

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DE 30 DE JUNHO DE 2012 - Em R\$ mil

10) INVESTIMENTOS

(a) Participação em controlada

O Banco possui investimento em sua controlada integral Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., conforme abaixo:
Capital Social: R\$ 76.000 (2011: 76.000)
Quantidade de ações detidas: 76.000.000 (2011: 76.000.000)
Participação: 100% (2011: 100%)
Prejuízo do semestre/Resultado de equivalência patrimonial: R\$ 4.254 (2011: Lucro do semestre R\$ 7.440)

Reserva de Capital/Equivalência patrimonial: R\$ 1.990 (Nota 19 (b)) (2011: zero) Lucros ou Prejuízos Acumulados/Equivalência patrimonial: (R\$ 4.206) (Nota 19 (c)) (2011: zero)

Patrimônio líquido/Valor contábil do investimento: R\$ 74.083 (2011: R\$ 77.421)

(b) Outros investimentos

Composto por ações da BM&FBovespa registrado seu valor de custo no montante de R\$ 4.962 (2011: R\$ 4.962).

Durante o semestre não foi identificada a necessidade de constituição de provisão para desvalorização dos investimentos registrados ao valor de custo.

11) DIFERIDO - CONSTITUIÇÃO E REESTRUTURAÇÃO DA SOCIEDADE E GASTOS DE ORGANIZAÇÃO E EXPANSÃO

Representado, substancialmente, pelos seguintes saldos:
(a) R\$ 2.341 - gastos organizacionais iniciais da atividade do Banco, registrados pelo custo, e amortizados desde novembro de 2006, pelo método linear (2011: R\$ 2.933).

(b) R\$ 12.586 - gastos de reestruturação em imóveis de terceiros que contribuíram, efetivamente, para o aumento do resultado de mais de um exercício social, baseado em estudo técnico elaborado pela entidade, conforme estabelece o artigo 2º da Resolução 3. 617/08 (2011: R\$ 2.317).

12) DEPÓSITOS

(a) Depósitos interfinanceiros

Representado por captações em Certificados de Depósitos Interfinanceiros com instituições financeiras, no valor de R\$ 48.390 (2011: R\$ 113.354), com vencimento até 26 de junho de 2014. As taxas variam de 100% a 102% do CDI.

(b) Depósitos a prazo

Representado por captações em Certificados de Depósitos Bancários com clientes no valor de R\$ 239.958 (2011: R\$ 138.348). As taxas pactuadas correspondem à variação de 100% do CDI.

13) CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

Representado por obrigações por operações compromissadas no montante de R\$ 89.999 (2011 R\$ 104.497), lastreadas em LTNs, que foram liquidadas em 02 de julho de 2012.

Do valor acima mencionado, R\$ 74.999 corresponde a uma transação na qual a contraparte é uma instituição ligada (nota 18(a)) (2011: R\$ 79.500).

14) OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS E REPASSES

Representadas por empréstimos captados no exterior junto à Goldman Sachs Group, Nova Iorque, em dólar.

	2012		2011	
	Até 3 meses	De 1 a 3 anos	Até 3 meses	De 1 a 3 anos
Empréstimos no exterior	464.623	710.223 ^(a)	1.212.820	548.577 ^(a)
Moeda dólar	-	-	60.436	-
Moeda euro	-	-	-	-

Total em reais equivalentes 464.623 710.223 1.273.256 548.577
Representados por contratos em moeda estrangeira (dólar), captados junto à Goldman Sachs Group, cujas taxas variam, substancialmente, de USD LIBOR + spread de 2,05% a 2,17%.

(a) O valor de R\$ 710.223 (2011: R\$ 548.577) refere-se a dois contratos em moeda estrangeira (dólar) nos montantes de US\$ 100.000 e US\$ 250.000, celebrados nas datas de 10 de dezembro de 2010 e 12 de janeiro de 2011, respectivamente. Conforme disposto nos mencionados contratos, a mutuante poderá requerer, a seu critério, a antecipação do pagamento dos empréstimos devendo, para tanto, notificar sua intenção ao Banco com pelo menos noventa e quatro dias de antecedência, razão pela qual este valor foi classificado contabilmente no passivo circulante.

15) OUTRAS OBRIGAÇÕES

(a) Carteira de câmbio

Representada por operações de câmbio vendido a liquidar no valor de R\$ 413.184 (2011: R\$ 2.038) e obrigações por compras de câmbio a liquidar de R\$ 385.856 (2011: R\$ 78.716).

(b) Fiscais e previdenciárias

Representadas por impostos e contribuições sobre o lucro a pagar no valor de R\$ 2.082 (2011: R\$ 2.082), impostos e contribuições a recolher no valor de R\$ 11.298 (2011: R\$ 7.179) e provisão para imposto de renda diferido no valor de R\$ 7.692 (2011: R\$ 11.682).

(c) Diversas

Refere-se substancialmente a valores a pagar as sociedades ligadas (nota 18 (a)) no montante de R\$ 1.626 (2011: R\$ 39.305), gratificações a pagar no valor de R\$ 14.865 (2011: R\$ 27.486), impostos sobre gratificações a pagar no valor de R\$ 5.022 (2011: R\$ 6.745) e o valor de R\$ 26.176 (2011: zero) registrado na conta Credores Diversos - País, referente ao pagamento baseado em ações (Nota 19 (b)).

18) TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

(a) Empresas controladoras, controladas e outras partes relacionadas.

As transações entre o Banco e partes relacionadas estão representadas por:

	2012		2011	
	Ativo (Passivo)	Receita (Despesa)	Ativo (Passivo)	Receita (Despesa)
Investimento em Controlada				
Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	74.083	(4.254)	77.421	7.440
Instrumentos financeiros derivativos				
Horizon Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	(31.656)	(3.984)	3.229	18.154
Sphere Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior Crédito Privado	404	1.105	47	4.161
Outros valores a receber ligados				
Goldman Sachs Asset Management Brasil Ltda.	797	732	2.798	-
Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	3.305	3.166	9.388	-
Goldman Sachs Canada Inc.	-	-	2	-
Goldman, Sachs & Co.	4.661	5.766	26.392	2.689
Goldman Sachs International	-	-	389	-
Goldman Sachs Paris Inc. Et Cie	-	-	10	-
Goldman Sachs Services Limited	-	-	120	-
GSI Espanha	999	955	90	-
J. Aron & Company	321	321	43	-
The Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	937	-
Goldman Sachs Representações Ltda.	-	-	1.025	-
Outros	526	533	76	33
Depósito a prazo				
Horizon Fundo de Investimento Multimercado Crédito Privado	(158.650)	(7.312)	(114.099)	(7.040)
Goldman Sachs Asset Management Brasil Ltda.	(14.067)	(425)	-	-
Goldman Sachs Representações Ltda.	(45.281)	(1.336)	-	-
Obrigações por operações compromissadas				
Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(74.999)	(3.532)	(79.500)	(4.061)
Valores a pagar por negociação e intermediação de valores				
Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(245)	(161)	(14)	(124)
Outros valores a pagar				
Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	-	-	(22)	-
Goldman Sachs Asset Management Brasil Ltda.	-	-	(12)	-
Goldman Sachs Bank Ag	-	-	(23)	-
Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(93)	(93)	(3.698)	-
Goldman Sachs Canada Inc.	-	-	(11)	-
Goldman, Sachs & Co.	(1.132)	-	(26.716)	-
Goldman Sachs International	(92)	-	(1.740)	-
Goldman Sachs International, Di	-	-	(3)	-
Goldman Sachs Japan Holdings, Ltd.	-	-	(13)	-
Goldman Sachs New Jersey L.L.C.	-	-	(1)	-
Goldman Sachs Property Management	-	-	(50)	-
Goldman Sachs Representações Ltda.	-	-	(6.528)	-
GSI Espanha	-	-	(45)	-
The Goldman Sachs Group, Inc.	(213)	-	(244)	-
Outros	(96)	-	(87)	-
Empréstimos no exterior				
Goldman Sachs Group, Inc.	(1.174.846)	(13.106)	(1.821.833)	79.960
Capital Social				
The Goldman Sachs Group, Inc.	(733.597)	-	(663.596)	-
Goldman Sachs Global Holdings, L.L.C.	(732.863)	-	(662.933)	-
	(734)	-	(663)	-

16) IMPOSTO DE RENDA (IR), CONTRIBUIÇÃO SOCIAL (CS) E CRÉDITO TRIBUTÁRIO

(a) Os impostos e contribuições a recolher no exercício são demonstrados como segue:

	2012		2011	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do IR e da CS	(98.480)	(98.480)	(39.204)	(39.204)
IR e CS à alíquota vigente	24.620	14.772	(9.801)	(5.881)
Diferenças temporárias sem registro de crédito tributário	(11.824)	(7.094)	8.748	5.249

Diferenças temporárias com registro de passivo diferido

	377	226	(2.115)	(1.269)
Diferenças permanentes	(6.188)	(3.713)	(706)	(424)

Constituição/(compensação) de prejuízo fiscal - não registrado contabilmente

	(6.985)	-	3.875	-
--	---------	---	-------	---

Constituição/(compensação) de base negativa de contr. social - não registrado contabilmente

	-	(4.191)	-	2.325
--	---	---------	---	-------

Imposto de renda e contribuição social do semestre

(b) Os impostos e contribuições diferidos são demonstrados como segue:

	2012		2011	
	IR	CS	IR	CS
Ajuste de derivativos e títulos a valor de mercado	(129.434)	(129.434)	(69.280)	(69.280)
Ajustes a valor de mercado de acordo com a Lei 11.196	110.204	110.204	40.075	40.075
Base de cálculo dos impostos diferidos	(19.230)	(19.230)	(29.205)	(29.205)

Passivo diferido - 30 de junho de 2012 e 2011

Passivo diferido - 30 de dezembro de 2011 e 2010

Variação no semestre - reversão/(constituição)

	(377)	(226)	(2.115)	(1.269)
--	-------	-------	---------	---------

Em 30 de junho de 2012, o Banco apresentava prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social para compensação com lucros tributáveis futuros, cuja utilização é limitada anualmente a 30% da base tributável. Os créditos tributários de imposto de renda e contribuição social relativos a prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias, nos montantes de R\$ 72.668 (2011: R\$ 56.676) e R\$ 43.621 (2011: R\$ 34.025), respectivamente, em 30 de junho de 2012 não foram registrados contabilmente, os quais serão quando apresentarem efetivas perspectivas de realização e atendidos todos os requisitos estabelecidos pelas autoridades monetárias.

17) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(a) Capital social

O capital social subscrito e totalmente integralizado é representado, em 30 de junho de 2012, por 733.596.500 (2011 - 663.596.500) ações ordinárias nominativas sem valor nominal ao preço unitário de R\$ 1 (hum real) cada ação, em conformidade com a regulamentação aplicável.

Em 20 de outubro de 2011 o capital social do Banco passou de R\$ 663.596 para R\$ 733.596, representando um aumento de capital efetivo em dinheiro equivalente a R\$ 70.000 através da emissão de ações ordinárias idênticas às existentes e ao preço unitário de R\$ 1 (hum real) cada ação. O Banco Central autorizou este aumento em 26 de outubro de 2011.

(b) Reserva de capital

A Resolução nº 3.989 do CMN, de 30 de junho de 2011, alterou a partir de 2012 a prática contábil relativa ao registro de benefícios pagos em ações (nota 19(b)). De acordo com o disposto na referida Resolução, as instituições financeiras e as demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil devem observar os critérios e condições estabelecidos pelo Pronunciamento Técnico CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações, aprovado pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) em 03 de dezembro de 2010, na mensuração, reconhecimento e divulgação das transações com pagamento baseado em ações.

Em atendimento ao referido ato normativo, a Reserva de Capital foi impactada no montante de R\$ 12.872 (2011: zero), conforme descrito na Nota 19 (b). Adicionalmente, o impacto na Reserva de Capital no montante de R\$ 1.990 (2011: zero) na controlada Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em atendimento à Resolução acima mencionada, foi reconhecido na Reserva de Capital do Banco em decorrência do registro da equivalência patrimonial em 30 de junho de 2012 (Nota 10 (a)).

(c) Lucros ou prejuízos acumulados

Em atendimento à Resolução nº 3.989, de 30 de junho de 2011 (Nota 17 (b) acima) foram necessários ajustes negativos em Lucros ou Prejuízos Acumulados no valor de R\$ 29.584 (2011: zero), conforme descrito na Nota 19 (b). Adicionalmente, o impacto negativo em Lucros ou Prejuízos Acumulados no montante de R\$ 4.206 (2011: zero) na controlada Goldman Sachs do Brasil Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em atendimento à Resolução acima mencionada, foi também reconhecido em Lucros ou Prejuízos Acumulados do Banco em decorrência do registro da equivalência patrimonial em 30 de junho de 2012 (Nota 10 (a)), totalizando dessa forma o montante de R\$ 33.790.

As transações entre partes relacionadas acima foram efetuadas em termos equivalentes aos que prevalecem em transações entre partes independentes, considerando-se prazos e taxas médias usuais de mercado e a ausência de risco, vigente nas respectivas datas.

(b) Remuneração de pessoas-chave da administração

Foram considerados pessoas-chave da administração os membros do Comitê Operacional, incluindo os diretores estatutários e pessoas-chave de negócio que não fazem parte desse comitê.

	2012	2011
Salários	6.755	5.793
Plano de previdência privada	123	90
Outros benefícios	4.122	2.059
Encargos	3.665	2.502

19) PLANO DE PREVIDÊNCIA PRIVADA E DE INCENTIVO DE AÇÕES

(a) Plano de previdência privada
O Banco oferece a todos os funcionários um plano de previdência privada PGBl (Plano Gerador de Benefícios Livre) na modalidade de contribuição definida. Durante o semestre findo em 30 de junho de 2012, o Banco contribuiu com R\$ 946 (2011: 985) para o fundo de previdência, dos quais R\$ 123 (2011: R\$ 90) referem-se às contribuições relativas às pessoas-chave da administração, conforme Nota 18 (b).

(b) Plano de incentivo de ações
The Goldman Sachs Group, Inc. empresa controladora do Banco, patrocina o plano de pagamento em ações, Plano de Incentivo de Ações da The Goldman Sachs Group, Inc. (SIP), que prevê, entre outras alternativas, concessões de opções de ações de incentivo e unidades de ações restritas (RSUs).

A prestação de serviço do empregado em contrapartida ao prêmio de ações geralmente é mensurado com base no valor justo da data da outorga do prêmio. Prêmios de ações que não requerem prestação de serviços futuros são reconhecidos como despesa (ex. prêmios adquiridos, incluindo prêmios concedidos a ex-empregados elegíveis). Prêmios de ações que requerem prestação de serviços futuros são amortizados no decorrer do período do serviço prestado. As prescrições previstas são incluídas na determinação da despesa de pagamento de ações a empregados. O Banco paga dividendos equivalentes em dinheiro sobre o saldo de RSUs.

(b.1) Unidades de ações restritas
A empresa controladora emite RSUs para os empregados do Banco de acordo com o SIP, principalmente em conexão com o conceito de remuneração total anual. RSUs são avaliadas com base no preço de fechamento das ações na data da outorga levando em consideração um desconto de liquidez (liquidity discount) de quaisquer retrições aplicáveis pós-aquisição do direito de transferência. RSUs geralmente adquirem direito e são entregues tal como descrito no acordo de RSU, prevendo outorga acelerada em determinadas circunstâncias, tais como, rescisão, morte ou ausência prolongada. A entrega das ações ordinárias está condicionada à aquisição de direito dos beneficiários que preencham os requisitos definidos no plano de incentivos. A taxa de conversão utilizada representa a PTAX de venda divulgada pelo Banco Central do Brasil em 30 de junho de 2012 e em 30 de junho de 2011.

O quadro abaixo demonstra as atividades referentes as RSUs:

	30-jun-12		30-jun-11	
	Requer serviço futuro (unvested) (Nº de ações)	Não requer serviço futuro (vested) (Nº de ações)	Requer serviço futuro (unvested) (Nº de ações)	Não requer serviço futuro (vested) (Nº de ações)
Saldo no final do ano anterior	181.730	110.856	212.149	98.965
Outorgada ⁽¹⁾ ⁽²⁾ (granted)	59.981	2.211	70.799	7.178
Prescrita (forfeited)	(1.086)	-	(6.399)	(38)
Entregue ⁽³⁾ (delivered)	-	(99.942)	-	(86.275)
Adquirida por direito ⁽⁴⁾ (vested)	(7.316)	7.316	(173)	173
Transferida entrada(saída) (transfers)	15.187	(5)	(397)	(5.645)
Saldo ao final do primeiro semestre	248.496	20.436	275.979	14.358

Valor justo data da outorga (por ação em R\$)

	30-jun-12		30-jun-11	
	Requer serviço futuro (unvested) (Média ponderada)	Não requer serviço futuro (vested) (Média ponderada)	Requer serviço futuro (unvested) (Média ponderada)	Não requer serviço futuro (vested) (Média ponderada)
Saldo no final do ano anterior	298,73	262,20	220,22	214,53
Outorgada ⁽¹⁾ ⁽²⁾ (granted)	176,16	163,97	228,72	219,87
Prescrita (forfeited)	290,87	-	236,62	123,58
Entregue ⁽³⁾ (delivered)	-	259,33	-	215,85
Adquirida por direito ⁽⁴⁾ (vested)	329,09	329,09	145,93	145,93
Transferida entrada(saída) (transfers)	282,84	291,59	202,05	163,07
Saldo ao final do primeiro semestre	267,30	289,61	222,04	229,31

⁽¹⁾ A média ponderada a valor justo na data da outorga das RSUs concedidas em 30 de junho de 2012 era R\$ 175,71 (30 de junho de 2011: R\$ 227,90). O valor justo das RSUs outorgadas em 30 de junho de 2012 e em 30 de junho de 2011 inclui um desconto de liquidez (liquidity discount) de 20,1% e 9,8% respectivamente, para refletir restrições de até 4 anos pós-aquisição do direito de transferência.

⁽²⁾ O valor justo agregado das ações com direito adquirido em 30 de junho de 2012 era R\$ 2.037 (30 de junho de 2011: R\$ 1.612).

⁽³⁾ A média ponderada na data de entrega das RSUs entregues em 30 de junho de 2012 e em 30 de junho de 2011 era R\$ 217,19 e R\$ 253,60, respectivamente.

(b.2) Opções de ações

Opções de ações geralmente são adquiridas tal como descrito no acordo de RSU. Em geral, as opções expiram no décimo aniversário da data de outorga, embora elas possam ser objeto de rescisão antecipada ou cancelamento sob certas circunstâncias, de acordo com os termos do SIP, bem como de acordo com os contratos de opções aplicáveis. Não foram concedidas opções durante os semestres findos em 30 de junho de 2012 e em 30 de junho de 2011. O quadro abaixo demonstra a atividade referente as opções de ações:

	30-jun-12				30-jun-11			
--	-----------	--	--	--	-----------	--	--	--