

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

(Em milhares de reais)

	Segundo semestre de <b>2008</b>	Exercícios findos em em 31.12	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>FLUXO PROVENIENTE DE ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>			
Lucro Líquido	1.340.274	3.883.289	2.392.454
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.826.472	2.689.701	1.939.462
Depreciações e amortizações	276.539	469.082	383.330
(Lucro)/prejuízo na equivalência patrimonial	(114.976)	(254.420)	(237.071)
Redução (aumento) em aplicações interfinanceiras de liquidez	(8.072.927)	(13.181.008)	5.031.250
Redução (aumento) em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	(4.262.530)	1.686.424	(28.587.765)
Redução (aumento) em relações interfinanceiras	15.897.426	12.402.378	(12.330.304)
Redução (aumento) em relações interdependências	330.741	97.241	(3.907)
Redução (aumento) em operações de crédito	(16.864.296)	(25.053.757)	(11.517.823)
Redução (aumento) em outros créditos	(3.079.515)	(3.689.388)	(123.862)
Redução (aumento) em outros valores e bens	(469.549)	(602.052)	(76.419)
Ajuste ao valor de mercado	(86.048)	(101.974)	(18.212)
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DE (APLICADO EM) ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>(13.278.389)</b>	<b>(21.654.484)</b>	<b>(43.148.868)</b>
<b>FLUXO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>			
Aumento (redução) em depósitos	17.513.133	23.739.103	20.398.208
Aumento (redução) em captações no mercado aberto	9.015.447	9.234.057	8.356.666
Aumento (redução) em recursos por emissão de títulos	(1.839.398)	(4.833.886)	(450.947)
Aumento (redução) em instrumentos financeiros derivativos	(6.230)	(4.271)	5.350
Aumento (redução) em obrigações por empréstimos e repasses	4.715.362	8.456.397	3.611.435
Aumento (redução) em outras obrigações	2.802.187	3.455.550	6.737.637
Ajuste de exercícios anteriores		(439)	(439)
Dividendos propostos	(676.529)	(956.430)	(572.269)
Juros sobre o capital próprio pagos e/ou provisionados	(308.638)	(617.058)	(539.268)
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DE (APLICADO EM) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>	<b>31.215.334</b>	<b>38.473.023</b>	<b>37.546.373</b>
<b>FLUXO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>			
Aumento (redução) em depósitos compulsórios no Banco Central do Brasil	(8.551.952)	(7.237.203)	6.253.903
Alienação de investimentos	78.106	(66.038)	179.958
Aquisição de imobilizado de uso	(401.793)	(403.303)	(273.482)
Aplicação no diferido	(75.947)	(142.405)	(149.615)
Aplicação no intangível	(491.361)	(491.361)	
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DE (APLICADO EM) ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(9.442.947)</b>	<b>(8.340.310)</b>	<b>6.010.764</b>
<b>AUMENTO EM CAIXA E EQUIVALENTES, LÍQUIDA</b>	<b>8.493.998</b>	<b>8.478.229</b>	<b>408.269</b>
<b>MODIFICAÇÕES EM CAIXA E EQUIVALENTES, LÍQUIDA</b>			
Caixa e Equivalentes no início do Período	2.107.823	2.123.592	1.715.323
Caixa e Equivalentes no fim do período	10.601.821	10.601.821	2.123.592
Aumento de caixa e equivalentes	8.493.998	8.478.229	408.269

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

.....

—