

# **Demonstrações Financeiras**

## **Banco UBS Pactual S.A. e suas Controladas**

31 de dezembro de 2008 e 2007  
com Parecer dos Auditores Independentes

## **BANCO UBS PACTUAL S.A. E SUAS CONTROLADAS**

### Demonstrações financeiras

31 de dezembro de 2008 e 2007

### Índice

Parecer dos auditores independentes.....	1
Demonstrações financeiras auditadas	
Balanços patrimoniais .....	3
Demonstrações dos resultados .....	5
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido.....	6
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	7
Notas explicativas às demonstrações financeiras .....	8

## Parecer dos auditores independentes

Aos

Administradores e Acionistas

**Banco UBS Pactual S.A.**

1. Examinamos o balanço patrimonial do Banco UBS Pactual S.A. e o balanço patrimonial consolidado do Banco UBS Pactual S.A. e empresas controladas, levantados em 31 de dezembro de 2008, e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes ao exercício findo naquela data, elaborados sob a responsabilidade de sua administração. Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras.
2. Nossos exames foram conduzidos de acordo com as normas de auditoria aplicáveis no Brasil e compreenderam: (a) o planejamento dos trabalhos, considerando a relevância dos saldos, o volume de transações e o sistemas contábil e de controles internos do Banco; (b) a constatação, com base em testes, das evidências e dos registros que suportam os valores e as informações contábeis divulgados; e (c) a avaliação das práticas e das estimativas contábeis mais representativas adotadas pela administração do Banco, bem como da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.
3. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas representam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco UBS Pactual S.A., bem como a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco UBS Pactual S.A. e empresas controladas em 31 de dezembro de 2008, e os respectivos resultados de suas operações, as mutações de seu patrimônio líquido e os seus fluxos de caixa referentes ao exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil.
4. Anteriormente, auditamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, apresentadas para fins de comparação, compreendendo o balanço patrimonial, as demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e das origens e aplicações de recursos daquele exercício, sobre as quais emitimos parecer sem ressalva, datado de 14 de fevereiro de 2008. Conforme mencionado na nota explicativa 2, as práticas contábeis adotadas no Brasil foram alteradas a partir de 1º de janeiro de 2008. As demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, apresentadas de forma conjunta com as demonstrações financeiras de 2008, foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil vigentes até 31 de dezembro de 2007.

5. A demonstração dos fluxos de caixa correspondentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2007, preparada em conexão com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2008, foi submetida aos mesmos procedimentos de auditoria descritos no parágrafo 2 e, em nossa opinião, essa demonstração está adequadamente apresentada, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras mencionadas no parágrafo 4, tomadas em conjunto.

Rio de Janeiro, 4 de fevereiro de 2009

ERNST & YOUNG  
Auditores Independentes S.S.  
CRC - 2SP 015.199/O-6 - F - RJ



Eduardo Wellichen  
Contador CRC - 1SP 184.050/O-6 - S - RJ



Flávio Serpejante Peppe  
Contador CRC - 1SP 172.167/O-6 - S - RJ

# BANCO UBS PACTUAL S.A.

## Balancos patrimoniais 31 de dezembro de 2008 e 2007 (Em milhares de reais)

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Ativo				
Circulante	<b>16.289.424</b>	20.781.686	<b>14.598.385</b>	16.737.764
Disponibilidades	61.028	8.380	699	736
Aplicações interfinanceiras de liquidez	<b>3.145.979</b>	8.586.146	<b>2.562.294</b>	7.659.559
Aplicações no mercado aberto	2.360.793	7.466.484	2.360.793	7.358.581
Aplicações em depósitos interfinanceiros	785.186	1.119.662	201.501	300.978
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	<b>4.784.775</b>	8.638.098	<b>3.854.229</b>	6.447.854
Carteira própria	1.864.991	2.668.328	1.354.733	1.325.811
Vinculados a compromissos de recompra	1.094.044	459.878	879.427	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.133.686	563.448	978.841	265.148
Vinculados ao Banco Central	-	153.678	-	153.678
Vinculados à prestação de garantias	692.054	4.792.766	641.228	4.703.217
Relações interfinanceiras	<b>77.050</b>	398.368	<b>77.050</b>	398.368
Créditos vinculados				
Depósitos no Banco Central	75.795	397.728	75.795	397.728
SFH - Sistema Financeiro da Habitação	1.144	590	1.144	590
Correspondentes	111	50	111	50
Operações de crédito	<b>578.673</b>	627.607	<b>574.400</b>	624.933
Operações de crédito - setor privado	608.423	653.857	604.150	651.183
Provisão para perdas em operações de crédito	(29.750)	(26.250)	(29.750)	(26.250)
Outros créditos	<b>7.641.118</b>	2.515.790	<b>7.528.912</b>	1.599.017
Carteira de câmbio	6.708.164	838.138	6.708.164	838.138
Rendas a receber	200.786	478.678	247.710	134.756
Negociação e intermediação de valores	562.315	1.090.832	436.821	537.939
Diversos	180.370	108.646	146.682	88.688
Provisão para perdas em outros créditos	(10.517)	(504)	(10.465)	(504)
Outros valores e bens	<b>801</b>	7.297	<b>801</b>	7.297
Investimentos temporários	-	7.023	-	7.023
Outros valores e bens	194	197	194	197
Despesas antecipadas	607	77	607	77
Realizável a longo prazo	<b>2.920.865</b>	2.048.063	<b>2.797.011</b>	2.019.829
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	85.243	46.444	84.005	45.499
Instrumentos financeiros derivativos	85.243	46.444	84.005	45.499
Relações interfinanceiras	<b>13.117</b>	10.912	<b>13.117</b>	10.912
Créditos vinculados				
SFH - Sistema Financeiro da Habitação	13.117	10.912	13.117	10.912
Operações de crédito	<b>1.016.626</b>	532.191	<b>1.010.819</b>	526.348
Operações de crédito - setor privado	1.032.971	542.871	1.027.164	537.028
Provisão para perdas em operações de crédito	(16.345)	(10.680)	(16.345)	(10.680)
Outros créditos	<b>1.805.879</b>	1.458.516	<b>1.689.070</b>	1.437.070
Carteira de câmbio	1.113	-	1.113	-
Rendas a receber	81	-	65	-
Negociação e intermediação de valores	81	619	52	-
Diversos	1.811.371	1.460.235	1.694.607	1.439.278
Provisão para perdas em outros créditos	(6.767)	(2.338)	(6.767)	(2.208)
Permanente	<b>60.548</b>	97.398	<b>1.542.545</b>	1.347.842
Investimentos	5.389	50.777	1.487.918	1.302.413
Participações em controladas - no país	-	-	985.126	838.627
Participações em controladas - no exterior	-	-	500.459	445.704
Outros investimentos	8.376	52.909	5.200	20.096
Provisão para perdas	(2.987)	(2.132)	(2.867)	(2.014)
Imobilizado de uso	<b>32.647</b>	31.767	<b>32.212</b>	30.661
Outras imobilizações de uso	45.011	61.198	44.156	56.849
Depreciações acumuladas	(12.364)	(29.431)	(11.944)	(26.188)
Diferido	<b>22.512</b>	14.854	<b>22.415</b>	14.768
Gastos com organização e expansão	28.801	25.230	28.703	25.139
Amortização acumulada	(6.289)	(10.376)	(6.288)	(10.371)
Total do ativo	<b>19.270.837</b>	22.927.147	<b>18.937.941</b>	20.105.435

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BANCO UBS PACTUAL S.A.

Balancos patrimoniais  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Passivo				
Circulante	<b>14.140.338</b>	17.821.104	<b>14.066.418</b>	15.042.837
Depósitos	<b>2.665.947</b>	3.360.167	<b>3.333.056</b>	3.584.394
Depósitos à vista	<b>411.462</b>	1.228.994	<b>138.612</b>	1.068.918
Depósitos interfinanceiros – ligadas	-	-	<b>932.551</b>	304.800
Depósitos interfinanceiros	<b>912.695</b>	-	<b>912.695</b>	-
Depósitos a prazo	<b>1.337.801</b>	2.087.222	<b>1.345.209</b>	2.166.658
Outros depósitos	<b>3.989</b>	43.951	<b>3.989</b>	44.018
Captações no mercado aberto	<b>1.984.972</b>	5.163.132	<b>1.779.377</b>	4.590.249
Carteira própria	<b>1.068.472</b>	444.736	<b>862.877</b>	-
Carteira de terceiros	<b>596.474</b>	2.713.034	<b>596.474</b>	2.584.887
Carteira livre movimentação	<b>320.026</b>	2.005.362	<b>320.026</b>	2.005.362
Recursos de aceites e emissão de títulos	<b>129.969</b>	1.022.731	<b>20.733</b>	-
Recurso de letras imobiliárias, hipotecárias, debêntures e similares	<b>20.733</b>	-	<b>20.733</b>	-
Obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior	<b>109.236</b>	1.022.731	-	-
Relações interfinanceiras	-	107	-	107
Recebimentos e pagamentos a liquidar	-	107	-	107
Obrigações por empréstimos	<b>477.324</b>	179.398	<b>474.882</b>	179.390
Empréstimos no exterior	<b>477.324</b>	179.398	<b>474.882</b>	179.390
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais	<b>2.793</b>	3.215	<b>2.793</b>	3.215
FINAME	<b>2.793</b>	3.215	<b>2.793</b>	3.215
Obrigações por repasses do exterior	<b>231.482</b>	177.599	<b>231.482</b>	177.599
Repasses do exterior	<b>231.482</b>	177.599	<b>231.482</b>	177.599
Instrumentos financeiros derivativos	<b>969.183</b>	557.322	<b>754.612</b>	287.595
Instrumentos financeiros derivativos	<b>969.183</b>	557.322	<b>754.612</b>	287.595
Outras obrigações	<b>7.678.668</b>	7.357.433	<b>7.469.483</b>	6.220.288
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	<b>440</b>	395	<b>237</b>	310
Carteira de câmbio	<b>6.719.714</b>	848.708	<b>6.719.714</b>	848.708
Sociais e estatutárias	<b>243.054</b>	806.010	<b>182.475</b>	609.562
Fiscais e previdenciárias	<b>197.903</b>	256.201	<b>82.744</b>	112.439
Negociação e intermediação de valores	<b>484.628</b>	5.390.194	<b>462.251</b>	4.611.053
Diversas	<b>32.929</b>	55.925	<b>22.062</b>	38.216
Exigível a longo prazo	<b>1.263.307</b>	1.275.391	<b>1.004.331</b>	1.231.946
Depósitos	<b>354.855</b>	712.981	<b>354.855</b>	712.981
Depósitos a prazo	<b>354.855</b>	712.981	<b>354.855</b>	712.981
Obrigações por repasses no país - instituições oficiais	<b>341</b>	2.630	<b>341</b>	2.630
FINAME	<b>341</b>	2.630	<b>341</b>	2.630
Instrumentos financeiros derivativos	<b>78.196</b>	78.642	<b>78.196</b>	46.552
Instrumentos financeiros derivativos	<b>78.196</b>	78.642	<b>78.196</b>	46.552
Outras obrigações	<b>829.915</b>	481.138	<b>570.939</b>	469.783
Carteira de câmbio	<b>1.128</b>	-	<b>1.128</b>	-
Sociais e estatutárias	<b>404.439</b>	184.257	<b>227.079</b>	184.257
Fiscais e previdenciárias	<b>402.048</b>	276.290	<b>323.496</b>	267.330
Diversas	<b>22.300</b>	20.591	<b>19.236</b>	18.196
Resultados de exercícios futuros	<b>1.977</b>	1.446	<b>1.977</b>	1.446
Patrimônio líquido	<b>3.865.215</b>	3.829.206	<b>3.865.215</b>	3.829.206
Capital social - de domiciliados no país	<b>195.617</b>	195.617	<b>195.617</b>	195.617
Capital social - de domiciliados no exterior	<b>359.390</b>	359.390	<b>359.390</b>	359.390
Reservas de capital	<b>7.079</b>	6.847	<b>7.079</b>	6.847
Reservas de lucros	<b>877.272</b>	822.517	<b>877.272</b>	822.517
Lucros acumulados	<b>2.425.857</b>	2.444.835	<b>2.425.857</b>	2.444.835
Total do passivo	<b>19.270.837</b>	22.927.147	<b>18.937.941</b>	20.105.435

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BANCO UBS PACTUAL S.A.

Demonstrações dos resultados  
Exercícios e semestre findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais, exceto o lucro líquido por ação)

	Consolidado			Banco UBS Pactual S.A.		
	2008	2008	2007	2008	2008	2007
	2º Semestre	Exercício	Exercício	2º Semestre	Exercício	Exercício
Receitas da intermediação financeira	986.873	1.709.737	3.520.898	814.727	1.589.822	3.313.969
Operações de crédito	140.209	249.599	263.095	137.305	239.815	261.720
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	771.357	1.338.642	1.906.043	637.318	1.268.898	1.747.670
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	-	-	1.245.229	-	-	1.188.275
Resultado de operações de câmbio	71.988	111.214	93.297	36.785	70.827	103.070
Resultado de aplicações compulsórias	3.319	10.282	13.234	3.319	10.282	13.234
<b>Despesas da intermediação financeira</b>	<b>(692.910)</b>	<b>(1.093.706)</b>	<b>(2.389.343)</b>	<b>(731.662)</b>	<b>(1.154.991)</b>	<b>(2.305.884)</b>
Operações de captação no mercado	(658.676)	(1.189.973)	(1.245.352)	(705.836)	(1.240.747)	(1.162.923)
Operações de empréstimos e repasses	432.178	490.409	(1.113.453)	416.998	468.271	(1.114.116)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(417.879)	(352.955)	-	(394.291)	(341.328)	-
Provisão para operações de crédito e outros créditos	(48.533)	(41.187)	(30.538)	(48.533)	(41.187)	(28.845)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>	<b>293.963</b>	<b>616.031</b>	<b>1.131.555</b>	<b>83.065</b>	<b>434.831</b>	<b>1.008.085</b>
Outras receitas (despesas) operacionais	32.888	170.429	991.217	243.827	419.324	927.967
Receitas de prestação de serviços	511.950	956.169	1.822.534	335.775	493.545	988.882
Despesas de pessoal	(366.531)	(591.774)	(418.964)	(230.184)	(307.217)	(364.547)
Outras despesas administrativas	(77.969)	(164.504)	(180.086)	(60.668)	(135.674)	(138.552)
Despesas tributárias	(76.132)	(151.428)	(254.990)	(58.015)	(106.455)	(188.303)
Resultado de participações em controladas	-	-	-	160.245	293.271	621.222
Outras receitas operacionais	43.668	135.820	41.385	97.843	201.177	18.930
Outras despesas operacionais	(2.098)	(13.854)	(18.662)	(1.169)	(19.323)	(9.665)
<b>Resultado operacional</b>	<b>326.851</b>	<b>786.460</b>	<b>2.122.772</b>	<b>326.892</b>	<b>854.155</b>	<b>1.936.052</b>
Resultado não operacional	49.251	391.136	420.682	20.991	132.913	140.002
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações</b>	<b>376.102</b>	<b>1.177.596</b>	<b>2.543.454</b>	<b>347.883</b>	<b>987.068</b>	<b>2.076.054</b>
Imposto de renda e contribuição social	(73.081)	(85.023)	904.167	(58.405)	40.587	1.150.525
Provisão para imposto de renda	(23.049)	(171.848)	(323.265)	27.089	(10.548)	(145.562)
Provisão para contribuição social	(18.231)	(90.249)	(108.769)	13.431	(11.381)	(44.270)
Ativo fiscal diferido	(31.801)	177.074	1.336.201	(98.925)	62.516	1.340.357
Participações estatutárias no lucro	(32.089)	(253.756)	(798.658)	(18.546)	(188.838)	(577.616)
<b>Lucro líquido do semestre/exercício</b>	<b>270.932</b>	<b>838.817</b>	<b>2.648.963</b>	<b>270.932</b>	<b>838.817</b>	<b>2.648.963</b>
Quantidade de ações em circulação no final do semestre/exercício				1.253.583.889	1.253.583.889	1.253.583.888
Lucro líquido por ação - R\$				0,22	0,67	2,11

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido-controladora  
Exercícios e semestre findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais, exceto o valor de dividendos por ação)

	Capital social	Reservas de capital	Reservas de lucros			Total	Lucros acumulados	Total
			Legal	A realizar	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2006	296.693	4.798	59.339	200.522	237.354	497.215	401.775	1.200.481
Dividendos distribuídos ( R\$ 0,23 por ação)	-	-	-	-	-	-	(290.734)	(290.734)
Atualização de títulos patrimoniais	-	940	-	-	-	-	-	940
Efeitos da incorporação do Banco UBS S.A.	258.314	1.109	-	-	-	-	10.133	269.556
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	2.648.963	2.648.963
Destinações do lucro líquido								
Reserva legal	-	-	51.663	-	-	51.663	(51.663)	-
Reserva estatutária	-	-	-	-	206.651	206.651	(206.651)	-
Lucros a realizar	-	-	-	66.988	-	66.988	(66.988)	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2007</b>	<b>555.007</b>	<b>6.847</b>	<b>111.002</b>	<b>267.510</b>	<b>444.005</b>	<b>822.517</b>	<b>2.444.835</b>	<b>3.829.206</b>
Saldos em 31 de dezembro de 2007	555.007	6.847	111.002	267.510	444.005	822.517	2.444.835	3.829.206
Atualização de títulos patrimoniais	-	232	-	-	-	-	-	232
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	838.817	838.817
Destinações do lucro líquido								
Lucros a realizar	-	-	-	54.755	-	54.755	(54.755)	-
Dividendos distribuídos (R\$ 0,64 por ação)	-	-	-	-	-	-	(803.040)	(803.040)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2008</b>	<b>555.007</b>	<b>7.079</b>	<b>111.002</b>	<b>322.265</b>	<b>444.005</b>	<b>877.272</b>	<b>2.425.857</b>	<b>3.865.215</b>
Saldos em 30 de junho de 2008	555.007	7.023	111.002	267.510	444.005	822.517	3.012.720	4.397.267
Atualização de títulos patrimoniais	-	56	-	-	-	-	-	56
Lucro líquido do semestre	-	-	-	-	-	-	270.932	270.932
Destinações do lucro líquido								
Lucros a realizar	-	-	-	54.755	-	54.755	(54.755)	-
Dividendos distribuídos (R\$ 0,64 por ação)	-	-	-	-	-	-	(803.040)	(803.040)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2008</b>	<b>555.007</b>	<b>7.079</b>	<b>111.002</b>	<b>322.265</b>	<b>444.005</b>	<b>877.272</b>	<b>2.425.857</b>	<b>3.865.215</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# BANCO UBS PACTUAL S.A.

## Demonstrações dos fluxos de caixa

Exercícios e semestre findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007

	Consolidado			Banco UBS Pactual S.A.		
	2008	2008	2007	2008	2008	2007
	2º Semestre	Exercício	Exercício	2º Semestre	Exercício	Exercício
Atividades operacionais						
Lucro líquido do semestre/exercício	270.932	838.817	2.648.963	270.932	838.817	2.648.963
Ajustes ao lucro líquido	5.030	9.326	10.790	(155.227)	(284.126)	(612.141)
Resultado de participações em controladas	-	-	-	(160.245)	(293.271)	(621.222)
Depreciações e amortizações	5.109	9.405	10.890	5.018	9.145	9.081
(Ganhos)/perdas na venda de outros investimentos	(79)	(79)	-	-	-	-
Provisão para perdas	-	-	(100)	-	-	-
Lucro líquido ajustado do semestre/exercício	275.962	848.143	2.659.753	115.705	554.691	2.036.822
(Aumento) /redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	1.668.612	871.274	(560.308)	1.668.612	871.274	(560.308)
(Aumento) /redução em títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.699.728	4.225.939	2.332.813	1.191.266	3.053.780	2.572.126
(Aumento) /redução em operações de créditos	(343.993)	(435.501)	(540.113)	(341.348)	(433.938)	(617.008)
(Aumento) /redução em outros créditos e outros valores e bens	(4.443.695)	(5.466.195)	(1.393.840)	(4.937.533)	(6.175.399)	(1.412.446)
(Aumento) /redução em relações interfinanceiras	123.481	319.006	(360.103)	123.481	319.006	(360.103)
(Redução) /aumento em outras obrigações	1.706.226	670.012	4.395.047	2.031.112	1.350.351	4.388.777
(Redução) /aumento em resultados de exercícios futuros	823	531	(2.357)	823	531	(2.357)
Caixa proveniente/utilizado nas atividades operacionais	687.144	1.033.209	6.530.892	(147.882)	(459.704)	6.045.503
Atividades de investimento						
Alienação de investimentos	18.620	47.211	30.250	6.753	16.512	11.963
Alienação de participações societárias	-	-	-	-	-	56
Alienação de imobilizado de uso	1.030	8.672	161	805	8.198	35
Aquisição de investimentos	(764)	(1.513)	(53.256)	(323)	(530)	(21.663)
Aquisição de participações societárias	-	-	(6.220)	-	-	(139.465)
Aquisição de imobilizado de uso	(12.549)	(15.908)	(19.870)	(12.524)	(15.849)	(19.547)
Aplicação no diferido	(6.224)	(10.706)	(9.290)	(6.224)	(10.692)	(8.973)
Dividendos recebidos de controladas	-	-	-	92.016	92.016	22.076
Caixa proveniente/utilizado nas atividades de investimento	113	27.756	(58.225)	80.503	89.655	(155.518)
Atividades de financiamento						
Aumento/(redução) em depósitos	805.832	(1.052.346)	1.538.658	694.293	(609.464)	2.634.486
Aumento/(redução) em captações no mercado aberto	(3.288.334)	(3.178.160)	(5.899.169)	(2.839.772)	(2.810.872)	(6.298.958)
Aumento/(redução) em obrigações por empréstimos e repasses	396.002	349.098	361.349	393.607	346.664	335.155
Aumento/(redução) em recursos de aceites e emissão de títulos	(137.869)	(892.762)	215.359	20.733	20.733	-
Recursos de acionistas – efeitos de incorporação	-	-	269.556	-	-	269.556
Dividendos distribuídos	(803.040)	(803.040)	(290.734)	(803.040)	(803.040)	(290.734)
Caixa proveniente/utilizado nas atividades de financiamento	(3.027.409)	(5.577.210)	(3.804.981)	(2.534.179)	(3.855.979)	(3.350.495)
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes	(2.340.152)	(4.516.245)	2.667.686	(2.601.558)	(4.226.028)	2.539.490
Saldo de caixa e equivalentes						
No início do semestre/exercício	5.341.312	7.517.405	4.849.719	4.958.704	6.583.174	4.043.684
No fim do semestre/exercício	3.001.160	3.001.160	7.517.405	2.357.146	2.357.146	6.583.174
Aumento/(redução) de caixa e equivalentes	(2.340.152)	(4.516.245)	2.667.686	(2.601.558)	(4.226.028)	2.539.490

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **1. Contexto operacional**

O Banco UBS Pactual S.A. (banco) está constituído sob a forma de banco múltiplo, atuando em conjunto com suas controladas, oferecendo produtos e serviços financeiros relativos às carteiras comercial, inclusive câmbio, de investimentos, crédito, financiamento e investimento, arrendamento mercantil e crédito imobiliário.

As operações são conduzidas no contexto de um conjunto de sociedades que atuam integradamente no mercado financeiro, e certas operações têm a intermediação de outras sociedades integrantes do Grupo UBS.

### **2. Apresentação das demonstrações financeiras**

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que consideram as diretrizes contábeis emanadas na Lei 6.404/76 sendo adotadas pela primeira vez no exercício de 2008 as alterações introduzidas pela Lei 11.638/07 e MP 449/08, associadas às normas e instruções do Banco Central do Brasil (BACEN), e estão apresentadas em conformidade com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

A elaboração das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil requer que a Administração use julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis. Os passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, à provisão para tributos e contribuições com exigibilidade suspensa. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. O Banco revisa as estimativas e premissas periodicamente.

Nas demonstrações dos fluxos de caixa a rubrica Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.604/08 do Conselho Monetário Nacional (C.M.N.), inclui dinheiro em caixa, depósito bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor, com prazo de vencimento inferior ou igual a 90 dias.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 3. Demonstrações financeiras consolidadas

As demonstrações financeiras consolidadas foram elaboradas em consonância com os critérios de consolidação emanados pelo BACEN, tendo sido eliminadas as participações, os saldos das contas de ativo e passivo e as receitas e despesas entre as instituições.

Estas demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras individuais do Banco UBS Pactual S.A. e as de suas controladas diretas e indiretas abaixo relacionadas:

	Participação no capital total - %	
	2008	2007
Direta		
UBS Pactual Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	99,99	99,99
UBS Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	99,99	99,99
UBS Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	99,99	99,99
UBS Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	99,99	99,99
UBS Pactual Corporate Services Ltda.	99,40	99,40
UBS Pactual Securitizadora S.A.	99,99	99,99
UBS Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	99,96	99,96
UBS Pactual Overseas Corporation	-	100,00
UBS Pactual Banking Limited	100,00	100,00
UBS Pactual Serviços de Administração Ltda.	-	0,10
Indireta		
UBS Pactual Gestora de Investimentos Alternativos Ltda.	99,98	99,98
UBS Pactual WM Gestão de Recursos Ltda.	99,99	99,99
UBS Pactual Serviços de Administração Ltda.	-	99,90
UBS Pactual Overseas Corporation	100,00	-

As demonstrações financeiras das empresas sediadas no exterior, originalmente elaboradas em dólares norte-americanos, foram convertidas para reais pela cotação do dólar comercial nas datas das demonstrações financeiras.

Nas demonstrações financeiras consolidadas, os efeitos da variação cambial sobre os investimentos no exterior estão distribuídos nas linhas das demonstrações dos resultados conforme a natureza das respectivas contas patrimoniais.

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **4. Principais práticas contábeis**

As práticas contábeis mais relevantes adotadas pelo banco e por suas controladas diretas e indiretas são as seguintes:

- a) O resultado das operações é apurado pelo regime de competência.
- b) Os ativos circulante e realizável a longo prazo são demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias (em base pro rata dia) e cambiais auferidos, deduzidos das correspondentes rendas de realização futura e/ou provisões para perdas.
- c) Os títulos e valores mobiliários são avaliados e classificados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.068/01, nas seguintes categorias: I - títulos para negociação; II - títulos disponíveis para venda; e III - títulos mantidos até o vencimento. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria I são ajustados pelo valor de mercado, sendo estes ajustes com contrapartida em conta de resultado, e os classificados na categoria II são registrados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos, em contrapartida do resultado e avaliados ao valor de mercado em contrapartida de conta específica do patrimônio líquido, líquidos dos efeitos tributários. Os títulos e valores mobiliários classificados na categoria III são avaliados pelo respectivo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos auferidos, reconhecidos em conta de resultado.
- d) As operações que utilizam instrumentos financeiros efetuadas por conta própria, ou que não atendam aos critérios de proteção (principalmente derivativos utilizados para administrar a exposição global de risco), são contabilizadas pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

Os derivativos utilizados para proteger exposições a risco ou para modificar as características de ativos e passivos financeiros e que sejam (i) altamente correlacionados no que se refere às alterações em seu valor de mercado, em relação ao valor de mercado do item que estiver sendo protegido, tanto no início quanto ao longo da vida do contrato e (ii) considerados efetivos na redução do risco associado à exposição a ser protegida são classificados como hedge de risco de mercado, onde os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros relacionados, são contabilizados pelo valor de mercado, com os ganhos e perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente no resultado.

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **4. Principais práticas contábeis--Continuação**

- e) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelos de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas.
- f) Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções de ações, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado. O valor nominal dos contratos de operações de compra e venda de ações, outros ativos financeiros e mercadorias realizados nos mercados futuros e de opções é registrado em conta de compensação.
- g) As operações realizadas no mercado a termo de ativos financeiros e mercadorias são registradas pelo valor final contratado, deduzido de diferença entre esse valor e o preço do bem ou direito, na adequada conta de ativo ou passivo. As receitas e despesas são reconhecidas em razão do prazo de fluência dos contratos.
- h) Os ativos e passivos decorrentes das operações de swap e de termo de moedas - NDF são registrados em contas patrimoniais pelo valor contábil, ajustado ao valor de mercado, em contrapartida do resultado, sem compensação entre valores a pagar e a receber. O valor nocional dos contratos é registrado em contas de compensação.
- i) A provisão para operações de crédito e de outros créditos é estimada com base em análise das operações e dos riscos específicos apresentados em cada carteira, de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do C.M.N.
- j) As participações em controladas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial. Os títulos patrimoniais são registrados ao custo de aquisição e atualizados pelos valores patrimoniais informados pelas respectivas instituições, sendo o resultado dessas atualizações contabilizados em reserva de capital, no patrimônio líquido. Os títulos da BM&F e da BOVESPA foram atualizados até a data da respectiva desmutualização. Os outros investimentos permanentes estão avaliados pelo custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, de provisão para perdas.

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **4. Principais práticas contábeis--Continuação**

- k) O imobilizado de uso é registrado pelo custo de aquisição. A depreciação é calculada pelo método linear com base no prazo de vida útil-econômica dos bens. Os gastos diferidos correspondem, principalmente, a benfeitorias em imóveis de terceiros. A amortização é calculada pelo método linear com base nos prazos estimados de utilização e/ou de locação.
- l) Os passivos circulante e exigível a longo prazo são demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, que incluem, quando aplicável, os encargos e as variações monetárias (em base pro rata dia) e/ou cambiais incorridos.
- m) As provisões para imposto de renda e contribuição social são constituídas com base no lucro contábil, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação fiscal. O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre o valor das diferenças temporárias, sempre que a realização desses montantes for julgada provável. Para o imposto de renda a alíquota utilizada é de 15%, acrescida de adicional de 10% sobre o lucro tributável anual excedente a R\$ 240 e para contribuição social foi utilizada a alíquota de 9% no período até 30 de abril de 2008 e 15% a partir de maio de 2008.
- n) O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais, fiscais e previdenciárias são efetuados de acordo com os critérios descritos abaixo:
- ▶ Contingências ativas – Não são reconhecidas nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
  - ▶ Contingências passivas – São reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem provisão e divulgação.
  - ▶ Obrigações legais – fiscais e previdenciárias - Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições. O montante discutido é quantificado, registrado contabilmente.
- o) O lucro por ação é calculado com base na quantidade de ações em circulação nas datas dos balanços.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 5. Disponibilidades

O saldo desta rubrica refere-se, basicamente, a depósitos no exterior em bancos de primeira linha.

### 6. Aplicações interfinanceiras de liquidez

#### a) Aplicações no mercado aberto

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Posição bancada				
Letras Financeiras do Tesouro	554.321	2.174.014	554.321	2.174.014
Letras do Tesouro Nacional	1.277	58.510	1.277	58.510
Notas do Tesouro Nacional	924.236	580.871	924.236	580.871
	<b>1.479.834</b>	<b>2.813.395</b>	<b>1.479.834</b>	<b>2.813.395</b>
Posição financiada				
Letras Financeiras do Tesouro	248.678	2.200.336	248.678	2.200.336
Letras do Tesouro Nacional	88.752	263.461	88.752	263.461
Notas do Tesouro Nacional	247.387	122.671	247.387	122.671
Títulos da dívida soberana	-	107.903	-	-
	<b>584.817</b>	<b>2.694.371</b>	<b>584.817</b>	<b>2.586.468</b>
Posição vendida				
Notas do Tesouro Nacional	296.142	1.958.718	296.142	1.958.718
	<b>2.360.793</b>	<b>7.466.484</b>	<b>2.360.793</b>	<b>7.358.581</b>

#### b) Aplicações em depósitos interfinanceiros

O saldo desta rubrica refere-se a depósitos interfinanceiros em bancos de primeira linha, sendo que os montantes com vencimento inferior ou igual a 90 dias são: no Banco R\$ 2.356.447 (R\$ 6.582.438 em 2007) e no consolidado R\$ 2.940.132 (R\$ 7.509.025 em 2007).

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Aplicações em depósitos interfinanceiros - CDI	53.737	151.865	53.737	151.865
Aplicações em moeda estrangeira - Overnight	731.449	967.797	147.764	149.113
	<b>785.186</b>	<b>1.119.662</b>	<b>201.501</b>	<b>300.978</b>

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos

#### a) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira própria do banco e suas controladas estão classificados na categoria de títulos para negociação e podem ser assim demonstrados:

	Consolidado			
	2008		2007	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	33.285	33.276	15.298	15.295
Letras do Tesouro Nacional	108.524	108.527	6.126	6.121
Notas do Tesouro Nacional	22.026	22.615	91.336	90.695
Certificados de depósito bancário	590.165	591.580	155.492	155.492
Debêntures	19.273	18.906	46.513	44.369
Certificado de crédito bancário	105.869	105.507	143.633	143.939
Cédulas de créditos imobiliários	2.741	2.741	4.571	4.587
Quotas de fundos de investimento	386.126	386.126	163.522	163.522
Ações	231.880	157.778	1.581.254	1.688.775
Precatórios	10.917	10.917	115.149	115.149
Créditos securitizados	4.953	5.751	5.252	5.073
Títulos da dívida soberana	-	-	8.273	8.273
Títulos corporativos (i)	369.649	369.649	200.497	200.665
T-Bill	51.477	51.618	26.253	26.373
	<b>1.936.885</b>	<b>1.864.991</b>	<b>2.563.169</b>	<b>2.668.328</b>
Vinculados a compromissos de recompras				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	29.230	29.226	-	-
Letras do Tesouro Nacional	275.708	278.544	-	-
Notas do Tesouro Nacional	554.726	571.657	-	-
Títulos corporativos (i)	220.182	214.617	464.226	459.878
	<b>1.079.846</b>	<b>1.094.044</b>	<b>464.226</b>	<b>459.878</b>
Vinculados ao Banco Central				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	16.580	16.580
Letras do Tesouro Nacional	-	-	1.733	1.714
Notas do Tesouro Nacional	-	-	136.956	135.384
	-	-	<b>155.269</b>	<b>153.678</b>
Vinculados à prestação de garantias				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	50.828	50.826	118.038	118.024
Letras do Tesouro Nacional	74.868	75.430	416.330	415.442
Notas do Tesouro Nacional	460.681	472.448	3.861.641	3.788.175
Ações	91.094	93.350	462.800	470.736
Certificados de depósito bancário	-	-	389	389
	<b>677.471</b>	<b>692.054</b>	<b>4.859.198</b>	<b>4.792.766</b>

(i) Referem-se a títulos de empresas brasileiras, emitidos no exterior, que integram a carteira das subsidiárias UBS Pactual Banking Limited e UBS Pactual Overseas Corporation.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### a) Títulos e valores mobiliários--Continuação

	Banco UBS Pactual S.A.			
	2008		2007	
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Carteira própria				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	15.298	15.295
Letras do Tesouro Nacional	108.524	108.527	6.126	6.121
Notas do Tesouro Nacional	22.026	22.615	91.336	90.695
Certificados de depósito bancário	590.165	591.580	152.761	152.761
Debêntures	19.273	18.906	46.513	44.369
Certificado de crédito bancário	105.869	105.507	143.633	143.939
Cédulas de créditos imobiliários	2.741	2.741	4.571	4.587
Quotas de fundos de investimento	384.846	384.846	161.473	161.473
Ações	176.723	103.343	574.414	586.349
Precatórios	10.917	10.917	115.149	115.149
Créditos securitizados	4.953	5.751	5.252	5.073
	<b>1.426.037</b>	<b>1.354.733</b>	1.316.526	1.325.811
Vinculados a compromissos de recompras				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	29.230	29.226	-	-
Letras do Tesouro Nacional	275.708	278.544	-	-
Notas do Tesouro Nacional	554.726	571.657	-	-
	<b>859.664</b>	<b>879.427</b>	-	-
Vinculados ao Banco Central				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	16.580	16.580
Letras do Tesouro Nacional	-	-	1.733	1.714
Notas do Tesouro Nacional	-	-	136.956	135.384
	-	-	<b>155.269</b>	<b>153.678</b>
Vinculados à prestação de garantias				
Títulos públicos federais				
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	43.243	43.248
Letras do Tesouro Nacional	74.868	75.430	416.330	415.442
Notas do Tesouro Nacional	460.681	472.448	3.861.641	3.788.175
Ações	91.094	93.350	453.197	456.352
	<b>626.643</b>	<b>641.228</b>	4.774.441	4.703.217

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos --Continuação

#### b) Instrumentos financeiros derivativos

	Consolidado			
	Ativo		Passivo	
	2008			
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	172.463	181.915	275.781	283.431
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	169.237	169.237	155.045	155.045
Prêmios de opções	130.394	322.204	194.765	556.565
Termo de moedas - NDF	550.764	545.573	54.188	52.338
	<b>1.022.858</b>	<b>1.218.929</b>	<b>679.779</b>	<b>1.047.379</b>
Circulante		1.133.686		969.183
Longo prazo		85.243		78.196
	2007			
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	85.874	110.446	142.634	142.776
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	188.515	188.515	194.530	194.530
Prêmios de opções	231.180	241.024	289.126	264.009
Termo de moedas - NDF	49.114	69.907	40.256	34.649
	<b>554.683</b>	<b>609.892</b>	<b>666.546</b>	<b>635.964</b>
Circulante		563.448		557.322
Longo prazo		46.444		78.642

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 7. Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativo --Continuação

#### b) Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

	Banco UBS Pactual S.A.			
	Ativo		Passivo	
	2008			
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	168.798	178.593	198.857	206.095
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	17.799	17.799	17.812	17.811
Prêmios de opções	130.393	322.203	194.764	556.564
Termo de moedas - NDF	550.764	544.251	54.188	52.338
	<b>867.754</b>	<b>1.062.846</b>	<b>465.621</b>	<b>832.808</b>
Circulante		978.841		754.612
Longo prazo		84.005		78.196
	2007			
	Custo	Mercado	Custo	Mercado
Instrumentos financeiros derivativos				
Operações de swap	85.053	81.322	85.818	85.746
Vendas a termo a receber/compras a termo a pagar	49.256	49.256	49.256	49.256
Prêmios de opções	113.367	121.855	190.812	164.496
Termo de moedas - NDF	49.114	58.214	40.256	34.649
	<b>296.790</b>	<b>310.647</b>	<b>366.142</b>	<b>334.147</b>
Circulante		265.148		287.595
Longo prazo		45.499		46.552

### 8. Operações de crédito

As operações de crédito são classificadas em níveis de risco de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 2.682 do C.M.N.

Essa classificação leva em consideração entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

A provisão para perdas em operações de crédito é efetuada com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela Resolução.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

As operações de crédito e outras operações com características de concessão de crédito podem ser assim demonstradas:

#### a) Operações de crédito

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Consolidado			
				2008		2007	
				Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	Jurídica	Indústria	AA	11.553	-	14.523	-
	Jurídica	Comércio	AA	23.263	-	18.036	-
	Jurídica	Serviços	AA	4.611	-	2.596	-
	Física	-	AA	46.512	-	41.706	-
	Jurídica	Rural	A	-	-	6.523	(33)
	Jurídica	Indústria	A	22.766	(114)	5.801	(29)
	Jurídica	Comércio	A	29.821	(149)	20.330	(102)
	Jurídica	Serviços	A	140.735	(704)	150.070	(750)
	Física	-	A	650.129	(3.251)	169.823	(849)
	Jurídica	Indústria	B	56.458	(565)	114.570	(1.146)
	Jurídica	Comércio	B	15.117	(151)	109.923	(1.099)
	Jurídica	Serviços	B	176.648	(1.766)	185.077	(1.851)
	Física	-	B	77.384	(774)	102.141	(1.021)
	Jurídica	Indústria	C	21.342	(640)	8.472	(254)
	Jurídica	Comércio	C	213	(6)	1.084	(33)
	Jurídica	Serviços	C	119.331	(3.579)	33.736	(1.011)
	Jurídica	Indústria	D	46.421	(4.642)	2.899	(290)
	Física	-	D	115.255	(11.526)	-	-
	Jurídica	Indústria	E	8.716	(2.615)	36.146	(10.844)
	Jurídica	Rural	F	4.954	(2.477)	-	-
	Jurídica	Indústria	F	9.236	(4.618)	-	-
	Jurídica	Indústria	G	2.161	(1.512)	-	-
	Jurídica	Indústria	H	5.568	(5.568)	3.246	(3.246)
Jurídica	Comércio	H	-	-	14.178	(14.178)	
Jurídica	Serviços	H	1.016	(1.016)	-	-	
Física	-	H	-	-	75	(75)	
				<b>1.589.210</b>	<b>(45.673)</b>	<b>1.040.955</b>	<b>(36.811)</b>
Títulos descontados	Jurídica	Serviços	B	-	-	317	(3)
Financiamentos	Jurídica	Rural	A	-	-	97	(1)
	Jurídica	Indústria	A	-	-	17.681	(88)
	Jurídica	Indústria	B	14.664	(147)	2.205	(22)
	Jurídica	Indústria	C	9.052	(271)	-	-
				<b>23.716</b>	<b>(418)</b>	<b>19.983</b>	<b>(111)</b>
Repasse FINAME/BNDES	Jurídica	Rural	A	699	(4)	972	(5)
Financiamento de títulos e valores mobiliários				<b>27.769</b>	<b>-</b>	<b>134.501</b>	<b>-</b>
				<b>1.641.394</b>	<b>(46.095)</b>	<b>1.196.728</b>	<b>(36.930)</b>
Circulante				<b>608.423</b>	<b>(29.750)</b>	<b>653.857</b>	<b>(26.250)</b>
Longo prazo				<b>1.032.971</b>	<b>(16.345)</b>	<b>542.871</b>	<b>(10.680)</b>

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### a) Operações de crédito--Continuação

##### i. Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Banco UBS Pactual S.A.			
				2008		2007	
				Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Empréstimos	Jurídica	Indústria	AA	1.473	-	6.006	-
	Jurídica	Comércio	AA	23.263	-	18.036	-
	Jurídica	Serviços	AA	4.611	-	2.596	-
	Física	-	AA	46.512	-	41.706	-
	Jurídica	Rural	A	-	-	6.523	(33)
	Jurídica	Indústria	A	22.766	(114)	5.801	(29)
	Jurídica	Comércio	A	29.821	(149)	20.330	(102)
	Jurídica	Serviços	A	140.735	(704)	150.070	(750)
	Física	-	A	650.129	(3.251)	169.823	(849)
	Jurídica	Indústria	B	56.458	(565)	114.570	(1.146)
	Jurídica	Comércio	B	15.117	(151)	109.923	(1.099)
	Jurídica	Serviços	B	176.648	(1.766)	185.077	(1.851)
	Física	-	B	77.384	(774)	102.141	(1.021)
	Jurídica	Indústria	C	21.342	(640)	8.472	(254)
	Jurídica	Comércio	C	213	(6)	1.084	(33)
	Jurídica	Serviços	C	119.331	(3.579)	33.736	(1.011)
	Jurídica	Indústria	D	46.421	(4.642)	2.899	(290)
	Física	-	D	115.255	(11.526)	-	-
	Jurídica	Indústria	E	8.716	(2.615)	36.146	(10.844)
	Jurídica	Rural	F	4.954	(2.477)	-	-
Jurídica	Indústria	F	9.236	(4.618)	-	-	
Jurídica	Indústria	G	2.161	(1.512)	-	-	
Jurídica	Indústria	H	5.568	(5.568)	3.246	(3.246)	
Jurídica	Comércio	H	-	-	14.178	(14.178)	
Jurídica	Serviços	H	1.016	(1.016)	-	-	
Física	-	H	-	-	75	(75)	
				<b>1.579.130</b>	<b>(45.673)</b>	1.032.438	(36.811)
Títulos descontados	Jurídica	Serviços	B	-	-	317	(3)
Financiamentos	Jurídica	Rural	A	-	-	97	(1)
	Jurídica	Indústria	A	-	-	17.681	(88)
	Jurídica	Indústria	B	14.664	(147)	2.205	(22)
	Jurídica	Indústria	C	9.052	(271)	-	-
				<b>23.716</b>	<b>(418)</b>	19.983	(111)
Repasse FINAME/BNDES	Jurídica	Rural	A	699	(4)	972	(5)
Financiamento de títulos e valores mobiliários				<b>27.769</b>	-	134.501	-
				<b>1.631.314</b>	<b>(46.095)</b>	1.188.211	(36.930)
Circulante				604.150	(29.750)	651.183	(26.250)
Longo prazo				1.027.164	(16.345)	537.028	(10.680)

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### a) Operações de crédito--Continuação

##### ii. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Consolidado				Total
	Vencidas	A vencer			
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	
<b>2008</b>					
Empréstimos	13.890	314.965	229.228	1.031.127	1.589.210
Financiamentos	-	17.628	4.560	1.528	23.716
Repasse FINAME/BNDES	-	-	383	316	699
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	27.769	-	-	27.769
	<b>13.890</b>	<b>360.362</b>	<b>234.171</b>	<b>1.032.971</b>	<b>1.641.394</b>
<b>2007</b>					
Empréstimos	1.518	374.759	122.484	542.194	1.040.955
Títulos descontados	-	317	-	-	317
Financiamentos	-	19.886	50	48	19.984
Repasse FINAME/BNDES	-	-	342	629	971
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	134.501	-	-	134.501
	<b>1.518</b>	<b>529.463</b>	<b>122.876</b>	<b>542.871</b>	<b>1.196.728</b>
Modalidade de crédito	Banco UBS Pactual S.A.				Total
	Vencidas	A vencer			
		Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Após 12 meses	
<b>2008</b>					
Empréstimos	13.890	314.607	225.313	1.025.320	1.579.130
Financiamentos	-	17.628	4.560	1.528	23.716
Repasse FINAME/BNDES	-	-	383	316	699
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	27.769	-	-	27.769
	<b>13.890</b>	<b>360.004</b>	<b>230.256</b>	<b>1.027.164</b>	<b>1.631.314</b>
<b>2007</b>					
Empréstimos	1.518	374.759	119.810	536.351	1.032.438
Títulos descontados	-	317	-	-	317
Financiamentos	-	19.886	50	48	19.984
Repasse FINAME/BNDES	-	-	342	629	971
Financiamento de títulos e valores mobiliários	-	134.501	-	-	134.501
	<b>1.518</b>	<b>529.463</b>	<b>120.202</b>	<b>537.028</b>	<b>1.188.211</b>

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### b) Outros créditos

Os outros créditos, que se referem a operações de aquisição de direitos creditórios, estão assim distribuídos:

#### i. Por tipo de cliente, atividade econômica e nível de risco

Modalidade de crédito	Tipo de cliente	Atividade econômica	Nível de risco	Consolidado e Banco UBS Pactual S.A.			
				2008		2007	
				Saldo	Provisão	Saldo	Provisão
Títulos e créditos a receber	Jurídica	Indústria	AA	10.665	-	8.832	-
	Jurídica	Comércio	AA	-	-	111	-
	Física	-	AA	-	-	282	-
	Jurídica	Indústria	A	6.097	(30)	11.859	(59)
	Jurídica	Comércio	A	243	(1)	3.173	(16)
	Jurídica	Serviços	A	28.714	(144)	12.373	(62)
	Jurídica	Indústria	B	28.398	(284)	16.606	(166)
	Jurídica	Comércio	B	209	(2)	2.756	(27)
	Jurídica	Serviços	B	136	(1)	4.218	(42)
	Jurídica	Indústria	C	-	-	1.987	(60)
	Jurídica	Serviços	D	-	-	360	(36)
	Jurídica	Comércio	H	-	-	73	(73)
	Jurídica	Serviços	H	128	(128)	-	-
				<b>74.590</b>	<b>(590)</b>	62.630	(541)
Circulante				68.075	(557)	57.325	(504)
Longo prazo				6.515	(33)	5.305	(37)

#### ii. Por faixa de vencimento

Modalidade de crédito	Consolidado e Banco UBS Pactual S.A.									
	Vencidas		A vencer						Total	
			Em até 6 meses		De 6 a 12 meses		Após 12 meses			
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Títulos e créditos a receber	6.704	387	50.184	53.355	11.187	3.583	6.515	5.305	74.590	62.630

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 8. Operações de crédito--Continuação

#### c) Provisão

A movimentação da provisão para operações de crédito e outros créditos com característica de concessão de crédito durante os exercícios foi a seguinte:

	Consolidado e Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007
Saldos iniciais	(37.471)	(10.915)
Reversão / (constituição) de provisão	(25.201)	(28.845)
Créditos baixados para prejuízo	15.987	2.289
Saldos finais	<b>(46.685)</b>	(37.471)
Composição dos saldos finais		
Provisão para operações de crédito	(46.095)	(36.930)
Provisão para outros créditos	(590)	(541)
	<b>(46.685)</b>	(37.471)
Circulante	(30.307)	(26.754)
Longo prazo	(16.378)	(10.717)

#### d) Renegociação/recuperação de créditos baixados para prejuízo

No exercício findo em 31 de dezembro de 2008, houve recuperação de créditos baixados para prejuízo no valor de R\$ 933. Não houve renegociação de crédito nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2008 e 2007.

### 9. Outros créditos/outras obrigações

#### a) Carteira de câmbio

	Consolidado e Banco UBS Pactual S.A.			
	2008		2007	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Câmbio comprado/vendido a liquidar	2.830.529	3.897.042	393.313	455.309
Direitos sobre venda de câmbio	3.888.672	-	455.792	-
(-) Adiantamentos em moeda estrangeira recebidos	(9.345)	-	-	-
(-) Adiantamentos em moeda nacional recebidos	(579)	-	(10.967)	-
Obrigações por compra de câmbio	-	2.823.800	-	393.399
	<b>6.709.277</b>	<b>6.720.842</b>	838.138	848.708
Circulante	6.708.164	6.719.714	838.138	848.708
Longo prazo	1.113	1.128	-	-

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 9. Outros créditos/outras obrigações--Continuação

#### a) Carteira de câmbio--Continuação

As garantias oferecidas em operações de câmbio realizadas com intermediações da BM&FBOVESPA, estão representadas por títulos públicos federais no montante de R\$ 37.387 (R\$ 117.203 em 2007) na controladora e R\$ 37.466 (R\$ 17.273 em 2007) no consolidado.

#### b) Negociação e intermediação de valores

	Consolidado			
	2008		2007	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	167.760	85.161	24.087	23.775
Devedores/credores - conta liquidações pendentes (i)	333.204	254.243	1.065.918	367.524
Depósito em garantia - Margem	61.248	-	-	-
Cretores por empréstimos de ações	-	116.732	-	4.001.952
Outros créditos/outras obrigações por negociação e intermediação de valores (ii)	184	28.492	1.446	996.943
	<b>562.396</b>	<b>484.628</b>	<b>1.091.451</b>	<b>5.390.194</b>
Circulante	562.315	484.628	1.090.832	5.390.194
Longo prazo	81	-	619	-

  

	Banco UBS Pactual S.A.			
	2008		2007	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registros e liquidação	172.142	80.114	24.019	15.068
Devedores/credores - conta liquidações pendentes (i)	203.795	271.177	513.183	392.868
Depósitos em garantia - Margem	60.781	-	-	-
Cretores por empréstimos de ações	-	103.865	-	3.961.447
Outros créditos/outras obrigações por negociação e intermediação de valores (ii)	155	7.095	737	241.670
	<b>436.873</b>	<b>462.251</b>	<b>537.939</b>	<b>4.611.053</b>
Circulante	436.821	462.251	537.939	4.611.053
Longo prazo	52	-	-	-

(i) Representados basicamente por valores pendentes de liquidação dentro dos prazos regulamentares, relativos a operações de compra e venda de títulos e contratos de ativos financeiros realizadas na BMF&BOVESPA, e, quando no exterior, em corretoras de primeira linha, por conta própria e de terceiros.

(ii) Representados, basicamente, por obrigações por operações de venda de ações, a serem liquidadas dentro do prazo regulamentar e por operações de intermediação de swap.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 10. Outros créditos

#### a) Rendas a receber

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Dividendos e bonificações	1.368	2.253	137.385	2.324
Serviços prestados a receber	104.859	129.736	104.859	129.736
Taxa de administração e performance de fundos e carteiras de investimento	93.439	341.601	4.627	-
Comissões em serviços de assessoria técnica	8	2.284	14	14
Comissões de fianças	298	1.040	298	1.040
Outros	895	1.764	592	1.642
	<b>200.867</b>	<b>478.678</b>	<b>247.775</b>	<b>134.756</b>
Circulante	200.786	478.678	247.710	134.756
Longo prazo	81	-	65	-

#### b) Diversos

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Ativo fiscal diferido	1.559.320	1.384.071	1.439.638	1.377.122
Depósitos judiciais:				
-COFINS exigibilidade suspensa	184.940	-	182.313	-
-CSL exigibilidade suspensa	10.212	9.459	9.224	8.480
-PIS exigibilidade suspensa	8.710	7.750	7.547	6.587
-IR exigibilidade suspensa	7.902	7.239	6.069	5.626
-Multa BACEN	14.158	12.460	14.158	12.460
-Outros	5.461	5.377	3.425	3.229
Impostos a compensar	38.690	32.479	29.171	19.858
Opções por incentivos fiscais	1.317	2.171	1.317	2.171
Títulos e créditos a receber (i)	137.664	62.630	137.664	62.630
Outros	23.367	45.245	10.763	29.803
	<b>1.991.741</b>	<b>1.568.881</b>	<b>1.841.289</b>	<b>1.527.966</b>
Circulante	180.370	108.646	146.682	88.688
Longo prazo	1.811.371	1.460.235	1.694.607	1.439.278

(i) Referem-se a créditos adquiridos conforme demonstrado na Nota 8(b).

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 11. Participações em controladas - controladora

	Controladas					
	Capital social		Patrimônio líquido		Lucro líquido (prejuízo)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
No país						
UBS Pactual Asset Management S.A. DTVM	3.474	3.474	165.831	227.155	(61.440)	204.281
UBS Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	161.870	161.870	601.141	403.683	197.712	204.247
UBS Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	31.670	31.599	141.021	104.573	36.262	75.652
UBS Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	2.500	2.500	157.694	91.556	66.138	57.574
UBS Pactual Serviços de Administração Ltda. (iv)	-	10	-	60.021	11.334	27.573
UBS Pactual Corporate Services Ltda.	1	1	4.184	4.122	62	372
UBS Pactual Securitizadora S.A.	100	100	100	100	-	-
UBS Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	5	5	6	6	1	1
No exterior						
UBS Pactual Overseas Corporation (v)	2.336	1.771	365.217	340.746	(72.978)	124.819
UBS Pactual Banking Limited	399.185	24.787	500.476	104.975	(36.008)	7.181
UBS Pactual Americas Investment Corporation S.A. (ii)	-	-	-	-	-	(34)
	Controladora					
	Percentual de participação		Valor contábil do investimento		Resultado de equivalência patrimonial	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
No país						
UBS Pactual Asset Management S.A. DTVM	99,99	99,99	165.831	227.155	(61.324)	204.461
UBS Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	99,99	99,99	534.955	403.683	197.944	208.423
UBS Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM	99,99	99,99	124.072	104.573	36.378	75.706
UBS Pactual Corretora de Mercadorias Ltda.	99,99	99,99	149.300	91.556	66.138	58.077
UBS Pactual Serviços de Administração Ltda.(iv)	-	0,10	-	60	11	58
UBS Pactual Corporate Services Ltda.	99,40	99,40	4.159	4.098	62	370
UBS Pactual Securitizadora S.A.	99,99	99,99	100	100	-	-
UBS Pactual Agente Comercializador de Energia Ltda.	99,96	99,96	6	6	1	1
UBS Corretora de Câmbio e Valores Mobiliários S.A. (i)	-	-	-	-	-	8.294
Ágio no investimento na empresa UBS Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM (iii)			6.703	7.396	(694)	(1.156)
			985.126	838.627	238.516	554.234
No exterior						
UBS Pactual Overseas Corporation (v)	-	100,00	-	340.746	(9.046)	80.096
UBS Pactual Banking Limited	100,00	100,00	500.459	104.958	63.801	(13.074)
UBS Pactual Americas Investment Corporation S.A. (ii)	-	100,00	-	-	-	(34)
			500.459	445.704	54.755	66.988
			1.485.585	1.284.331	293.271	621.222

- (i) Em 1º de agosto de 2007 o Banco utilizou o investimento que possuía nesta controlada para aumentar o capital social da UBS Pactual Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
- (ii) Esta empresa foi encerrada em 30 de novembro de 2007.
- (iii) Ágio com base em rentabilidade futura, com prazo de realização de 10 anos.
- (iv) Empresa incorporada em 15 de maio de 2008 pela UBS Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
- (v) Em 19 de novembro de 2008 o Banco utilizou o investimento que possuía nesta controlada para aumentar o capital social da UBS Pactual Banking Ltda.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 11. Participações em controladas - controladora--Continuação

As eventuais diferenças entre o lucro líquido nas controladas e o ajuste de equivalência patrimonial referem-se à atualização de títulos patrimoniais (quando referentes a controladas no país) e variação cambial de investimentos no exterior (quando referente à controladas no exterior).

### 12. Captações no mercado aberto

As captações no mercado aberto têm lastro nos seguintes títulos:

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Carteira própria				
Letras Financeiras do Tesouro	29.155	-	29.155	-
Letras do Tesouro Nacional	276.932	-	276.932	-
Notas do Tesouro Nacional	556.790	-	556.790	-
Títulos corporativos	205.595	444.736	-	-
	<b>1.068.472</b>	444.736	<b>862.877</b>	-
Carteira de terceiros				
Letras Financeiras do Tesouro	248.661	2.199.576	248.661	2.199.576
Letras do Tesouro Nacional	88.733	263.523	88.733	263.523
Notas do Tesouro Nacional	259.080	121.788	259.080	121.788
Títulos corporativos	-	128.147	-	-
	<b>596.474</b>	2.713.034	<b>596.474</b>	2.584.887
Carteira livre movimentação				
Letras Financeiras do Tesouro	320.026	2.005.362	320.026	2.005.362
	<b>1.984.972</b>	5.163.132	<b>1.779.377</b>	4.560.249

### 13. Recursos de aceites e emissão de títulos - obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior

No consolidado, referem-se, a Enhanced Dual Currency no valor de US\$ 46,758 mil (US\$ 169,266 mil em 2007) com vencimento até 24 de abril de 2009 (12 de maio de 2008, em 2007). Em 2007 inclui Commercial Papers, no valor de US\$ 408,215 mil com vencimento até 25 de março de 2008. Estes títulos foram emitidos, no exterior, pelas subsidiárias UBS Pactual Overseas Corporation e UBS Pactual Banking Ltda.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 14. Obrigações por empréstimos - empréstimos no exterior

Em 31 de dezembro de 2008 na controladora, é representado basicamente por linha de crédito do tipo revolving credit facility, com saldo de US\$ 1,045 mil (US\$ 100,477 mil em 2007), vencível até 31 de dezembro de 2009 (31 de dezembro de 2008, em 2007).

### 15. Outras obrigações

#### a) Sociais e estatutárias

Referem-se à provisão para participação dos empregados nos lucros e ao plano de retenção de funcionários, em função da aquisição do Banco Pactual S.A. pelo UBS AG, que será pago parceladamente em 2011, 2012 e 2013.

#### b) Fiscais e previdenciárias

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Impostos e contribuições a pagar	<b>100.418</b>	164.620	-	69.417
Provisão para impostos e contribuições sobre lucros(i)	<b>183</b>	21.070	-	-
Impostos e contribuições a recolher	<b>183.168</b>	117.426	<b>99.789</b>	89.936
Contribuição social e imposto de renda diferidos (ii)	<b>50.617</b>	20.921	<b>50.209</b>	19.800
Tributos com exigibilidade suspensa:				
- PIS (iii) (iv)	<b>30.230</b>	43.259	<b>25.827</b>	38.617
- COFINS (iv) (v)	<b>213.277</b>	143.640	<b>210.650</b>	142.730
- CSL (iii) (iv)	<b>12.946</b>	12.444	<b>11.639</b>	11.144
- IR (iv)	<b>1.430</b>	1.368	<b>1.430</b>	1.368
- Outros (iv)	<b>7.682</b>	7.743	<b>6.696</b>	6.757
	<b>599.951</b>	532.491	<b>406.240</b>	379.769
Circulante	<b>197.903</b>	256.201	<b>82.744</b>	112.439
Longo prazo	<b>402.048</b>	276.290	<b>323.496</b>	267.330

(i) Referem-se à provisão de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro, líquido das antecipações.

(ii) Referem-se ao imposto de renda e à contribuição social sobre o lucro, calculados sobre avaliação positiva a mercado dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos e sobre o resultado positivo não realizado dos instrumentos financeiros derivativos em conformidade com a Lei nº 11.051/04.

(iii) Refere-se basicamente: a) CSL - questionamento da alíquota aplicável nos anos de 97/98 com base no princípio da isonomia; e b) PIS - questionamento judicial das emendas constitucionais 01/94, 10/96 e 17/97, no que diz respeito à anterioridade e irretroatividade das referidas normas.

(iv) Foram efetuados depósitos judiciais para estas contingências, que estão apresentados na rubrica "Outros créditos - diversos", no valor de R\$ 188.635 (R\$ 11.310 em 2007) no consolidado e R\$ 183.429 (R\$ 8.963 em 2007) na controladora.

(v) Discute-se a constitucionalidade do artigo 3 da lei 9.718/98. O banco e suas controladas possuem liminar para recolher a Cofins apenas sobre a receita de serviços.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 15. Outras obrigações--Continuação

#### c) Diversas

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Cheques administrativos	1.070	4.786	1.070	4.786
Provisão para pagamentos a efetuar	24.299	28.788	15.245	14.835
Provisão para passivos contingentes	22.076	20.367	19.236	18.196
Despesas a pagar referente à operação de colocação de títulos	3.614	13.745	3.614	13.745
Outras	4.170	8.830	2.133	4.850
	<b>55.229</b>	<b>76.516</b>	<b>41.298</b>	<b>56.412</b>
Circulante	32.929	55.925	22.062	38.216
Longo prazo	22.300	20.591	19.236	18.196

### 16. Patrimônio líquido - controladora

#### a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é composto de 1.253.583.889 ações, sendo todas ações ordinárias nominativas e sem valor nominal.

#### b) Reserva de capital

Refere-se à atualização de títulos patrimoniais da BM&F, da BOVESPA e da CETIP.

#### c) Reserva legal

Constituída à alíquota de 5% do lucro líquido, antes de qualquer outra destinação, limitada a 20% do capital social.

#### d) Reserva estatutária

De acordo com o Estatuto, esta reserva tem por finalidade a manutenção de capital de giro, e seu montante está limitado ao saldo do capital social.

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **16. Patrimônio líquido - controladora--Continuação**

e) Reserva de lucros a realizar

Esta reserva foi constituída em função do resultado não distribuído apurado no investimento em controladas no exterior.

f) Distribuição de lucros

Os acionistas têm direito a dividendos mínimos de 25% sobre o lucro líquido do exercício ajustado nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

Em reunião de diretoria de 2 de dezembro de 2008 foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 803.040.

g) Lucros acumulados

O saldo de lucros acumulados, constituídos por lucros apurados até a data da edição da Resolução nº 3.605/08 do C.M.N., será destinado até 31 de dezembro de 2010.

### **17. Instrumentos financeiros derivativos**

O banco e suas controladas participam ativamente de operações de intermediação de risco envolvendo instrumentos financeiros derivativos, atendendo necessidades próprias e de seus clientes, no intuito de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda e de taxa de juros. Certos instrumentos financeiros derivativos podem estar associados a operações com títulos e valores mobiliários ou, ainda, com direitos e obrigações. A administração dos riscos envolvidos nestas operações é efetuada por meio de políticas rígidas de controle, estabelecimento de estratégias, determinação de limites, entre outras técnicas de monitoramento.

As operações no Brasil são negociadas, registradas ou custodiadas na BM&FBOVESPA, na CETIP e, quando realizadas no exterior, em corretoras de primeira linha.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

As garantias oferecidas estão assim distribuídas:

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A	
	2008	2007	2008	2007
Títulos públicos federais	<b>561.238</b>	4.204.368	<b>510.491</b>	4.129.662
Ações	<b>93.350</b>	470.736	<b>93.350</b>	456.352
Fianças	<b>100.000</b>	161.250	<b>100.000</b>	161.250
Outras	-	389	-	-
	<b>754.588</b>	4.836.743	<b>703.841</b>	4.747.264

Os valores nominais das operações com instrumentos financeiros são registrados em contas de compensação e os ajustes/prêmios em contas patrimoniais.

As posições assumidas decorrentes de operações com instrumentos financeiros derivativos, vencíveis até 02 de maio de 2018, demonstradas a seguir, consideram as disposições da Circular BACEN nº 3.229/04, que determina a exclusão dos contratos em moeda, ouro e outros ativos vinculados a exposição cambial, vincendos no primeiro dia útil subsequente à data da apuração da exposição cambial.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### a) Por indexador

	Consolidado			
	2008		2007	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado futuro				
Moeda	30.054.479	16.048.661	5.091.525	3.422.994
Taxa de juros	12.545.135	7.398.782	5.160.874	3.158.274
Índices	596.567	380.903	3.103.738	18.937
	<b>43.196.181</b>	<b>23.828.346</b>	13.356.137	6.600.205
Swap				
Moeda	1.703.285	1.588.019	228.137	806.243
Taxa de juros	1.541.541	1.544.937	4.529.000	24.104.743
Índices	673.867	815.008	23.424.720	3.838.283
	<b>3.918.693</b>	<b>3.947.964</b>	28.181.857	28.749.269
Termo de moedas – NDF				
Moeda	2.351.290	452.134	15.628.880	14.424.797
Taxa de juros	389.782	1.795.704	501.523	1.691.896
	<b>2.741.072</b>	<b>2.247.838</b>	16.130.403	16.116.693
Termo de moedas – DF				
Moeda	62.960	56.965	164.608	118.236
Mercado a termo				
Moeda	17.799	-	32.678	16.578
Mercado de opções				
Ativos financeiros				
Opção de compra	307.129	515.838	15.351	17.625
Opção de venda	4.655	11.273	59.798	12.486
	<b>311.784</b>	<b>527.111</b>	75.149	30.111
Ações				
Opção de compra	10.419	-	132.191	128.987
Opção de venda	-	59.614	19.373	13.900
	<b>10.419</b>	<b>59.614</b>	151.564	142.887
Renda fixa				
Opção de compra	150.673	166.458	145.116	178.336
	<b>472.876</b>	<b>753.183</b>	371.829	351.334

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### a) Por indexador--Continuação

	Banco UBS Pactual S.A.			
	2008		2007	
	Posição comprada	Posição vendida	Posição comprada	Posição vendida
Mercado futuro				
Moeda	30.054.479	16.048.661	1.829.055	3.126.975
Taxa de juros	12.545.135	7.398.782	5.160.874	3.158.274
Índices	596.567	380.903	3.103.738	18.937
	<b>43.196.181</b>	<b>23.828.346</b>	10.093.667	6.304.186
Swap				
Moeda	1.628.378	1.513.049	228.137	806.243
Taxa de juros	1.541.541	1.544.937	1.564.678	918.414
Índices	434.482	575.900	189.376	214.787
	<b>3.604.401</b>	<b>3.633.886</b>	1.982.191	1.939.444
Termo de moedas – NDF				
Moeda	2.326.607	428.772	1.675.478	461.540
Taxa de juros	389.782	1.795.704	501.523	1.691.896
	<b>2.716.389</b>	<b>2.224.476</b>	2.177.001	2.153.436
Mercado a termo				
Moeda	17.799	-	32.678	16.578
Mercado de opções				
Ativos financeiros				
Opção de compra	307.129	515.838	15.351	17.625
Opção de venda	4.655	11.273	59.798	12.486
	<b>311.784</b>	<b>527.111</b>	75.149	30.111
Ações				
Opção de compra	10.419	-	26.217	30.675
Opção de venda	-	59.614	7.533	13.900
	<b>10.419</b>	<b>59.614</b>	33.750	44.575
Renda fixa				
Opção de compra	150.673	166.458	145.116	178.336
	<b>472.876</b>	<b>753.183</b>	254.015	253.022

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### b) Por prazo de vencimento

	Consolidado				2007
	2008			Total	
	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses		
Mercado futuro					
Posição comprada	29.680.012	9.674.984	3.841.185	43.196.181	13.356.137
Posição vendida	21.320.586	1.683.625	824.135	23.828.346	6.600.205
Swap					
Valor nocional	1.092.440	679.541	1.834.702	3.606.683	28.683.386
Posição ativa	1.214.807	770.752	1.933.134	3.918.693	28.181.857
Posição passiva	1.196.325	773.725	1.977.914	3.947.964	28.749.269
Termo de moedas - NDF					
Valor nocional	1.302.996	776.745	182.327	2.262.068	16.186.515
Posição ativa	1.508.661	1.022.101	210.310	2.741.072	16.130.403
Posição passiva	1.333.304	760.585	153.949	2.247.838	16.116.713
Termo de moedas - DF					
Valor nocional	34.512	108.454	-	142.966	159.154
Posição ativa	15.091	47.869	-	62.960	164.608
Posição passiva	14.949	42.016	-	56.965	118.236
Mercado a termo					
Posição ativa	-	-	17.799	17.799	32.678
Posição passiva	-	-	-	-	16.578
Mercado de opções					
Ativos financeiros					
Posição comprada	262.492	48.845	447	311.784	75.149
Posição vendida	519.762	2.659	4.690	527.111	30.111
Ações					
Posição comprada	9.523	896	-	10.419	151.564
Posição vendida	46.391	13.223	-	59.614	142.887
Renda fixa					
Posição comprada	-	-	150.673	150.673	145.116
Posição vendida	-	-	166.458	166.458	178.336

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 17. Instrumentos financeiros derivativos--Continuação

#### b) Por prazo de vencimento--Continuação

	Banco UBS Pactual S.A.				2007
	2008			Total	
	Em até 6 meses	De 6 a 12 meses	Acima de 12 meses		Total
Mercado futuro					
Posição comprada	29.680.012	9.674.984	3.841.185	43.196.181	10.093.668
Posição vendida	21.320.586	1.683.625	824.135	23.828.346	6.304.185
Swap					
Valor nocional	1.092.440	534.219	1.665.945	3.292.604	1.913.367
Posição ativa	1.214.807	627.274	1.762.320	3.604.401	1.982.190
Posição passiva	1.196.325	628.403	1.809.158	3.633.886	1.939.444
Termo de moedas - NDF					
Valor nocional	1.279.634	776.745	182.327	2.238.706	2.234.928
Posição ativa	1.483.978	1.022.101	210.310	2.716.389	2.177.001
Posição passiva	1.309.942	760.585	153.949	2.224.476	2.153.436
Mercado a termo					
Posição ativa	-	-	17.799	17.799	32.678
Posição passiva	-	-	-	-	16.578
Mercado de opções					
Ativos financeiros					
Posição comprada	262.492	48.845	447	311.784	75.149
Posição vendida	519.762	2.659	4.690	527.111	30.111
Ações					
Posição comprada	9.523	896	-	10.419	33.751
Posição vendida	46.391	13.223	-	59.614	44.575
Renda fixa					
Posição comprada	-	-	150.673	150.673	145.116
Posição vendida	-	-	166.458	166.458	178.336

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **18. Gerenciamento de risco**

#### a) Risco de mercado

Através de modelos de cálculo de Value-at-Risk e, principalmente, via testes de stress, os diversos cenários vislumbrados para o comportamento dos mercados são devidamente simulados, o que permite a identificação dos principais componentes do risco a serem neutralizados. O desenvolvimento de sistemas computacionais para apoio à tomada de decisão permite que todo o processo de investimento - incluindo a seleção, análise, monitoramento, otimização e simulação - seja realizado de forma eficiente. Para o cálculo do Value-at-Risk, são utilizadas as metodologias de simulação histórica e, quando necessário, simulação de Monte Carlo. Já para os testes de stress, três modelos distintos são utilizados: stress test histórico, pior cenário das correlações e stress test hipotético.

#### b) Risco de crédito

Todas as contrapartes do banco e suas controladas são submetidas a um rigoroso processo de análise de crédito, cujo foco principal é a avaliação da capacidade de pagamento, tomando-se por base simulações do fluxo de caixa, alavancagem e cronograma da dívida, qualidade dos ativos, cobertura de juros e capital de giro. Aspectos de natureza qualitativa, tais como orientação estratégica, setor de negócios, áreas de especialização, eficiência, ambiente regulatório e participação no mercado, são sistematicamente avaliados e complementam o processo de análise de crédito. Os limites de crédito das contrapartes do banco e suas controladas são estabelecidos pelo Comitê de Crédito e são revisados regularmente. A mensuração e o acompanhamento da exposição total do banco e suas controladas ao risco de crédito, abrange todos os instrumentos financeiros capazes de gerar risco de contraparte, tais como títulos privados, derivativos, garantias prestadas e eventuais riscos de liquidação das operações.

#### c) Risco de liquidez

O banco e suas controladas gerenciam o risco de liquidez concentrando sua carteira em ativos de alta qualidade de crédito e de grande liquidez, utilizando recursos obtidos através de contrapartes de primeira linha a taxas extremamente competitivas. O banco e suas controladas mantêm uma forte estrutura de capital e um baixo grau de alavancagem. Além disso, eventuais descasamentos entre ativos e passivos são monitorados, considerando o impacto de condições extremas de mercado, a fim de avaliar a sua capacidade de realizar ativos ou reduzir alavancagem.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 18. Gerenciamento de risco--Continuação

#### d) Risco operacional

O banco e suas controladas têm uma forte cultura de gestão de risco operacional, que se baseia na avaliação, monitoramento, simulação e validação dos riscos e está fundamentada em consistentes controles internos. Há um constante aprimoramento dos mecanismos de gestão e controle do risco operacional, visando ao cumprimento das exigências dos órgãos reguladores, adaptação rápida a mudanças e antecipação a tendências futuras, entre as quais podemos destacar as propostas no Novo Acordo de Capital da Basileia.

### 19. Transações com o Grupo UBS Pactual

As instituições integrantes do Grupo UBS Pactual investem suas disponibilidades, primordialmente, em produtos de captação do Banco UBS Pactual S.A.

Os saldos das operações da controladora com controladas, as quais são efetuadas com base em taxas e condições usuais de mercado, estão refletidos nas seguintes contas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ativo		
Disponibilidades	-	3
Outros créditos		
Rendas a receber	136.040	77
Negociação e intermediação de valores	117.615	-
Diversos	485	383
	<u>254.140</u>	<u>463</u>
Passivo		
Depósitos		
Depósitos à vista	1.120	100.883
Depósitos interfinanceiros – ligadas	932.551	304.800
Depósitos a prazo	242.581	202.327
Outros depósitos	-	67
Obrigações por empréstimos		
Empréstimos no exterior	-	14
Outras obrigações		
Negociação e intermediação de valores	145.938	89.327
Diversas	143	207
	<u>1.322.333</u>	<u>697.625</u>
Receitas	<u>73</u>	<u>94</u>
Despesas	<u>(99.022)</u>	<u>(24.624)</u>

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 20. Despesas com operações de empréstimos e repasses

Em 31 de dezembro de 2008 , as despesas com operações de empréstimos e repasses apresentam saldo positivo, em decorrência principalmente da desvalorização de ações tomadas por empréstimo, no montante de R\$ 620.349.

### 21. Receitas de prestação de serviços

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Taxa de administração e prêmio de performance de fundos e carteiras de investimento	313.152	654.287	35.638	-
Corretagem em bolsa	188.323	208.678	9.153	35.419
Assessoria técnica	402.301	625.788	399.274	622.088
Comissão de colocação de títulos	40.471	314.496	37.485	313.242
Outros serviços	11.922	19.285	11.995	18.133
	<b>956.169</b>	<b>1.822.534</b>	<b>493.545</b>	<b>988.882</b>

### 22. Outras receitas (despesas) operacionais

Em 2008, o saldo de outras receitas operacionais no consolidado está representado, principalmente, por receitas de variação cambial de serviços prestados no exterior (R\$ 22.825). Na controladora, está representado por receita de juros sobre o capital próprio (R\$ 51.703). Em 2007, o saldo de outras receitas operacionais na controladora está representado, basicamente, por atualizações de tributos a recuperar e recuperação de encargos e despesas. No consolidado, inclui ainda variação cambial de operações das controladas UBS Pactual Overseas Corporation e UBS Pactual Banking Limited.

Em 2008, o saldo de outras despesas operacionais está representado, no consolidado e na controladora, basicamente, por despesas de variação cambial de serviços prestados no exterior. Em 2007, o saldo de outras despesas operacionais está representada, na controladora, basicamente, pela atualização de tributos e contribuições de exigibilidade suspensa e de outras obrigações. No consolidado, incluem também variação cambial de operações das controladas UBS Pactual Overseas Corporation e UBS Pactual Banking Limited.

### 23. Resultado não operacional

Em 2008 o resultado não operacional refere-se a ganho na alienação ações da BM&F e BOVESPA.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 24. Imposto de renda e contribuição social

A conciliação da despesa de imposto de renda e contribuição social sobre o lucro com o produto da alíquota fiscal sobre o lucro antes do imposto de renda e da contribuição social é demonstrada como se segue:

	2008		2007	
	IRPJ	CSL	IRPJ	CSL
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações – controladora	987.068	987.068	2.076.054	2.076.054
Participações estatutárias no lucro	(188.838)	(188.838)	(577.616)	(577.616)
Base de cálculo – controladora	798.230	798.230	1.498.438	1.498.438
Alíquota fiscal	25%	15%	25%	9%
Imposto de renda e contribuição social - controlada	(199.533)	(119.734)	(374.586)	(134.859)
Provisões não dedutíveis	(71.049)	(42.630)	(65.525)	(23.589)
Lucros disponibilizados do exterior	-	-	(33.166)	(11.940)
Resultado da avaliação a mercado	(49.406)	(29.644)	(39.815)	(14.333)
Adições temporárias – Provisão para tributos com exigibilidade suspensa – COFINS	(5.490)	(5.277)	(22.219)	-
Amortização de ágio	220.765	132.459	202.368	72.852
Adições/exclusões permanentes - efeito líquido (i)	77.542	46.665	158.505	57.376
Recuperação de imposto de renda de controlada no exterior	-	-	688	-
Complemento/reversão de provisão ano-base anterior	6.236	2.245	6.831	2.535
Resultado de derivativos não liquidados	65.604	39.484	(34.263)	(12.149)
Prejuízo fiscal / base negativa	(38.432)	(21.323)	-	-
Provisão corrente - controladora	6.237	2.245	(201.182)	(64.107)
Resultado da avaliação a mercado	48.844	30.302	26.689	14.333
Resultado de derivativos não liquidados	(65.628)	(42.648)	34.263	7.446
Provisão para deságio em investimentos	-	(1.280)	(5.332)	(1.942)
Provisão diferida - controladora	(16.784)	(13.626)	55.620	19.837
Provisão total - controladora	(10.548)	(11.381)	(145.562)	(44.270)
Prejuízo fiscal / base negativa	37.398	20.703	-	-
Provisões não dedutíveis	68.638	58.869	67.839	24.319
Adições temporárias – Provisão para tributos com exigibilidade suspensa	5.490	5.277	22.219	-
Crédito tributário sobre ágio na aquisição do banco	(220.765)	(83.891)	901.456	324.524
CSL – alteração de alíquota (ii)	-	170.797	-	-
Ativo fiscal diferido - controladora	(109.239)	171.755	991.514	348.843
Imposto de renda e contribuição social - controladora	(119.787)	160.374	845.952	304.573
Provisão corrente - controladas	(162.693)	(79.309)	(177.586)	(64.457)
Provisão diferida - controladas	569	144	(117)	(42)
Ativo fiscal diferido - controladas	74.958	40.721	(2.887)	(1.269)
Imposto de renda e contribuição social - consolidado	(206.953)	121.930	665.362	238.805

(i) Referem-se, basicamente, a resultado de participações em controladas.

(ii) Refere-se a metodologia utilizada a partir de maio de 2008 conforme instrução normativa 810/2008.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 24. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

O imposto de renda e a contribuição social diferidos estão constituídos e registrados de acordo com os critérios estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.059/02, levando em consideração o período de realização.

Os ativos fiscais diferidos, apresentados na rubrica "Outros créditos - Diversos" (nota 10(b)), podem ser assim demonstrados:

	Alíquota	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
		2008	2007	2008	2007
Base negativa - exercício fiscal encerrado em 31 de dezembro de 1998 (i)	CSL 18%	-	1.824	-	-
Prejuízo fiscal acumulado (i)	IRPJ 25%	20.703	769	20.703	-
Base negativa acumulada (i)	CSL (vi)	37.398	272	37.398	-
Adições temporárias (ii)	CSL (vi)	16.656	31.211	15.214	30.174
Adições temporárias (ii)	IRPJ 25%	28.396	90.350	25.993	88.116
Crédito tributário sobre ágio na aquisição do banco (iv)	CSL (vi)	408.415	324.524	408.415	324.524
Crédito tributário sobre ágio na aquisição do banco (iv)	IRPJ 25%	680.691	901.456	680.691	901.456
Provisões não dedutíveis	CSL 15%	2.604	-	2.604	-
Provisões não dedutíveis	IRPJ 25%	4.340	-	4.340	-
Provisões não dedutíveis (v)	CSL 15%	114.109	-	73.869	-
Provisões não dedutíveis (v)	IRPJ 25%	197.550	-	123.116	-
Adições temporárias - provisão para tributos com exigibilidade suspensa - COFINS (iii)	CSL 15%	5.277	-	5.277	-
Adições temporárias - provisão para tributos com exigibilidade suspensa - COFINS (iii)	IRPJ 25%	39.748	30.478	39.028	30.233
Adições temporárias - provisão para tributos com exigibilidade suspensa - PIS (iii)	CSL (vi)	928	557	928	557
Adições temporárias - provisão para tributos com exigibilidade suspensa - PIS (iii)	IRPJ 25%	2.505	2.630	2.062	2.062
<b>Total</b>		<b>1.559.320</b>	<b>1.384.071</b>	<b>1.439.638</b>	<b>1.377.122</b>

- (i) No exercício de 2008, foram constituídos créditos tributários decorrentes de base negativa e prejuízo fiscal no montante de R\$ 58.101 (R\$ 4.282 em 2007).
- (ii) A expectativa para a realização dos créditos fiscais decorrentes de adições temporárias é de até 10 anos.
- (iii) A expectativa é que a realização seja no ano de 2009.
- (iv) Os créditos fiscais decorrentes de ágio apurado na aquisição do banco, reconhecido em função da incorporação de sua controladora UBS Brasil Participações Ltda será amortizado em 5 anos. Durante o exercício de 2008 foram realizados R\$ 324.524. Em função de alteração na alíquota de CSL em maio de 2008, o saldo foi atualizado em R\$ 170.797.
- (v) No consolidado, a projeção é que seja realizado em 2009 o montante de R\$ 95.854 e em 2011, 2012 e 2013 seja realizado o montante de R\$ 71.935 em cada ano. Na controladora, a projeção é que seja realizado em 2009 o montante de R\$ 72.989 e em 2011, 2012 e 2013 seja realizado o montante de R\$ 41.332 em cada ano.
- (vi) Alíquota de 15% em 2008 e de 9% em 2007.

## BANCO UBS PACTUAL S.A.

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### 24. Imposto de renda e contribuição social--Continuação

Tendo em vista a expectativa para realização dos ativos fiscais diferidos, estima-se que o valor presente dos créditos seja de R\$ 1.097.843 (R\$ 1.048.368 em 2007) no consolidado e R\$ 1.017.247 (R\$ 1.043.766 em 2007) na controladora.

Obrigações fiscais diferidas no montante de R\$ 50.617 (R\$ 20.921 em 2007) no consolidado e de R\$ 50.209 (R\$ 19.800 em 2007) na controladora, foram constituídas conforme nota 15(b).

### 25. Outras informações

#### a) Depósitos

Os depósitos interfinanceiros e a prazo, emitidos a taxas de mercado, possuíam os seguintes prazos médios ponderados:

	Em número de dias			
	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Depósitos interfinanceiros	95	-	95	1
Depósitos a prazo	311	293	304	293

#### b) Compromissos e responsabilidades

O banco e suas controladas têm como principais compromissos e responsabilidades o seguinte:

	Consolidado		Banco UBS Pactual S.A.	
	2008	2007	2008	2007
Coobrigações e riscos em garantias prestadas (i)	813.508	377.862	813.508	377.862
Responsabilidades por administração de fundos e carteiras de investimentos (ii)	63.579.554	94.228.415	5.832.531	8.099.654
Depositários de valores em custódia (iii)	31.131.088	75.134.555	29.807.258	74.249.598
Negociação e intermediação de valores (iv)	195.805.484	165.711.605	83.750.454	69.329.801

(i) Referem-se, basicamente, a fianças concedidas, destinadas à garantia de operações em bolsa.

(ii) Registradas pelo somatório dos valores patrimoniais dos fundos e carteiras de investimento.

(iii) Refletem as posições de terceiros de títulos públicos e privados custodiados no SELIC e na CETIP, respectivamente, registrados pelo valor de emissão, quando pós-fixados, e pelo valor de resgate, quando prefixados. Inclui também, as quantidades de ações de clientes, custodiadas na BM&FBOVESPA ao preço de R\$ 1,00 por ação.

(iv) Representam os valores dos contratos de compra e venda de instrumentos financeiros derivativos, relacionados a operações de terceiros.

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **26. Plano de aposentadoria e pensões**

A partir de 2008 o Banco e suas controladas deram início ao Plano Gerador de Benefício Livre que tem como participantes todos os seus empregados. A parcela custeada pelos patrocinadores acumula um percentual incidente sobre a folha de pagamento, que pode ser de 2% a 7%, acompanhando o percentual de contribuição efetuada pelo empregado.

### **27. Contingências**

A administração do banco avalia as contingências existentes em função de processos judiciais movidos contra o banco e constitui provisão, sempre que julgue necessária, para fazer face a perdas prováveis decorrentes dos referidos processos. O julgamento da administração leva em consideração a opinião de seus advogados externos com relação à expectativa de êxito em cada processo.

O conglomerado financeiro UBS Pactual vem discutindo judicialmente a legalidade de alguns impostos e contribuições. Os valores de tais tributos estão integralmente provisionados, não obstante existirem boas chances de êxito, de acordo com a avaliação ou parecer de nossos advogados externos. Dentre referidas discussões judiciais as seguintes merecem destaque:

COFINS - Discussão da legalidade da cobrança da Cofins de acordo com as regras estabelecidas na Lei 9.718/98.

PIS - Questionamento da incidência da contribuição para o PIS instituída nas Emendas Constitucionais nº 10 de 1996 e nº 17 de 1997.

CSL - Discussão da CSL exigida das instituições financeiras no período de 1996 a 1998 por alíquotas superiores às aplicadas às pessoas jurídicas em geral, em detrimento ao princípio constitucional da isonomia.

Não existem contingências relevantes avaliadas pelos advogados externos como perda possível.

## **BANCO UBS PACTUAL S.A.**

Notas explicativas às demonstrações financeiras--Continuação  
31 de dezembro de 2008 e 2007  
(Em milhares de reais)

### **28. Limites operacionais**

Os limites mínimos de patrimônio líquido compatível com o grau de risco decorrente da exposição das financeiras (Acordo da Basileia) e limites máximos de diversificação de risco e aplicação de recursos no ativo permanente são apurados de forma consolidada (Consolidado Econômico-Financeiro) conforme critérios estabelecidos pela Resolução nº 2.723/00 do C.M.N.

Em 31 de dezembro de 2008 e de 2007 os limites operacionais estão devidamente atendidos.

A situação do banco e suas controladas, em relação ao risco da exposição das operações financeiras, está assim representada:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Patrimônio de referência	<b>3.539.207</b>	3.799.785
Patrimônio líquido exigido em função do risco das operações	<b>1.597.662</b>	1.938.138