

# Índice

---

## Dados da Empresa

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
| Proventos em Dinheiro | 2 |

## DFs Individuais

|  |   |
|--|---|
| Balanço Patrimonial Ativo                        | 3 |
| Balanço Patrimonial Passivo                      | 4 |
| Demonstração do Resultado                        | 5 |
| Demonstração do Resultado Abrangente             | 6 |
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 7 |

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Demonstração de Valor Adicionado | 8 |
|----------------------------------|---|

## DFs Consolidadas

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|   |    |
|---|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 9  |
| Notas Explicativas                                  | 11 |

## Pareceres e Declarações

|  |    |
|--|----|
| Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva                       | 20 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras        | 21 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 22 |

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Mil)</b> | <b>Trimestre Atual<br/>31/03/2012</b> |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Do Capital Integralizado</b>  |                                       |
| Ordinárias                       | 792                                   |
| Preferenciais                    | 1.572                                 |
| <b>Total</b>                     | <b>2.364</b>                          |
| <b>Em Tesouraria</b>             |                                       |
| Ordinárias                       | 0                                     |
| Preferenciais                    | 0                                     |
| <b>Total</b>                     | <b>0</b>                              |

**Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro**

| <b>Evento</b>                               | <b>Aprovação</b> | <b>Provento</b> | <b>Início Pagamento</b> | <b>Espécie de Ação</b> | <b>Classe de Ação</b> | <b>Provento por Ação<br/>(Reais / Ação)</b> |
|---|------------------|-----------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|---|
| Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária | 30/04/2012       | Dividendo       | 31/12/2012              | Ordinária              |                       | 0,11508                                     |
| Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária | 30/04/2012       | Dividendo       | 31/12/2012              | Preferencial           |                       | 0,05799                                     |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Trimestre Atual<br/>01/01/2012 à 31/03/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> |
|------------------------|--|--|---|
| 1                      | Ativo Total                                    | 147.642  | 144.635   |
| 1.01                   | Ativo Circulante                               | 138.442  | 133.853   |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                  | 25   | 13  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                         | 127.603  | 124.280   |
| 1.01.02.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 127.603  | 124.280   |
| 1.01.02.01.01          | Títulos para Negociação                        | 127.603  | 124.280   |
| 1.01.03                | Contas a Receber                               | 10.814   | 9.560   |
| 1.01.03.01             | Clientes                                       | 9.570  | 9.358   |
| 1.01.03.01.01          | Impostos a Compensar                           | 9.051  | 9.358   |
| 1.01.03.01.02          | Créditos Tributários                           | 519  | 0   |
| 1.01.03.02             | Outras Contas a Receber                        | 1.244  | 202   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                           | 9.200  | 10.782  |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                 | 9.200  | 10.782  |
| 1.02.01.01             | Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo | 5.591  | 5.643   |
| 1.02.01.01.02          | Títulos Disponíveis para Venda                 | 0  | 25  |
| 1.02.01.01.03          | Aplicações no Mercado Aberto                   | 5.591  | 5.618   |
| 1.02.01.03             | Contas a Receber                               | 3.310  | 4.320   |
| 1.02.01.03.02          | Outras Contas a Receber                        | 3.310  | 4.320   |
| 1.02.01.06             | Tributos Diferidos                             | 299  | 819   |
| 1.02.01.06.02          | Créditos Tributários                           | 299  | 819   |

**DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Trimestre Atual<br/>01/01/2012 à 31/03/2012</b> | <b>Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 31/12/2011</b> |
|------------------------|---|--|---|
| 2                      | Passivo Total   | 147.642  | 144.635   |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 1.159  | 148   |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 137  | 137   |
| 2.01.01.01             | Obrigações Sociais                                      | 137  | 137   |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 979  | 0   |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                             | 979  | 0   |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar          | 902  | 0   |
| 2.01.03.01.02          | Impostos e Contribuições Diferidos                      | 77   | 0   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 43   | 11  |
| 2.01.05.02             | Outros  | 43   | 11  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 2.222  | 2.412   |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 4  | 0   |
| 2.02.02.02             | Outros  | 4  | 0   |
| 2.02.04                | Provisões   | 2.218  | 2.412   |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.218  | 2.412   |
| 2.02.04.01.01          | Provisões Fiscais                                       | 2.218  | 2.412   |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                                      | 144.261  | 142.075   |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 67.000   | 67.000  |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 182  | 182   |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 77.079   | 74.893  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal   | 9.834  | 9.725   |
| 2.03.04.02             | Reserva Estatutária                                     | 67.245   | 65.168  |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Trimestre Atual<br/>01/01/2012 à 31/03/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 31/03/2011</b> |
|------------------------|--|--|--|
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -209   | -137   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -209   | -110   |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | 0  | -27  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | -209   | -137   |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | 3.608  | 3.346  |
| 3.06.01                | Receitas Financeiras                                   | 3.608  | 3.346  |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 3.399  | 3.209  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -1.213   | -1.085   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 2.186  | 2.124  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 2.186  | 2.124  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,92473  | 0,8985   |
| 3.99.01.02             | PN   | 0,92473  | 0,8985   |

**DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente****(Reais Mil)**

| <b>Código da<br/>Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>       | <b>Trimestre Atual<br/>01/01/2012 à 31/03/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício<br/>Anterior<br/>01/01/2011 à 31/03/2011</b> |
|----------------------------|---------------------------------|--|--|
| 4.01                       | Lucro Líquido do Período        | 2.186  | 2.124  |
| 4.03                       | Resultado Abrangente do Período | 2.186  | 2.124  |

**Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>   | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 31/03/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 31/03/2011</b> |
|------------------------|---|---|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                                 | 12  | -13  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações  | 2.196   | 2.129  |
| 6.01.01.01             | Lucro Líquido   | 2.186   | 2.124  |
| 6.01.01.02             | Tributos Diferidos  | 10  | 5  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                                       | -2.184  | -2.142   |
| 6.01.02.01             | (Aumento) Redução em Aplic. no Mercado Aberto                         | 27  | 28.746   |
| 6.01.02.02             | (Aumento) Redução em Títulos para Negociação e Disponíveis para Venda | -3.298  | -30.812  |
| 6.01.02.03             | (Aumento) Redução em Impostos a Compensar                             | 307   | 2.297  |
| 6.01.02.04             | (Aumento) Redução em Outras Contas a Receber                          | -32   | -18  |
| 6.01.02.05             | (Redução) Aumento em Provisões e Obrigações Fiscais                   | 776   | -2.348   |
| 6.01.02.06             | (Redução) Aumento em Outras Obrigações                                | 36  | -7   |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                             | 12  | -13  |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                                 | 13  | 45   |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                                   | 25  | 32   |



**Demonstração de Valor Adicionado****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Acumulado do Atual Exercício<br/>01/01/2012 à 31/03/2012</b> | <b>Acumulado do Exercício Anterior<br/>01/01/2011 à 31/03/2011</b> |
|------------------------|--|---|--|
| 7.01                   | Receitas   | 3.608   | 3.346  |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 3.608   | 3.346  |
| 7.01.02.02             | Resultado Financeiro                             | 3.608   | 3.346  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -206  | -132   |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -206  | -110   |
| 7.02.04                | Outros   | 0   | -22  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 3.402   | 3.214  |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 3.402   | 3.214  |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 3.402   | 3.214  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 3.402   | 3.214  |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 1.216   | 1.090  |
| 7.08.02.01             | Federais   | 1.213   | 1.085  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 3   | 5  |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios                 | 2.186   | 2.124  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período             | 2.186   | 2.124  |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### INVESTIMENTOS BEMGE S.A.

#### Relatório da Administração

##### Senhores Acionistas:

Apresentamos as Demonstrações Contábeis da Investimentos Bemge S.A. (INVESTIMENTOS BEMGE) relativa ao período de 01/01 a 31/03 de 2012, as quais seguem os dispositivos estabelecidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

As demonstrações contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

#### RESULTADO, PATRIMÔNIO LÍQUIDO E ATIVOS

A Investimentos Bemge S.A. apresentou ao final do período lucro líquido de R\$ 2.186 mil e patrimônio líquido de R\$ 144.261 mil. O lucro líquido por ação foi de R\$ 0,92, enquanto o valor patrimonial por ação atingiu R\$ 61,03. Os ativos totais atingiram R\$ 147.642 mil e estão compostos substancialmente por Aplicações no Mercado Aberto e Ativos Financeiros Mantidos para Negociação.

#### Auditoria independente - Instrução nº 381, de 14/01/2003, da CVM

##### Procedimentos Adotados pela Sociedade

A política de atuação da Investimentos Bemge S.A. e da controladora, na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes, se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor. Esses princípios consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

No período de janeiro a março de 2012, não foram prestados pelos auditores independentes e partes a eles relacionadas, serviços não relacionados à auditoria externa em patamar superior a 5% do total dos honorários relativos aos serviços de auditoria externa.

Conforme estabelecido na instrução CVM nº 381, relacionamos os outros serviços prestados e sua data de contratação:

- 24 de janeiro de 2012 - Contrato de prestação de serviços relacionados com a análise de vulnerabilidade e testes de intrusão de aplicações do perímetro internet. – Itaú Unibanco S.A. – Brasil;
- 17 de fevereiro de 2012 – Contrato para prestação de serviços de revisão dos aspectos relacionados ao Programa de Continuidade de Negócios do Banco Itaú BBA S.A. – Banco Itaú BBA S.A. - Brasil;
- 23 de fevereiro de 2012 – Contrato para a aquisição de relatórios com projeções macroeconômicas e apresentações sobre a evolução da economia nacional, regional e mundial oferecido pelo Club Económico – Banco Itaú Paraguay S.A. – Paraguai;
- 28 de fevereiro de 2012 – Contrato para prestação de serviços para a emissão de relatório de aderência a certificação GIPS (Global Investment Performance Standards) relativo ao período de 1º de janeiro a 31 de dezembro de 2011. - Itaú USA Asset Management Inc – Estados Unidos da América;

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

- 06 de março de 2012 – Participação em Curso sobre "Derivados e Hedge Accounting" ministrado pela PWC Academy, nos dias 19, 20 e 21 de março de 2012, em Lisboa. – Banco Itaú Europa International S.A. – Portugal;
- 29 de março de 2012 - Licença para utilização de biblioteca eletrônica relativa às regras internacionais de contabilidade (Comperio) - Itaú Unibanco S.A. – Brasil.

### **Justificativa dos Auditores Independentes – PricewaterhouseCoopers**

A prestação de outros serviços profissionais não relacionados à auditoria externa, acima descritos, não afeta a independência nem a objetividade na condução dos exames de auditoria externa efetuados a Investimentos Bemge S.A. e a controladora. A política de atuação com à Investimentos Bemge S.A. na prestação de serviços não relacionados à auditoria externa se substancia nos princípios que preservam a independência do Auditor Independente, todos observados na prestação dos referidos serviços.

São Paulo, 11 de maio de 2012.

A Administração

## Notas Explicativas

**INVESTIMENTOS BEMGE S.A.**  
**Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis**  
**Período de 01/01 a 31/03 de 2012**  
*(Em Milhares de Reais)*

### NOTA 1 – INFORMAÇÕES GERAIS

A Investimentos Bemge S.A. – (“INVESTIMENTOS BEMGE”) é uma sociedade anônima de capital aberto, constituída e existente segundo as leis brasileiras. Está localizada na Praça Alfredo Egidio de Souza Aranha, nº 100 - Torre Conceição – 7º andar - Parque Jabaquara, na cidade de São Paulo, Brasil.

A INVESTIMENTOS BEMGE tem por objeto apoiar as empresas de cujo capital participar, através de estudos, análises e sugestões sobre a política operacional e os projetos de expansão das aludidas empresas, mobilizando recursos para o atendimento das respectivas necessidades adicionais de capital de risco, mediante subscrição ou aquisição de valores mobiliários que emitirem, objetivando o fortalecimento da respectiva posição no mercado de capitais, e atividades correlatas ou subsidiárias de interesse das mencionadas sociedades, excetuadas as privativas de instituições financeiras.

As Demonstrações Contábeis elaboradas para o período findo em 31 de março de 2012 foram aprovadas pela Diretoria em 11 de maio de 2012.

### NOTA 2 – PRÁTICAS CONTÁBEIS SIGNIFICATIVAS

As principais práticas contábeis aplicadas na preparação destas Demonstrações Contábeis estão descritas abaixo.

#### 2.1 BASES DE PREPARAÇÃO

##### Demonstrações Contábeis

As Demonstrações Contábeis foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

A preparação das Demonstrações Contábeis requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da INVESTIMENTOS BEMGE no processo da aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade estão divulgadas na nota 2.2.

#### 2.2 ESTIMATIVAS CONTÁBEIS, CRÍTICAS E JULGAMENTOS

Todas as estimativas e as premissas utilizadas pela Administração estão em conformidade com os CPCs e são as melhores estimativas atuais realizadas em conformidade com a norma aplicável. As estimativas e julgamentos são avaliados em base contínua, e consideram a experiência passada e outros fatores. As estimativas contábeis e premissas críticas que apresentam impacto mais significativo nos valores contábeis de ativos e passivos, estão descritas abaixo:

##### a) Imposto de Renda e Contribuição Social Diferido

Conforme explicado na Nota 3(e), ativos fiscais diferidos são reconhecidos somente em relação as diferenças temporárias e créditos e prejuízos fiscais a compensar na medida em que se considera provável que a INVESTIMENTOS BEMGE irá gerar lucro tributável futuro em relação aos quais os ativos fiscais diferidos possam ser utilizados. A realização esperada do crédito tributário da INVESTIMENTOS BEMGE é baseada na projeção de receitas futuras e outros estudos técnicos.

## Notas Explicativas

### b) Valor Justo dos Instrumentos Financeiros

A INVESTIMENTOS BEMGE classifica as mensurações de valor justo usando a hierarquia de valor justo que reflete a significância dos inputs usados no processo de mensuração. Há três grandes níveis referentes à hierarquia de valor justo, que estão detalhados na Nota 11.

A INVESTIMENTOS BEMGE acredita que todas as metodologias adotadas são apropriadas e consistentes com os participantes do mercado. Independentemente disso, a adoção de outras metodologias ou o uso de pressupostos diferentes para apurar o valor justo pode resultar em estimativas diferentes dos valores justos na data-base. As metodologias usadas para avaliar o valor justo de determinados instrumentos financeiros também são descritas em detalhes na Nota 11.

### c) Passivos Contingentes

A INVESTIMENTOS BEMGE revisa periodicamente suas contingências. Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais quando houver probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com razoável segurança.

Para as contingências classificadas como "Prováveis", são constituídas provisões reconhecidas no Balanço Patrimonial na rubrica Outros Passivos.

Os valores das contingências são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente aos prazos e valores.

### d) Mensuração do Valor Recuperável

Nas datas-base de divulgação das Demonstrações Contábeis, a INVESTIMENTOS BEMGE possui como prática a verificação quanto à existência de evidências objetivas de redução do valor recuperável dos ativos não financeiros. Esta mensuração pode envolver critérios subjetivos de avaliação, tais como análise de obsolescência técnica e operacional ou a expectativa de substituição do ativo por outro que gere benefícios econômicos futuros superiores ao anterior.

## NOTA 3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

### a) Moeda Funcional e Moeda de Apresentação

As Demonstrações Contábeis estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional da INVESTIMENTOS BEMGE e, também, a sua moeda de apresentação.

### b) Caixa e Equivalentes de Caixa

A INVESTIMENTOS BEMGE define como caixa e equivalentes de caixa, as disponibilidades que compreendem o caixa e contas correntes em bancos (considerados na rubrica de Disponibilidades) e Aplicações no Mercado Aberto com prazo original igual ou inferior a 90 dias.

### c) Aplicações no Mercado Aberto (Operações Compromissadas)

A INVESTIMENTOS BEMGE possui operações de compra com compromisso de revenda ("operações compromissadas") de ativos financeiros.

Os montantes aplicados em operações com compromisso de revenda são registrados inicialmente no balanço patrimonial pelos seus valores adiantados e subsequentemente registrados ao custo amortizado. A diferença entre o preço de venda e recompra é tratada como juros e é reconhecida durante o prazo do acordo usando o método dos juros efetivos. Os juros auferidos em operações com compromisso de revenda são lançados em Receitas Financeiras na Demonstração do Resultado.

## Notas Explicativas

Os ativos financeiros aceitos como garantias em nossos compromissos de revenda podem ser usados, quando permitido pelos termos dos acordos, como garantias de nossos compromissos de recompra ou podem ser vendidos.

No Brasil, o controle de custódia de ativos financeiros é centralizado e a posse das aplicações no mercado aberto é temporariamente transferida ao comprador.

### **d) Ativos e Passivos Financeiros**

De acordo com o CPC 38 – Instrumentos Financeiros – Reconhecimento e Mensuração, todos os ativos e passivos financeiros, incluindo os instrumentos financeiros derivativos devem ser reconhecidos no Balanço Patrimonial e mensurados de acordo com a categoria no qual o instrumento foi classificado.

A INVESTIMENTOS BEMGE classifica seus Ativos e Passivos Financeiros da seguinte maneira:

- Ativos financeiros mantidos para negociação;

A classificação depende da finalidade para a qual os ativos financeiros foram adquiridos ou os passivos financeiros foram assumidos. A Administração determina a classificação de seus instrumentos financeiros no reconhecimento inicial.

A INVESTIMENTOS BEMGE categoriza os instrumentos financeiros em classes que refletem a natureza e as características desses instrumentos financeiros.

As compras e as vendas regulares de ativos financeiros são reconhecidas e “desreconhecidas”, respectivamente, na data de negociação.

Os ativos financeiros são “desreconhecidos” quando os direitos de receber os fluxos de caixa se expiram ou quando a INVESTIMENTOS BEMGE transfere substancialmente todos os riscos e benefícios de propriedade e tal transferência se qualifica para “desreconhecimento” de acordo com os requerimentos do CPC 38. Portanto, se os riscos e benefícios não foram substancialmente transferidos, a INVESTIMENTOS BEMGE deve avaliar o controle para determinar se o envolvimento contínuo relacionado com qualquer controle retido não impede o desreconhecimento. Os passivos financeiros são desreconhecidos quando foram liquidados ou extintos.

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no Balanço Patrimonial exclusivamente quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há uma intenção de liquidá-los numa base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

### **I. Ativos Financeiros Mantidos para Negociação**

São os ativos adquiridos e incorridos principalmente com o intuito de venda no curto prazo ou quando fazem parte de um portfólio de instrumentos financeiros que são administrados como um todo e para os quais existe evidência de um histórico recente de vendas no curto prazo.

Os ativos financeiros incluídos nesta categoria são reconhecidos inicialmente e subsequentemente pelo seu valor justo. Os ganhos e perdas oriundas de alterações no valor justo e as receitas de juros e rendimentos dessas operações são incluídos diretamente na Demonstração do Resultado na rubrica Receitas Financeiras.

### **e) Imposto de Renda e Contribuição Social**

Existem dois componentes na provisão para imposto de renda e contribuição social: corrente e diferido.

O componente corrente aproxima-se dos impostos a serem pagos ou recuperados no período aplicável e são registrados no Balanço Patrimonial nas rubricas Obrigações fiscais e Ativos Fiscais, respectivamente.

O componente diferido, representado pelos créditos tributários e as obrigações fiscais diferidas, é obtido pelas diferenças entre as bases de cálculo contábil e tributárias dos ativos e passivos no final de cada exercício. O benefício fiscal dos prejuízos fiscais a compensar é reconhecido como um ativo. Os Créditos

## Notas Explicativas

Tributários somente são reconhecidos quando é provável que lucros tributáveis futuros estarão à disposição para sua compensação. Os Créditos Tributários e as Obrigações Fiscais Diferidas são reconhecidos no Balanço Patrimonial nas rubricas Ativos Fiscais e Obrigações Fiscais, respectivamente.

A despesa de Imposto de Renda e Contribuição Social é reconhecida na Demonstração do Resultado na rubrica Imposto de Renda e Contribuição Social, exceto quando se refere ao imposto diferido sobre a mensuração ao valor justo de ativos financeiros disponíveis para venda reconhecidos diretamente no Resultado Abrangente. Os impostos diferidos destes itens são inicialmente reconhecidos no Resultado e posteriormente reconhecidos no resultado conjuntamente com o reconhecimento do ganho/perda originalmente diferido.

Alterações na legislação fiscal e nas alíquotas tributárias são reconhecidas na Demonstração do Resultado na rubrica Imposto de Renda e Contribuição Social no período em que entram em vigor. Os juros e multas são reconhecidos na Demonstração do Resultado na rubrica de Despesas Gerais e Administrativas.

Os tributos são calculados às alíquotas abaixo demonstradas e consideram, para efeito das respectivas bases de cálculo, a legislação vigente pertinente a cada encargo.

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Imposto de Renda              | 15,00% |
| Adicional de Imposto de Renda | 10,00% |
| Contribuição Social           | 9,00%  |
| PIS                           | 1,65%  |
| COFINS                        | 7,60%  |

### f) Provisões, Ativos Contingentes e Passivos Contingentes

São avaliados, reconhecidos e divulgados de acordo com o CPC 25 – “Provisões, Passivos Contingentes e Ativos contingentes”. Ativos e passivos contingentes são obrigações potenciais decorrentes de eventos passados e cuja ocorrência depende de eventos futuros.

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas Demonstrações Contábeis, exceto quando a Administração entende que sua realização é praticamente certa, e geralmente corresponde a ações com decisões favoráveis em julgamento final e inapelável e pela retirada de ações como resultado da liquidação de pagamentos que tenham sido recebidos ou como resultado de acordo de compensação com um passivo existente.

Os passivos contingentes decorrem principalmente de processos judiciais e administrativos, inerentes ao curso normal dos nossos negócios, movidos por terceiros, ex-funcionários e órgãos públicos em ações cíveis, trabalhistas e de natureza fiscal e previdenciária.

Essas contingências são avaliadas com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer de assessores legais quando houver probabilidade que recursos financeiros sejam exigidos para liquidar as obrigações e que o montante das obrigações possa ser estimado com razoável segurança.

As contingências são classificadas como:

- Prováveis: as quais são reconhecidas no Balanço Patrimonial na rubrica Provisões no Passivo;
- Possíveis: as quais são divulgadas nas Demonstrações Contábeis, não sendo nenhuma provisão registrada; e
- Remotas: as quais não requerem provisão e divulgação.

Os passivos contingentes possíveis são quantificados utilizando-se modelos e critérios que permitam a sua mensuração de forma adequada, apesar da incerteza inerente aos prazos e valores.

O montante dos depósitos judiciais é atualizado de acordo com a regulamentação vigente.

## Notas Explicativas

### g) Capital Social

O Capital Social da INVESTIMENTOS BEMGE está representado por ações ordinárias e preferenciais, que para fins contábeis são consideradas como ações ordinárias sem direito a voto e classificadas no Patrimônio Líquido. Os custos incrementais diretamente atribuíveis à emissão de novas ações são demonstrados no Patrimônio Líquido como uma dedução do valor captado, líquidos de impostos.

### h) Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

Estatutariamente, estão assegurados aos acionistas dividendos mínimos obrigatórios não inferior a 1% do lucro líquido de cada ano, ajustado de acordo com a legislação vigente. Os valores de dividendo mínimo estabelecido no estatuto social são contabilizados como passivo no final de exercício. Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é reconhecido como passivo somente quando aprovados pelos acionistas em Assembléia Geral.

Desde 1º de janeiro de 1996, as empresas brasileiras têm a permissão para atribuir uma despesa nominal de juros, dedutível para fins fiscais, sobre seu capital próprio.

Os Juros sobre o Capital Próprio são tratados, para fins contábeis, como dividendos e são apresentados nas Demonstrações Contábeis consolidadas como uma redução do Patrimônio Líquido. O benefício fiscal relacionado é registrado na Demonstração do Resultado.

### i) Lucro por Ação

O lucro por ação é calculado pela divisão do lucro líquido atribuído aos controladores da INVESTIMENTOS BEMGE pelo número de ações ordinárias e preferenciais em circulação em cada exercício. A média ponderada do número de ações é calculada com base nos períodos nos quais as ações estavam em circulação.

### j) Apuração do Resultado e Reconhecimento da Receita

O resultado das operações é apurado em conformidade com o regime contábil de competência de exercício. Os juros de Títulos Disponíveis para Venda e Aplicações no Mercado Aberto, calculados pelo método da taxa efetiva de juros, são reconhecidos na Demonstração do Resultado como Receitas Financeiras.

## NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

|                  | 31/03/2012 |
|------------------|------------|
| Disponibilidades | 25         |
| <b>TOTAL</b>     | <b>25</b>  |

Em 31/03/2012 não existiam equivalentes de caixa.

## NOTA 5 – APLICAÇÕES NO MERCADO ABERTO

A carteira é composta por Aplicações no Mercado Aberto – Posição Bancada no montante de R\$ 5.591 com vencimento acima de 365 dias.

## NOTA 6 – ATIVOS FINANCEIROS

- a) **Mantidos para Negociação** - A carteira é composta por Cotas de Fundos Exclusivos de Curto Prazo que totalizam R\$ 127.603 depositados na CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos.
- b) **Derivativos** - Em 31/03/2012 não existiam posições em aberto no mercado de derivativos.



## Notas Explicativas

- c) **Análise de Sensibilidade** - No Itaú Unibanco Holding S.A., os fatores de risco são controlados e geridos de forma consolidada. Desta forma, os instrumentos financeiros da INVESTIMENTOS BEMGE, subsidiária integral do Itaú Unibanco Holding S.A., são parte integrante da Carteira Trading e Banking do conglomerado econômico-financeiro, conforme definido pela Resolução nº 3.464/07 e na Circular nº 3.354/07 do BACEN e no Novo Acordo de Capitais – Basileia II. Por esta razão, não é apresentada uma análise de sensibilidade das posições individuais desta instituição.

### NOTA 7 - DETALHAMENTO DE CONTAS

#### a) Outros Ativos

|  | 31/03/2012   |
|--|--------------|
| Devedores por Depósitos em Garantia                                    | 4.352        |
| Depósitos em Garantia de Obrigações Legais - Fiscais e Previdenciárias | 2.218        |
| Depósitos em Garantia de Passivos Contingentes                         | 528          |
| Outros   | 1.606        |
| Outros   | 202          |
| <b>Total</b>   | <b>4.554</b> |

- b) **Obrigações Fiscais** - Totalizam R\$ 3.197 e estão compostas por Obrigações Legais-IR/CS R\$ 2.218, Impostos e Contribuições sobre Lucros a Pagar R\$ 902 e Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos R\$ 77.

- c) **Outros Passivos** - Totalizam R\$ 184 e estão compostos basicamente por Dividendos a Pagar R\$ 137 e Provisão para Pagamento de Publicações R\$ 41.

- d) **Receitas Financeiras** - Referem-se principalmente a rendas de Ativos Financeiros.

### NOTA 8 - TRIBUTOS

#### Composição das Despesas com Impostos e Contribuições

Demonstramos a seguir o Imposto de Renda e Contribuição Social devidos sobre as operações do período.

| Devidos sobre Operações do Período   | 01/01 a<br>31/03/2012 |
|--|-----------------------|
| <b>Resultado Antes do Imposto de Renda e Contribuição Social</b>                                     | <b>3.399</b>          |
| Encargos (Imposto de Renda e Contribuição Social) às alíquotas vigentes (Nota 3e)                    | (1.156)               |
| <b>Acréscimos/Decréscimos aos encargos de Imposto de Renda e Contribuição Social decorrentes de:</b> |                       |
| <b>(Inclusões) Exclusões Permanentes</b>   | <b>(57)</b>           |
| Outras   | (57)                  |
| <b>Despesa com Imposto de Renda e Contribuição Social</b>  | <b>(1.213)</b>        |

### NOTA 9 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

- a) **Capital Social** - Está representado por 2.363.936 ações escriturais sem valor nominal, sendo 792.124 ações ordinárias e 1.571.812 preferenciais.
- b) **Dividendos** - Os acionistas têm direito a receber como dividendo mínimo obrigatório, em cada exercício, importância não inferior a 1% (um por cento) do lucro líquido ajustado, conforme disposto na Lei das Sociedades por Ações.

## Notas Explicativas

### c) Reservas Integralizadas

|                                | 31/03/2012    |
|--------------------------------|---------------|
| <b>Reservas de Capital</b>     | <b>182</b>    |
| <b>Reservas de Lucros</b>      | <b>77.079</b> |
| Legal                          | 9.834         |
| Estatutárias                   | 67.245        |
| Equalização de Dividendos (1)  | 40.200        |
| Reforço de Capital de Giro (2) | 27.045        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>77.261</b> |

(1) Reserva para Equalização de Dividendos - tem a finalidade de garantir recursos para o pagamento de dividendos, inclusive na forma de Juros sobre o Capital Próprio, ou suas antecipações, visando manter o fluxo de remuneração aos acionistas.

(2) Reserva para Reforço do Capital de Giro - objetiva garantir meios financeiros para a operação e expansão da sociedade.

### NOTA 10 - PARTES RELACIONADAS

a) As operações realizadas entre partes relacionadas, são divulgadas em atendimento à Deliberação nº 642, de 07/10/2010, da CVM. Essas operações são efetuadas a valores, prazos e taxas médias usuais de mercado, vigentes nas respectivas datas, e em condições de comutatividade.

|  | Taxa Anual    | Ativos (Passivos) | Receitas              |
|--|---------------|-------------------|-----------------------|
|  |               | 31/03/2012        | 01/01 a<br>31/03/2012 |
| Aplicações no Mercado Aberto - Itaú Unibanco S.A. <sup>(1)</sup> | 100% da SELIC | 5.591             | 138                   |
| Despesas de Prestação de Serviços - Itaú Unibanco S.A.           |               | (32)              | -                     |

(1) A Carteira é composta por Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada, com vencimento acima de 365 dias.

Além das operações acima discriminadas, a INVESTIMENTOS BEMGE, como parte integrante do Convênio de Rateio de Custos Comuns do Conglomerado Itaú Unibanco, registrou em Despesas Gerais e Administrativas R\$ 1 em função da utilização da estrutura comum.

b) **Remuneração do Pessoal-Chave da Administração** – Os honorários atribuídos aos Administradores da INVESTIMENTOS BEMGE foram pagos pelo controlador Itaú Unibanco Holding S.A.

### NOTA 11 – VALOR JUSTO DOS INSTRUMENTOS FINANCEIROS

Nos casos em que não estão disponíveis preços cotados em mercado, os valores justos são baseados em estimativas, com a utilização de fluxos de caixa descontados ou outras técnicas de avaliação. Essas técnicas são afetadas de forma significativa pelas premissas utilizadas, inclusive a taxa de desconto e a estimativa dos fluxos de caixa futuros. O valor justo estimado obtido por meio dessas técnicas não pode ser substanciado por comparação com mercados independentes e, em muitos casos, não pode ser realizado na liquidação imediata do instrumento.

A tabela a seguir resume o valor contábil e o valor justo estimado dos instrumentos financeiros:

|   | 31/03/2012                               |                 |
|---|--|-----------------|
|   | Valor Contábil /<br>Valor Justo Estimado | Níveis de Risco |
| <b>Ativos Financeiros</b>                   |  |                 |
| Ativos Financeiros Mantidos para Negociação | 127.603                                  | Nível 2         |

Os métodos e premissas utilizados para a estimativa do valor justo estão definidos abaixo:

## Notas Explicativas

**a) Disponibilidades, Aplicações no Mercado Aberto e Outros Ativos Financeiros** - O valor contábil apresentado para esses instrumentos no balanço patrimonial se aproxima de seu valor justo.

**b) Ativos Financeiros Mantidos para Negociação** – Sob condições normais, os preços cotados de mercado são os melhores indicadores dos valores justos dos instrumentos financeiros. Entretanto, nem todos os instrumentos possuem liquidez ou cotações e, nesses casos, faz-se necessário a adoção das estimativas de valor presente e outras técnicas para definição de preço. Os valores justos dos títulos públicos são apurados com base nas taxas de juros fornecidas por terceiros no mercado e validados comparando-se com as informações fornecidas pela ANBIMA. Os valores justos de títulos de dívida de empresas são calculados adotando-se critérios semelhantes aos das aplicações em depósitos interfinanceiros, conforme descrito acima.

A entidade deve classificar as mensurações de valor justo usando uma hierarquia de valor justo que reflita a significância dos *inputs* usados no processo de mensuração.

**Nível 1:** As informações observáveis que refletem os preços cotados (não ajustados) para ativos ou passivos idênticos em mercados ativos. Um mercado ativo é aquele no qual as transações para o ativo ou passivo que está sendo mensurado geralmente ocorre com a frequência e volume suficientes para fornecer informações de precificação continuamente.

**Nível 2:** As informações que não os preços cotados incluídas no Nível 1 que são observáveis para o ativo ou passivo direta ou indiretamente. O Nível 2 inclui geralmente: (i) preços cotados para ativos ou passivos semelhantes em mercados ativos; (ii) preços cotados para ativos ou passivos idênticos ou semelhantes em mercados que não são ativos, isto é, mercados nos quais há poucas transações para o ativo ou passivo, os preços não são correntes, ou as cotações de preço variam substancialmente ao longo do tempo ou entre os especialistas no mercado de balcão (*market makers*), ou nos quais poucas informações são divulgadas publicamente; (iii) as informações que não os preços cotados que são observáveis para o ativo ou passivo (por exemplo, taxas de juros e curvas de rentabilidade observáveis em intervalos cotados regularmente, volatilidades, etc.); (iv) as informações que são derivadas principalmente de ou corroboradas por dados do mercado observáveis através de correlação ou por outros meios.

**Nível 3:** as informações não são observáveis para o ativo ou passivo. As informações não observáveis devem ser usadas para mensurar o valor justo na proporção em que as informações observáveis não estão disponíveis, permitindo, dessa forma, que as situações nas quais há pouca, se houver, atividade de mercado para o ativo ou passivo na data de mensuração.

### NOTA 12 – GERENCIAMENTO DE RISCO

A identificação de riscos tem como objetivo mapear os eventos de risco de natureza interna e externa que possam afetar as estratégias das unidades de negócio e de suporte e o cumprimento de seus objetivos, com possibilidade de impactos nos resultados, no capital e na liquidez.

A gestão de risco é considerada como instrumento essencial para a otimização do uso de recursos e a seleção das melhores oportunidades de negócios, visando a obter a melhor relação Risco x Retorno.

O gerenciamento de risco é o processo onde:

- São identificados e medidos os riscos existentes e potenciais das operações;
- São aprovados políticas, procedimentos e metodologias de gestão e controle de riscos;
- A carteira de risco é administrada vis-à-vis as melhores relações risco-retorno.

Este processo permeia toda a instituição, com total envolvimento da alta administração, que por meio de comissões, define os objetivos globais que são mensurados sob a forma de metas e limites para as unidades de negócio gestoras de risco. As unidades de controle, por sua vez, apóiam a administração através dos processos de monitoramento e análise de risco.

A estrutura organizacional de gerenciamento de riscos está de acordo com as recomendações do Comitê da Basileia. A estrutura de controle dos riscos de Mercado, Crédito, Liquidez, Operacional e de Subscrição é centralizada no Itaú Unibanco visando a assegurar que os riscos do conglomerado estão sendo administrados de acordo com as políticas e os procedimentos estabelecidos. O objetivo do controle centralizado é prover à

## Notas Explicativas

alta administração uma visão global das exposições do conglomerado aos riscos, de forma a otimizar e agilizar as decisões corporativas.

Cumpra a essa estrutura acompanhar as demandas regulatórias feitas à instituição líder do conglomerado. Maiores detalhes sobre o gerenciamento de riscos podem ser consultados no site de [www.itaunibanco.com.br/ri](http://www.itaunibanco.com.br/ri), na seção Governança Corporativa/ Gerenciamento de Riscos – Circular 3.477.

## Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais

Aos Administradores e Acionistas  
Investimentos Bemge S.A.

### Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias da Investimentos Bemge S.A., contidas no Formulário de Informações Trimestrais - ITR referentes ao trimestre findo em 31 de março de 2012, que compreendem o balanço patrimonial em 31 de março de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo nessa data, incluindo o resumo das principais políticas contábeis e as demais notas explicativas.

A administração é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstração Intermediária e com a norma internacional de contabilidade IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

### Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410- Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE - 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

### Conclusão sobre as informações intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21 e o IAS 34, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

### Outros assuntos

#### Demonstração intermediária do valor adicionado

Revisamos, também, a demonstração do valor adicionado (DVA), referente ao período de três meses findo em 31 de março de 2012, preparada sob a responsabilidade da Administração da Companhia cuja apresentação nas informações intermediárias é requerida de acordo com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais – ITR e considerada informação suplementar pelas IFRS, que não requerem a apresentação da DVA. Essa demonstração foi submetida aos mesmos procedimentos de revisão descritos anteriormente e, com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foi adequadamente elaborada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às informações contábeis intermediárias tomadas em conjunto.

São Paulo, 11 de maio de 2012.

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Paulo Sergio Miron  
Contador CRC 1SP173647/O-5

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

Não se aplica

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente**

Não se aplica