

São Paulo, 13 de novembro de 2015

O Banco Sofisa S.A. (SFSA4), banco múltiplo, especializado na concessão de crédito para empresas de pequeno e médio porte, anuncia hoje seu resultado do 3º trimestre de 2015 (3T15). Todas as informações operacionais e financeiras a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas em Reais, com base em números consolidados e de acordo com a legislação societária brasileira.

## Destaques

- ❑ Lucro Líquido nos 9M15 de R\$64,3 mm, 176% maior se comparado aos 9M14;
- ❑ Rentabilidade (ROAE) nos 9M15 de 12,6% a.a., versus 4,6% a.a. nos 9M14;
- ❑ Encerramento do período com PL de R\$685,8 mm e Índice de Basileia (100% Tier 1) de 19,9%, permanência de baixa alavancagem e elevado nível de capital;
- ❑ A preferência por ativos líquidos elevou nosso Caixa (R\$1.525,8 mm) para 58,6% dos depósitos;
- ❑ A captação atingiu o saldo de R\$3.347,0 mm, um crescimento de 23,8% em 12 meses.



## Mensagem da Presidência

Não é novidade que estamos inseridos em um cenário macroeconômico desafiador com perspectivas negativas sem precedentes. Este ambiente traduz-se em elevado risco de crédito e, portanto, seguiremos firmes em nossa estratégia de proteção da qualidade dos ativos do Banco sem buscar aumento do volume de negócios. Nossa carteira de créditos tem mantido boa qualidade e, até o fechamento do terceiro trimestre, a firme gestão de ativos combinada a um bom controle de custos traduziu-se no Lucro Líquido acumulado de R\$64,3 milhões.

O atrativo resultado foi atingido mesmo com a baixa alavancagem, refletida em um alto nível de Índice da Basileia em torno de 20%.

Alexandre Burmaian  
Diretor Presidente

**Teleconferências Resultados 3T15**  
**17 de novembro de 2015**  
**PORTUGUÊS**  
11h00 (Brasília) / 8h00 (Nova Iorque)  
Tel.: +55 (11) 2188-0155  
Código: Banco Sofisa

**Relações com Investidores**  
+55 (11) 3176-5836 | ri@sofisa.com.br  
**Plínio de Lucca Junior**  
Diretor de Governança Corporativa  
Riscos e de RI  
**Márcio do N. Miguel**  
Gerente de RI

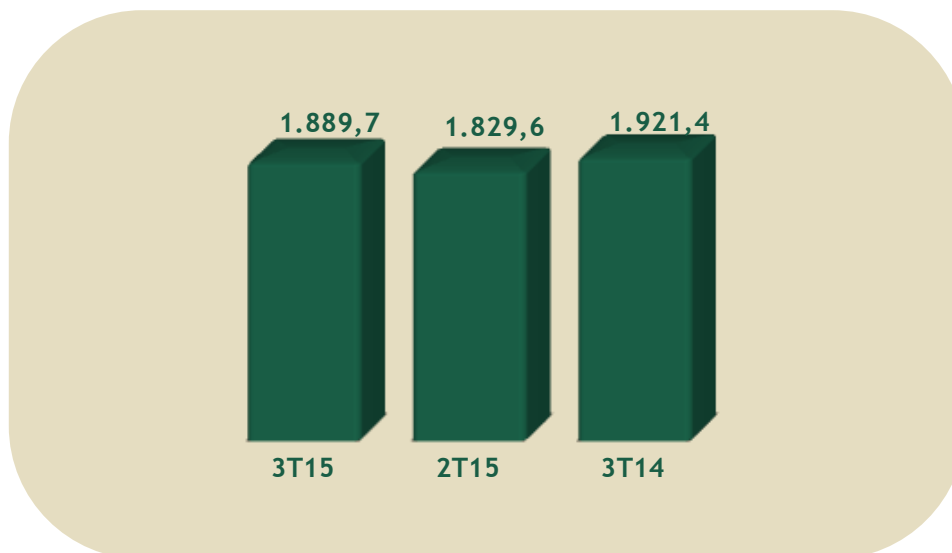
## Principais Indicadores

R\$ milhões (exceto onde indicado)					
Balço Patrimonial	3T15	2T15	3T14	3T15/2T15	3T15/3T14
Caixa Livre <sup>(1)</sup>	1.525,8	1.321,6	812,1	15,5%	87,9%
Total de Operações de Crédito <sup>(2)</sup> (A)	1.889,7	1.829,6	1.921,4	3,3%	-1,6%
Captação Total (B)	3.347,0	2.863,7	2.704,3	16,9%	23,8%
Depósitos Totais	2.605,1	2.332,4	2.231,8	11,7%	16,7%
Índice Operações de Crédito / Captações (A/B)	56,5%	63,9%	71,0%	-7,4 p.p.	-14,5 p.p.
Patrimônio Líquido (C)	685,8	680,5	661,6	0,8%	3,7%
Alavancagem (A/C)	2,8	2,7	2,9	2,5%	-5,1%
<b>Resultado</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T14</b>	<b>3T15/2T15</b>	<b>3T15/3T14</b>
Resultado da Intermediação Financeira	29,4	49,9	31,2	-41,0%	-5,6%
Receitas de Prestação de Serviços	4,8	3,8	3,7	25,6%	30,9%
Despesas de Pessoal	(14,1)	(14,0)	(13,6)	1,1%	3,6%
Outras Despesas Administrativas	(12,8)	(14,9)	(13,2)	-13,7%	-3,0%
Participações no Lucro - Empregados	(3,6)	(1,8)	(2,1)	99,1%	72,6%
Lucro Líquido	29,9	13,0	11,3	130,8%	165,8%
<b>Ações</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T14</b>	<b>3T15/2T15</b>	<b>3T15/3T14</b>
Lucro Líquido por Ação (R\$)	0,22	0,09	0,08	130,8%	165,8%
Número de Ações   (milhares)	137.747	137.747	137.747	-	-
Valor Patrimonial por Ação   (R\$)	4,98	4,94	4,80	0,8%	3,7%
Valor de Mercado	292,0	319,6	378,8	-8,6%	-22,9%
<b>Eficiência / Rentabilidade (%)</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T14</b>	<b>3T15/2T15</b>	<b>3T15/3T14</b>
ROAE   (a.a.)	17,5%	7,6%	6,8%	9,9 p.p.	10,7 p.p.
ROAA   (a.a.)	1,7%	1,3%	1,2%	0,4 p.p.	0,5 p.p.
Margem Financeira <sup>(2)</sup>	7,3%	7,9%	6,8%	-0,6 p.p.	0,5 p.p.
Índice de Eficiência <sup>(2)</sup>	43,7%	44,7%	40,8%	-1,0 p.p.	2,9 p.p.
Índice de Basileia	19,9%	23,2%	15,4%	-3,3 p.p.	4,5 p.p.
<b>Qualidade da carteira de crédito (%)</b>	<b>3T15</b>	<b>2T15</b>	<b>3T14</b>	<b>3T15/2T15</b>	<b>3T15/3T14</b>
PDD / Operações de Crédito	3,9%	3,9%	3,6%	0,0 p.p.	0,3 p.p.
Atraso superior a 90 dias / Operações de Crédito	1,3%	1,0%	0,8%	0,3 p.p.	0,5 p.p.

<sup>(1)</sup> Disponibilidades + Aplicações Interfinanceiras de Liquidez + TVM (próprios e vinc. a recompra) - Captações no Mercado Aberto | <sup>(2)</sup> Exclui efeitos de PDD.

**Destaques Operacionais | Carteira de Crédito (R\$mm)**

Com a permanência da forte desaceleração econômica no período, foi mantida a cautela na concessão de créditos. Neste cenário, as Operações de Crédito totalizaram R\$ 1.889,7 mm no encerramento do 3T15, representando o crescimento de 3,3% em relação ao 2T15 e redução de 1,6% em relação ao mesmo período do ano anterior.



Os créditos demonstram satisfatória diluição, sendo que o maior devedor representava apenas 1,6% do total das Operações de Crédito e a maior participação setorial representava 18,1% no encerramento do 3T15.

Na distribuição das operações por prazos de vencimento, a predominância das operações permaneceu no curto prazo, sendo que 87,0% das operações possui prazo de vencimento em até 1 ano.

Composição da Carteira	R\$ milhões				
	3T15	2T15	3T14	3T15/2T15	3T15/3T14
Conta Garantida	524,5	472,5	906,6	11,0%	-42,1%
Capital de Giro <sup>(2)</sup>	1.031,3	1.045,1	652,4	-1,3%	58,1%
Outros <sup>(1)</sup>	332,9	310,1	356,5	7,3%	-6,6%
<b>Subtotal</b>	<b>1.888,7</b>	<b>1.827,7</b>	<b>1.915,5</b>	<b>3,3%</b>	<b>-1,4%</b>
Financiamentos Adquiridos <sup>(2)</sup>	1,0	1,9	5,9	-47,4%	-83,1%
<b>Total</b>	<b>1.889,7</b>	<b>1.829,6</b>	<b>1.921,4</b>	<b>3,3%</b>	<b>-1,6%</b>

<sup>(1)</sup> Inclui: títulos descontados, financiamentos à importação e exportação, adiantamento a depositantes, cheque empresa, operações de arrendamento, veículos, crédito consignado, CDC, outros créditos e câmbio.

O detalhamento das informações relacionadas ao Varejo foi retirado em função da baixa representatividade deste segmento em relação ao total da carteira, fruto do foco do banco no crédito às PMEs (99,98% do total da carteira no 3T15).

## Operações de Crédito | Distribuição de Garantias (R\$mm)

	R\$ milhões			
	3T15	% Part.	2T15	% Part.
Duplicatas	1.348,3	71,4%	1.287,3	70,4%
Recebíveis	147,3	7,8%	140,3	7,7%
Alienação fiduciária	155,5	8,2%	145,9	8,0%
Investimentos financeiros	61,8	3,3%	52,8	2,9%
Warrant e penhor mercantil	7,6	0,4%	4,1	0,2%
Cheques pré-datados	6,8	0,4%	11,4	0,6%
Coobrigações de instituições financeiras	6,6	0,3%	2,6	0,1%
Contratos e travas de domicílio bancário	6,4	0,3%	6,8	0,4%
Saques de empresas no exterior	5,3	0,3%	8,1	0,4%
Outros	0,1	0,0%	0,1	0,0%
<b>Subtotal</b>	<b>1.745,7</b>	<b>92,4%</b>	<b>1.659,5</b>	<b>90,7%</b>
Notas promissórias	144,0	7,6%	170,1	9,3%
<b>Total</b>	<b>1.889,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.829,6</b>	<b>100,0%</b>

## Operações de Crédito | Inadimplência e Provisões para Perdas

A pulverização, aliada à seletividade presente na concessão de nossos créditos, resultou na manutenção do nível de nossas provisões em 3,9% sobre o total das Operações mesmo neste cenário de maior insolvência das empresas.

	R\$ milhões					
	3T15			2T15		
	Carteira	Provisão	% Total Provisão	Carteira	Provisão	% Total Provisão
Créditos "AA - C"	1.789,1	29,0	39,5%	1.713,6	27,9	39,2%
Créditos "D - H"	100,6	44,5	60,5%	116,0	43,2	60,8%
<b>Total</b>	<b>1.889,7</b>	<b>73,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.829,6</b>	<b>71,1</b>	<b>100,0%</b>
Provisão/Carteira	-	3,9%	-	-	3,9%	-
Provisão D-H/Carteira	-	2,4%	-	-	2,4%	-
Vencidos acima de 90 dias/Carteira	-	1,3%	-	-	1,0%	-

## Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido do Banco atingiu R\$685,8 milhões no 3T15, conforme a tabela abaixo:

	R\$ milhões
Saldo em 30.06.2015	680,5
Ajustes MTM	-24,6
Resultados no Período	29,9
<b>Saldo em 30.09.2015</b>	<b>685,8</b>

## Captação

No 3T15 a captação totalizou R\$3,3 bilhões, apresentando aumentos de 16,9% e 23,8% em relação ao 2T15 e ao 3T14, respectivamente.

Captação	R\$ milhões				
	3T15	2T15	3T14	3T15/2T15	3T15/3T14
Depósitos à Vista	105,8	152,7	132,3	-30,7%	-20,0%
Depósitos a Prazo + LCA + LCI + LF	1.493,7	1.455,7	1.398,1	2,6%	6,8%
<i>Até 1 ano</i>	991,0	994,9	973,0	-0,4%	1,9%
<i>Acima de 1 ano</i>	502,7	460,8	425,1	9,1%	18,3%
Depósitos Interfinanceiros	52,1	59,3	22,0	-12,2%	136,5%
Captações no Mercado Aberto	260,7	132,9	235,4	96,2%	10,7%
Obrigações por Empréstimos e Repasses no Exter	481,2	398,4	237,0	20,8%	103,1%
Repasses BNDES / FINAME	-	-	0,1	0,0%	-100,0%
DPGE	953,5	664,7	679,4	43,4%	40,4%
<b>Total</b>	<b>3.347,0</b>	<b>2.863,7</b>	<b>2.704,3</b>	<b>16,9%</b>	<b>23,8%</b>

<sup>(1)</sup> Inclui obrigações em moeda estrangeira, empréstimos e repasses no exterior, promissory notes, repo, linked notes e fixed rate notes.

## Ratings

As agências de classificação de *rating* mantiveram a posição do Banco, refletindo a boa qualidade de seus ativos, a postura conservadora da Administração, o grande conhecimento do mercado de pequenas e médias empresas, e suas adequadas liquidez e capitalização.



Moody's Investors Service

Aa3.br/Br-1 (nac.)

Setembro 2015

FitchRatings  
KNOW YOUR RISK

A-(bra): Longo Prazo

F2(bra): Curto Prazo

Agosto 2015

RISKbank  
SISTEMA DE CLASSIFICAÇÃO DE RISCO BANCÁRIO

Baixo Risco: Médio Prazo

Disclosure: Excelente

Outubro 2015

## Anexo I - Balanço Patrimonial Consolidado

R\$ mil

ATIVO	3T15	2T15	3T14	Varição 3T15/2T15	Varição 3T15/3T14
Disponibilidades	32.021	165.358	105.459	-80,6%	-69,6%
Aplicações interfinanceiras de liquidez	431.468	97.392	27.569	343,0%	1465,0%
Títulos e valores mobiliários e derivativos	420.433	203.105	111.344	107,0%	277,6%
Relações interfinanceiras	50.005	57.777	51.479	-13,5%	-2,9%
Operações de crédito	1.517.218	1.463.258	1.546.103	3,7%	-1,9%
Operações de arrendamento mercantil	888	898	3.482	-1,1%	-74,5%
Outros créditos	202.736	172.281	256.635	17,7%	-21,0%
Outros valores e bens	9.365	6.162	5.240	52,0%	78,7%
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.664.134</b>	<b>2.166.231</b>	<b>2.107.311</b>	<b>23,0%</b>	<b>26,4%</b>
Aplicações interfinanceiras de liquidez	349.999	140.000	-	150,0%	-
Títulos e valores mobiliários e derivativos	653.270	921.159	932.626	-29,1%	-30,0%
Operações de crédito	235.087	221.282	189.899	6,2%	23,8%
Operações de arrendamento mercantil	617	788	387	-21,7%	59,4%
Outros créditos	349.790	316.206	309.301	10,6%	13,1%
Outros valores e bens	20.277	22.418	33.692	-9,6%	-39,8%
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>1.609.040</b>	<b>1.621.853</b>	<b>1.465.905</b>	<b>-0,8%</b>	<b>9,8%</b>
Investimentos	907	908	907	-0,1%	0,0%
Imobilizado de uso	35.974	36.762	73.907	-2,1%	-51,3%
Diferido	82	93	126	-11,8%	-34,9%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>36.963</b>	<b>37.763</b>	<b>74.940</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-50,7%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.310.137</b>	<b>3.825.847</b>	<b>3.648.156</b>	<b>12,7%</b>	<b>18,1%</b>
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3T15	2T15	3T14	Varição 3T15/2T15	Varição 3T15/3T14
Depósitos	1.149.350	1.249.852	1.284.510	-8,0%	-10,5%
Captações no mercado aberto	260.740	119.534	235.432	118,1%	10,7%
Recursos de aceite e emissão de títulos	491.795	404.171	191.920	21,7%	156,3%
Relações interfinanceiras e interdependências	57.990	69.991	11.213	-17,1%	417,2%
Obrigações por empréstimos	96.909	46.230	124.073	109,6%	-21,9%
Obrigações por repasses	11.889	59.295	21.338	-79,9%	-44,3%
Instrumentos financeiros derivativos	2.364	562	827	320,6%	185,9%
Outras obrigações	147.590	86.703	182.875	70,2%	-19,3%
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.218.627</b>	<b>2.036.338</b>	<b>2.052.188</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,1%</b>
Depósitos	1.221.102	864.012	774.345	41,3%	57,7%
Captações no mercado aberto	-	13.370	-	-100,0%	0,0%
Recursos de aceite e emissão de títulos	61.425	62.799	28.135	-2,2%	118,3%
Obrigações por empréstimos	-	56.530	6.540	-100,0%	-100,0%
Obrigações por repasses	59.583	-	61.602	0,0%	-3,3%
Outras obrigações	63.594	111.931	61.003	-43,2%	4,2%
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.405.704</b>	<b>1.108.642</b>	<b>931.625</b>	<b>26,8%</b>	<b>50,9%</b>
Resultado de exercícios futuros	98	39	66	151,3%	48,5%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>685.762</b>	<b>680.539</b>	<b>661.558</b>	<b>0,8%</b>	<b>3,7%</b>
Patrimônio Líquido dos acionistas não controladores	(54)	289	2.719	-118,7%	-102,0%
<b>Total do Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>4.310.137</b>	<b>3.825.847</b>	<b>3.648.156</b>	<b>12,7%</b>	<b>18,1%</b>

## Anexo II - Demonstração de Resultado Consolidada

R\$ mil

	3T15	2T15	Variação 3T15/2T15	3T14	Variação 3T15/3T14	9M15	9M14	Variação 9M15/9M14
Operações de crédito	110.973	90.353	22,8%	83.652	32,7%	304.384	241.008	26,3%
Operações de arrendamento mercantil	504	1.325	-62,0%	10.693	-95,3%	4.517	42.718	-89,4%
Operações com títulos e valores mobiliários	43.011	39.515	8,8%	21.135	103,5%	117.717	79.767	47,6%
Instrumentos financeiros derivativos	39.457	(4.730)	-934,2%	2.077	1799,7%	44.919	3.784	1087,1%
Resultado de operações de câmbio	38.477	11.203	243,5%	15.232	152,6%	72.745	25.842	181,5%
Op. de venda ou transferência de ativos financeiros	51	81	-37,0%	340	-85,0%	254	1.335	-81,0%
<b>Receitas da intermediação financeira</b>	<b>232.473</b>	<b>137.747</b>	<b>68,8%</b>	<b>133.129</b>	<b>74,6%</b>	<b>544.536</b>	<b>394.454</b>	<b>38,0%</b>
Operações de captação no mercado	(85.692)	(78.210)	9,6%	(61.479)	39,4%	(241.561)	(185.819)	30,0%
Operações de empréstimos, cessões e repasses	(110.281)	11.614	-1049,6%	(25.507)	332,4%	(159.448)	(29.589)	438,9%
Operações de arrendamento mercantil	(432)	(1.276)	-66,1%	(10.444)	-95,9%	(4.246)	(41.176)	-89,7%
Op. de venda ou transferência de ativos financeiros	-	-	-	-	-	-	(7)	-100,0%
Operações de câmbio	-	(10.842)	-	-	0,0%	(10.842)	-	0,0%
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(6.638)	(9.183)	-27,7%	(4.538)	46,3%	(16.462)	(17.475)	-5,8%
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(203.043)</b>	<b>(87.897)</b>	<b>131,0%</b>	<b>(101.968)</b>	<b>99,1%</b>	<b>(432.559)</b>	<b>(274.066)</b>	<b>57,8%</b>
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>29.430</b>	<b>49.850</b>	<b>-41,0%</b>	<b>31.161</b>	<b>-5,6%</b>	<b>111.977</b>	<b>120.388</b>	<b>-7,0%</b>
Receitas de prestação de serviços	4.814	3.833	25,6%	3.679	30,9%	12.382	9.577	29,3%
Despesas de pessoal	(14.125)	(13.965)	1,1%	(13.636)	3,6%	(40.779)	(37.479)	8,8%
Outras despesas administrativas	(12.846)	(14.887)	-13,7%	(13.243)	-3,0%	(41.282)	(41.317)	-0,1%
Despesas tributárias	(3.778)	(5.350)	-29,4%	(4.297)	-12,1%	(13.171)	(13.893)	-5,2%
Outras receitas operacionais	23.287	7.890	195,1%	19.469	19,6%	49.584	24.311	104,0%
Outras despesas operacionais	(2.489)	(6.196)	-59,8%	(4.650)	-46,5%	(7.985)	(9.102)	-12,3%
Outras receitas (despesas) operacionais	(5.137)	(28.675)	-82,1%	(12.678)	-59,5%	(41.251)	(67.903)	-39,3%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>24.293</b>	<b>21.175</b>	<b>14,7%</b>	<b>18.483</b>	<b>31,4%</b>	<b>70.726</b>	<b>52.485</b>	<b>34,8%</b>
Resultado não operacional	(476)	(1.928)	-75,3%	(701)	-32,1%	(2.754)	(2.157)	27,7%
<b>Resultado antes de impostos e participação</b>	<b>23.817</b>	<b>19.247</b>	<b>23,7%</b>	<b>17.782</b>	<b>33,9%</b>	<b>67.972</b>	<b>50.328</b>	<b>35,1%</b>
Imposto de renda e contribuição social	9.441	(5.516)	-271,2%	(4.395)	-314,8%	1.612	(18.565)	-108,7%
Provisão de imposto de renda e contribuição social	(3.209)	(6.818)	-52,9%	(5.871)	-45,3%	(13.858)	(13.838)	0,1%
Ativos fiscais diferidos	12.650	1.302	871,6%	1.476	757,0%	15.470	(4.727)	-427,3%
Participações no lucro - Empregados	(3.574)	(1.795)	99,1%	(2.071)	72,6%	(9.249)	(9.363)	-1,2%
Participações de minoritários nas controladas	217	1.020	-78,7%	(65)	-433,8%	3.983	876	354,7%
<b>Lucro líquido</b>	<b>29.901</b>	<b>12.956</b>	<b>130,8%</b>	<b>11.251</b>	<b>165,8%</b>	<b>64.318</b>	<b>23.276</b>	<b>176,3%</b>

## Anexo III - Fluxo de Caixa Consolidado

R\$ mil

	3T15	2T15	2014	2013
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>52.843</b>	<b>22.921</b>	<b>76.317</b>	<b>46.634</b>
Lucro Líquido	29.901	12.956	36.060	21.274
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	6.638	9.183	36.893	21.005
Impostos Diferidos	15.470	-	-	-
Depreciações e Amortizações	834	782	3.364	4.355
<b>Varição de Ativos e Obrigações</b>	<b>(186.965)</b>	<b>45.179</b>	<b>(100.080)</b>	<b>(794.798)</b>
(Aumento) Redução em Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	(498.700)	33.335	(55.992)	84.766
(Aumento) Redução em T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos	25.883	23.866	(41.131)	(531.216)
(Aumento) Redução em Relações Interfinanceiras e Interdependências	(4.229)	45.138	(1.768)	(8.951)
(Aumento) Redução em Operações de Crédito e Arrendamento Mercantil	(57.443)	60.076	(234.865)	(56.134)
(Aumento) Redução em Outros Créditos e Outros Valores e Bens	(97.351)	(2.601)	(4.106)	(85.930)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(3.187)	(4.039)	13.649	57.653
Aumento (Redução) em Depósitos	256.588	21.584	448.491	(231.722)
Aumento (Redução) em Captações no Mercado Aberto	127.836	(75.744)	(38.304)	178.762
Aumento (Redução) em Recursos de Aceites de Emissão de Títulos	86.249	(44.803)	66.345	26.911
Aumento (Redução) em Obrigações por Empréstimos e Repasses	6.326	(45.687)	(155.193)	(57.451)
Aumento (Redução) em Instrumentos Financeiros Derivativos Passivo	1.802	(330)	(1.223)	(4.532)
Aumento (Redução) em Outras Obrigações	(30.455)	34.428	(10.699)	(90.334)
Aumento (Redução) em Resultados de Exercícios Futuros	59	(37)	(176)	(659)
Juros sobre o Capital Próprio	-	-	(6.000)	(6.000)
Dividendos	-	-	(24.000)	(69.558)
Participação de Acionistas Minoritários	(343)	(7)	(5.108)	(403)
Redução de Capital	-	-	(50.000)	-
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>(134.122)</b>	<b>68.100</b>	<b>(23.763)</b>	<b>(748.164)</b>
Investimentos	-	-	39.374	-
Alienação/Aquisição de Imobilizado de Uso	788	560	1.079	3.461
Diferido	11	11	-	-
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS - Caixa Líquido Proveniente (Aplicado)</b>	<b>799</b>	<b>571</b>	<b>40.453</b>	<b>3.461</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(133.323)</b>	<b>68.671</b>	<b>16.690</b>	<b>(744.703)</b>
Início do Período	180.518	111.847	114.781	859.484
Fim do Período	47.195	180.518	131.471	114.781
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>(133.323)</b>	<b>68.671</b>	<b>16.690</b>	<b>(744.703)</b>