitê tem por objetivo a supervisão e avaliação da efetividade dos controles internos, da qualidade e integridade das demonstrações contábeis e do desempenho das auditorias interna e independente.

#### **5 - RECURSOS HUMANOS**

O Banco Safra encerrou o primeiro semestre de 2013 com 5.484 colaboradores, que contam com assistência médica e odontológica de alta qualidade, auxílio educacional, auxílio creche, cesta alimentação, acesso a atividades culturais e sociais promovidas pela associação de funcionários, entre outros.

A remuneração do pessoal, somada aos seus encargos e benefícios, e desconsideradas as despesas com contingências trabalhistas e desligamentos, totalizou R\$ 560 milhões no primeiro semestre de 2013. Os benefícios sociais proporcionados aos colaboradores e seus dependentes totalizaram R\$ 44 milhões. Deste montante, destacam-se os investimentos feitos pelo Banco Safra em ações de desenvolvimento e capacitação de seus funcionários, proporcionando aproximadamente 2,1 mil participações em treinamentos presenciais e à distância, totalizando 28 mil horas em treinamento.

Vale mencionar as ações de aprimoramento das equipes comerciais, áreas administrativas e de apoio (*Back Office*), bem como as atualizações e formações das certificações obrigatórias (CPA – Certificação Profissional Anbima (Séries 10 e 20), CGA – Certificação de Gestores Anbima e PQO – Programa de Qualificação Operacional), e os investimentos em cursos de graduação, pós graduação, *Master of Business Administration* - MBA e programas de formação de deficientes físicos em parceria com a Febraban – Federação Brasileira de Bancos.

#### **6 - AGRADECIMENTOS**

A administração do Banco Safra agradece seus clientes pela confiança, preferência e fidelidade e, aos colaboradores, pelo empenho e dedicação que permitem obter os resultados alcançados.

Aprovado pelo Conselho de Administração

São Paulo, 31 de julho de 2013.