



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06
Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1.017 - 11º e 12º andares - São Paulo - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas, Clientes e Colaboradores,

Apresentamos as Demonstrações Financeiras do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2014 e 2013. De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do BACEN, o Banco Fator S.A. declara possuir capacidade financeira e a intenção de manter, até o vencimento, os títulos classificados na categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento".

A Diretoria

RATINGS

Banco Fator
Fitch Ratings

BBB (bra)

Fator Corretora
Austin Rating

QG 2-

FAR - Fator Administração de Recursos
Fitch Ratings

Elevado Padrão

Fator Seguradora
Fitch Ratings

BBB (bra)

BALANÇO PATRIMONIAL

(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	Banco		Consolidado		Passivo Circulante	Notas	Banco		Consolidado	
		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013			31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Circulante		820.093	784.810	1.291.601	1.261.281	808.478	808.478	493.118	493.118	1.119.453	787.992
Disponibilidades	3b e 4	283	669	888	2.528	372.720	372.720	104.807	104.807	366.811	104.676
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3b, 3c, 4 e 5	1.698	6.104	1.698	6.104	4.254	4.254	2.481	2.481	4.062	2.450
Aplicações no Mercado Aberto		1.698	3.746	1.698	3.746	31.698	31.698	33.740	33.740	31.698	33.740
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		—	2.358	—	2.358	326.768	326.768	68.586	68.586	331.051	68.486
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	700.041	727.170	969.791	988.687	Captações no Mercado Aberto	321.003	328.864	312.301	325.964	325.964
Carteira Própria		313.394	443.097	382.802	574.306	Carteira Própria	321.003	327.617	312.301	324.717	312.301
Vinculados a Compromissos de Recompra		323.965	251.762	323.965	251.762	Carteira de Terceiros	—	1.247	—	1.247	—
Instrumentos Financeiros Derivativos		658	745	658	826	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	96.418	41.582	96.418	41.582
Vinculados à Prestação de Garantias		62.024	31.566	262.366	161.793	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	94.275	41.582	94.275	41.582	94.275
Relações Interfinanceiras	313	111	313	111	111	Certificados de Operações Estruturadas	2.143	—	2.143	—	—
Depósitos no Banco Central		313	111	313	111	Relações Interfinanceiras	—	32	—	32	—
Operações de Crédito	3fe 7	95.134	34.969	95.134	34.969	Recebimentos e Pagamentos a Liquidar	—	32	—	32	—
Setor Privado		96.520	37.610	96.520	37.610	Instrumentos Financeiros Derivativos	3e e 6c	1.209	533	1.209	533
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)	7e	(1.386)	(2.641)	(1.386)	(2.641)	Instrumentos Financeiros Derivativos	15	17.128	17.300	342.714	315.205
Outros Créditos	8	22.383	15.591	162.419	176.932	Outras Obrigações	15	17.128	17.300	342.714	315.205
Rendas a Receber		12.116	8.136	9.238	4.931	Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	198	10	198	10	10
Negociação e Intermediação de Valores	3g	846	576	11.286	71.817	Fiscais e Previdenciárias	30e 9	6.379	4.082	28.000	5.606
Prêmios de Seguros a Receber	3h	—	—	47.694	38.017	Negociação e Intermediação de Valores	3g	3.284	7.878	38.178	102.500
Diversos		9.599	6.941	95.817	66.044	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	3pe 16	—	—	172.412	131.059
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)	7e	(178)	(62)	(3.877)	(10.177)	Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	—	—	89.706	62.607	
Outros Valores e Bens	241	196	61.358	51.950	51.950	Diversas	7.267	5.330	14.220	13.423	
Despesas Antecipadas		241	196	12.418	479	Exigível a Longo Prazo	205.239	395.932	285.771	519.613	519.613
Operações de Seguros e Resseguros	10	—	—	48.940	51.471	Depósitos	204.337	395.932	204.337	395.932	395.932
Realizável a Longo Prazo	353.651	300.029	485.092	452.283	452.283	Depósitos a Prazo	204.337	395.932	204.337	395.932	395.932
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	242.926	225.243	273.499	243.655	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	756	—	756	—
Carteira Própria		242.926	122.078	273.499	140.490	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	15	756	—	756	—
Vinculados a Compromissos de Recompra		—	81.889	—	81.889	Outras Obrigações	15	146	—	80.678	123.681
Vinculados ao Banco Central		—	21.276	—	21.276	Negociação e Intermediação de Valores	3g	2	—	2	—
Operações de Crédito	3fe 7	71.596	41.310	71.596	41.310	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	3pe 16	—	—	69.460	86.344
Setor Privado		72.201	41.997	72.201	41.997	Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	—	—	—	8.980	14.897
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)	7e	(605)	(687)	(605)	(687)	Diversas	144	—	2.236	22.350	—
Outros Créditos	8	39.064	33.362	88.352	102.377	Resultados de Exercícios Futuros	444	197	444	197	444
Rendas a Receber		—	3.211	—	3.211	Resultados de Exercícios Futuros	18	383.311	418.085	383.311	418.085
Negociação e Intermediação de Valores	3g	—	—	956	—	Capital - De Domiciliados no País (Capital a Realizar)	250.011	250.011	250.011	250.011	250.011
Prêmios de Seguros a Receber	3h	—	—	10.177	15.609	Reservas de Lucros	—	—	—	—	—
Diversos		39.064	30.151	79.557	83.557	Ajustes de Avaliação Patrimonial	133.482	168.082	133.482	168.082	168.082
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)	7e	—	—	(2.338)	—		(182)	—	(182)	—	—
Outros Valores e Bens	65	114	64.941	51.580	64.941						
Despesas Antecipadas		65	114	65	114						
Operações de Seguros e Resseguros	10	—	—	51.580	64.827						
Permanente	223.728	222.493	12.286	12.323	12.323						
Investimentos	3i	218.209	218.555	976	1.084						
Participações em Coligadas e Controladas no País	11	218.209	218.555	52	106						
Outros Investimentos		—	—	176	1.154						
(Provisões para Perdas)		—	—	(176)	(176)						
Imobilizado de Uso	3j	2.232	2.218	6.073	6.806						
Outras Imobilizações de Uso		7.797	7.009	23.156	22.453						
(Depreciações Acumuladas)		(5.565)	(4.791)	(17.083)	(15.647)						
Intangível	3k	3.287	1.720	4.381	3.063						
Ativos Intangíveis		4.147	4.159	5.750	5.853						
(Amortização Acumulada)		(860)	(2.439)	(1.369)	(2.790)						
Diferido	3k	—	—	856	1.370						
Gastos de Organização e Expansão (Amortização Acumulada)		—	—	2.529	5.686						
		—	—	(1.673)	(4.316)						
Total do Ativo		1.397.472	1.307.332	1.788.979	1.725.887	Total do Passivo		1.397.472	1.307.332	1.788.979	1.725.887

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

(Em milhares de reais)

Notas	Banco		Consolidado	
	2º Semestre de 2014	01/01 a 31/12/2014	01/01 a 31/12/2013	01/01 a 31/12/2013
Receitas da Intermediação Financeira	63.440	115.943	70.255	146.151
Operações de Crédito	15.647	24.592	11.957	24.592
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	37.246	90.885	22.330	121.195
Resultado de Operações com Instrumentos Financeiros Derivativos	10.547	466	35.968	364
Despesas da Intermediação Financeira	(57.458)	(108.493)	(69.254)	(106.102)
Operações de Captação no Mercado	(56.852)	(107.469)	(66.968)	(65.243)
Operações para Créditos de Liquidação Duvidosa	(606)	(1.024)	(2.286)	(989)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira	5.982	7.450	1.001	40.049
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(17.301)	(33.780)	(47.299)	(42.822)
Receitas de Prestação de Serviços	19a	19.598	38.933	21.353
Prêmios de Seguros	19b	—	—	135.837
Sinistros Ocorridos	—	—	—	(50.167)
Custos de Aquisição de Seguros	—	—	—	(13.601)
Resultado de Operações com Resseguros	—	—	—	(10.765)
Despesas de Pessoal	(9.078)	(32.838)	(51.952)	(82.164)
Outras Despesas Administrativas	19c	(3.755)	(17.126)	(28.967)
Despesas Tributárias	—	(2.605)	(5.034)	(6.517)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	11	(21.957)	(18.129)	18.190
Outras Receitas Operacionais	19d	605	766	963
Outras Despesas Operacionais	19e	(109)	(352)	(369)
Resultado Operacional	(11.319)	(26.330)	(46.298)	(2.477)
Resultado não Operacional	—	—	756	(105)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro	(11.319)	(26.330)	(45.542)	(2.878)
Imposto de Renda e Contribuição Social	(6.271)	730	22.755	(20.635)
Provisão para Imposto de Renda	(1.930)	(1.930)	9.515	(7.388)
Provisão para Contribuição Social	(1.202)	(1.202)	5.680	(4.434)
Ativo Fiscal Diferido	(3.139)	3.862	7.560	(8.813)
Participações no Lucro	—	—	(881)	(2.087)
Prejuízo	(17.590)	(25.600)	(23.668)	(25.600)
Prejuízo por Ação - R\$	(3,41)	(4,96)	(4,98)	(4,98)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 18)

(Em milhares de reais)

Capital Realizado	Capital a Realizar	Reservas de Lucros		Ajustes de Avaliação Patrimonial	Prejuízos Acumulados	Total
		Legal	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2012	230.001	18.428	179.104	—	—	427.532
Aumento de Capital	20.011	(8)	—	—	—	19.417
Prejuízo	—	—	—	—	(23.668)	(23.668)
Dividendos	—	—	(5.782)	—	—	(5.782)
Destinação do Resultado: Absorção de Prejuízo	—	—	(23.668)	—	23.668	—
Saldos em 31 de dezembro de 2013	250.011	(8)	149.654	—	—	418.085
Mutações do Período	20.011	(8)	(29.450)	—	—	(9.447)
Saldos em 31 de dezembro de 2013	250.011	(8)	149.654	—	—	418.085
Aumento de Capital	—	8	—	—	—	8
Varição do Ajuste ao Valor de Mercado	—	—	—	(182)	—	(182)
Dividendos	—	—	(9.000)	—	—	(9.000)
Prejuízo	—	—	—	—	(25.600)	(25.600)
Destinação do Resultado: Absorção de Prejuízo	—	—	(25.600)	—	25.600	—
Saldos em 31 de dezembro de 2014	250.011	18.428	115.054	(182)	—	383.311
Mutações do Período	—	8	(34.600)	(182)	—	(34.774)
Saldos em 30 de junho de 2014	250.011	18.428	149.654	(22)	(8.010)	410.061
Varição do Ajuste ao Valor de Mercado	—	—	—	(160)	—	(160)
Dividendos	—	—	(9.000)	—	—	(9.000)
Prejuízo	—	—	—	—	(17.590)	(17.590)
Destinação do Resultado: Absorção de Prejuízo	—	—	(25.600)	—	25.600	—
Saldos em 31 de dezembro de 2014	250.011	18.428	115.054	(182)	—	383.311
Mutações do Período	—	—	(34.600)	(160)	8.010	(26.750)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Em milhares de reais)

2º Semestre de 2014	Banco		Consolidado	
---------------------	-------	--	-------------	--

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2014 E DE 2013

(Em milhares de reais)

n) Depósitos e Captações no Mercado Aberto

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base "pro rata" dia. As captações no mercado aberto são classificadas no passivo em função de seus prazos de vencimento, independentemente dos prazos de vencimento dos papéis que lastreiam as operações.

o) Provisão para Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido

As provisões para o Imposto de Renda (IRPJ) e Contribuição Social (CSLL), quando devidas, são calculadas com base no lucro ou prejuízo contábil, ajustado pelas adições e exclusões de caráter permanente e temporária, sendo o imposto de renda determinado pela alíquota de 15%, acrescida de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 no exercício (R\$ 120 no semestre) e a contribuição social pela alíquota de 15%.

Os créditos tributários de IRPJ e CSLL são calculados sobre as adições e exclusões temporárias, prejuízo fiscal e base negativa. Os créditos tributários constituídos são baseados nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises da Administração, conforme descrito na Nota 9.

p) Provisões Técnicas

A provisão de prêmios não ganhos é constituída pela parcela do prêmio de seguro correspondente ao período de risco a decorrer dos prêmios já emitidos, calculada pelo método "pro rata" dia, em conformidade com as determinações e os critérios estabelecidos pelo CNSP e pela SUSEP.

A provisão de prêmios não ganhos de riscos vigentes mas não emitidos é calculada, para os seguros de danos e seguros de pessoas, de acordo com metodologia específica descrita em nota técnica atuarial e tem como objetivo estimar a parcela de prêmios não ganhos, referentes aos riscos assumidos pela seguradora, cujas vigências já se iniciaram e que estão em processo de emissão.

A provisão de sinistros a liquidar é constituída por estimativas de pagamentos prováveis, líquidos de recuperações de cosseguro, determinada com base nos avisos recebidos até a data do balanço e atualizada monetariamente, quando aplicável.

A Seguradora constitui provisão para sinistros ocorridos e não suficientemente avisados, através de metodologia descrita em nota técnica atuarial.

A provisão para despesas relacionadas é constituída por estimativa de pagamentos prováveis, líquidos de recuperações de cosseguro, determinada com base nas despesas de sinistros já conhecidas até a data do balanço e em nota técnica atuarial com objetivo de estimar o valor relacionado a demais parcelas esperadas.

A provisão de sinistros ocorridos mas não avisados é calculada com base na Circular nº 485/14 da SUSEP, exceto para o ramo de garantia, o qual a partir de 2011 passou a ser calculado com base em nota técnica atuarial de forma consistente com base na experiência histórica de ocorrência de sinistros nesse ramo.

É constituída provisão para cobrir os encargos futuros com a Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A., na conta provisão de sinistros a liquidar e provisão de sinistros ocorridos mas não avisados, com base em informes emitidos pela administração do convênio. Sobre os valores constituídos, são calculados e provisionados juros a débito da rubrica "Outras Despesas Operacionais".

A provisão complementar de cobertura é constituída quando constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme valor apurado no Teste de Adequação dos Passivos, de acordo com as determinações específicas na regulamentação em vigor.

q) Teste de Adequação dos Passivos

Conforme requerido pelo CPC 11, e seguindo as determinações da Circular nº 457/12 da SUSEP, em cada data de balanço a Seguradora elabora o teste de adequação dos passivos para todos os contratos vigentes nas datas-base de junho e dezembro de cada ano. Este teste é elaborado considerando-se o valor líquido contábil de todos os passivos de contratos de seguro, permitidos segundo o CPC 11 e a referida Circular, deduzidos dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros.

Para a realização do teste, os contratos são agrupados com base nos riscos similares ou quando o risco de seguro é gerenciado em conjunto pela Administração. Os fluxos de caixa projetados são descontados pelas estruturas a termo das taxas de juros, referente ao mês de dezembro de 2014, livres de riscos correspondentes à garantia oferecida em cada produto, e, para a identificação de possíveis insuficiências, são comparados com os valores contábeis dos passivos líquidos das despesas de comercialização diferidas e ativos intangíveis.

O teste realizado nesta data-base não apresentou insuficiência para as provisões constituídas em 31 de dezembro de 2014, não havendo, portanto, necessidade de constituição de provisões suplementares.

r) Recargas e Despesas

O regime contábil de apuração do resultado é o de competência, e considera os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, "pro rata" dia incidentes sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Banco		Consolidado	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Disponibilidades	283	669	888	2.528
Aplicações no Mercado Aberto	1.698	-	1.698	-
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	2.358	-	2.358
Total	1.981	3.027	2.586	4.886

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	31/12/2014		31/12/2013	
	Até 90 dias	Total Banco	Total Banco	Total Consolidado
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada	1.698	1.698	1.698	2.499
Notas do Tesouro Nacional	1.698	1.698	1.698	2.499
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Financeira	-	-	1.247	1.247
Debêntures	-	-	1.247	1.247
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	2.358	2.358
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros - Rural	-	-	2.358	2.358
Total	1.698	1.698	1.698	6.104

6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS
a) Composição da Carteira

	Banco			
	Carteira Própria	Vinculados à Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
Títulos para Negociação	148.907	291.543	41.852	482.302
Debêntures (b)	54.420	-	-	54.420
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	-
Quotas de Fundos de Investimento (c)	4.269	-	-	4.269
Letras do Tesouro Nacional (a)	77.094	291.543	36.483	405.120
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	-	-	-	-
Ações (c)	11.558	-	-	11.558
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	1.566	-	-	1.566
Letras Financeiras do Tesouro (a)	-	-	-	-
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	5.369	5.369
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	-	-
Títulos Disponíveis para Venda	189.041	-	20.096	209.137
Debêntures (b)	147.343	-	-	147.343
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	30.383	-	-	30.383
Letras de Créditos do Agronegócio (b)	595	-	-	595
Letras Financeiras do Tesouro (a)	523	-	-	523
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	10.197	-	-	10.197
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	20.096	20.096
Títulos Mantidos até o Vencimento	218.372	32.422	76	250.870
Letras do Tesouro Nacional (a)	148.880	32.422	76	181.378
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	69.492	-	-	69.492
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	658	-	-	658
Total	556.978	323.965	62.024	942.967

	Consolidado			
	Carteira Própria	Vinculados à Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
Títulos para Negociação	218.315	291.543	242.194	752.052
Debêntures (b)	54.420	-	-	54.420
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	-
Quotas de Fundos de Investimento (c)	47.850	-	43.984	91.834
Letras do Tesouro Nacional (a)	77.175	291.543	38.332	407.050
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	-	-	-	-
Ações (c)	11.607	-	-	11.607
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	1.566	-	-	1.566
Letras Financeiras do Tesouro (a)	25.697	-	154.509	180.206
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	5.369	5.369
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	-	-
Títulos Disponíveis para Venda	189.041	-	20.096	209.137
Debêntures (b)	147.343	-	-	147.343
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	30.383	-	-	30.383
Letras de Créditos do Agronegócio (b)	595	-	-	595
Letras Financeiras do Tesouro (a)	523	-	-	523
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	10.197	-	-	10.197
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	20.096	20.096
Títulos Mantidos até o Vencimento	248.945	32.422	76	281.443
Letras do Tesouro Nacional (a)	148.880	32.422	76	181.378
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	100.065	-	-	100.065
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	658	-	-	658
Total	656.959	323.965	262.366	1.243.290

	Consolidado			
	Carteira Própria	Vinculados à Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
Títulos para Negociação	218.315	291.543	242.194	752.052
Debêntures (b)	54.420	-	-	54.420
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	-
Quotas de Fundos de Investimento (c)	47.850	-	43.984	91.834
Letras do Tesouro Nacional (a)	77.175	291.543	38.332	407.050
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	-	-	-	-
Ações (c)	11.607	-	-	11.607
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	1.566	-	-	1.566
Letras Financeiras do Tesouro (a)	25.697	-	154.509	180.206
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	5.369	5.369
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	-	-
Títulos Disponíveis para Venda	189.041	-	20.096	209.137
Debêntures (b)	147.343	-	-	147.343
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	30.383	-	-	30.383
Letras de Créditos do Agronegócio (b)	595	-	-	595
Letras Financeiras do Tesouro (a)	523	-	-	523
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	10.197	-	-	10.197
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	20.096	20.096
Títulos Mantidos até o Vencimento	248.945	32.422	76	281.443
Letras do Tesouro Nacional (a)	148.880	32.422	76	181.378
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	100.065	-	-	100.065
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	658	-	-	658
Total	656.959	323.965	262.366	1.243.290

(a) Custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic) e BM&FBOVESPA (em garantia de operações);

(b) Custodiados na Câmara de Custódia e Liquidação (Cetip);

(c) Custodiados na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBL) e/ou na Instituição administradora do fundo;

(d) Em 31/12/2014 foi efetuada a transferência do CDB da categoria "Títulos Disponíveis para Venda" para "Títulos Mantidos até o Vencimento" no montante de R\$ 40.511.

b) Classificação da Carteira por Categorias e Prazos

	Banco					
	Sem Vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total	Total
Títulos para Negociação	17.393	463	5.369	459.077	482.302	724.162
Debêntures	-	-	-	54.420	54.420	203.708
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	-	-	58.752
Quotas de Fundos de Investimento	4.269	-	-	-	4.269	20.910
Letras do Tesouro Nacional	-	463	-	404.657	405.120	365.465
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	-	-	30.467
Ações	11.558	-	-	-	11.558	28.627
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	1.566	-	-	-	1.566	-
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	-	-	1.197
Cédula de Produto Rural	-	-	5.369	-	5.369	-
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	-	-	-	15.036
Títulos Disponíveis para Venda	189.041	-	20.096	209.137	37.794	37.794
Debêntures	147.343	-	-	-	147.343	37.794
Certificados de Depósito Bancário (a) (d)	30.383	-	-	-	30.383	-
Letras de Crédito do Agronegócio (b)	595	-	-	-	595	-
Letras Financeiras do Tesouro (a)	523	-	-	-	523	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	10.197	-	-	-	10.197	-
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	20.096	-	20.096	-
Títulos Mantidos até o Vencimento	248.945	32.422	76	281.443	208.124	208.124
Letras do Tesouro Nacional (a)	148.880	32.422	76	181.378	164.533	164.533
Certificados de Depósito Bancário (b) (d)	100.065	-	-	-	100.065	43.591
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	658	-	-	-	658	826
Total	656.959	323.965	262.366	1.243.290	1.232.342	1.232.342

	Consolidado					
	Sem Vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total	Total
Títulos para Negociação	105.007	25.960	8.287	612.798	752.052	985.598
Debêntures	-	-	-	54.420	54.420	211.479
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	-	-	69.783
Quotas de Fundos de Investimento	91.834	-	-	-	91.834	97.540
Letras do Tesouro Nacional	-	464	81	406.505	407.050	443.594
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	-	-	57.112
Ações	11.607	-	-	-	11.607	28.817
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	1.566	-	-	-	1.566	-
Letras Financeiras do Tesouro	-	25.496	2.837	151.873	180.206	62.237
Cédula de Produto Rural	-	-	5.369	-	5.369	-
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	-	-	-	15.036
Títulos Disponíveis para Venda	189.041	-	20.096	209.137	37.794	37.794
Debêntures	147.343	-	-	-	147.343	37.794
Certificados de Depósito Bancário (a) (d)	30.383	-	-	-	30.383	-
Letras de Crédito do Agronegócio (b)	595	-	-	-	595	-
Letras Financeiras do Tesouro (a)	523	-	-	-	523	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários	10.197	-	9.852	345	10.197	-
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	20.096	-	20.096	-
Títulos Mantidos até o Vencimento	248.945	32.422	76	281.443	208.124	208.124
Letras do Tesouro Nacional (a)	148.880	32.422	76	181.378	164.533	164.533
Certificados de Depósito Bancário (a)	100.065	-	-	-	100.065	43.591
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	658	-	-	-	658	745 </

* continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2014 E DE 2013

(Em milhares de reais)

12. DEPÓSITOS

	31/12/2014						31/12/2013					
	Sem Vencimento	1 a 30 dias	31 a 180 dias	Acima de		Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado	
				181 a 365 dias	365 dias							
Depósitos à Vista	4.254	-	-	-	-	4.254	4.062	2.481	2.450	2.481	2.450	
Ligadas	192	-	-	-	-	192	-	107	-	107	-	
Não Ligadas	4.062	-	-	-	-	4.062	4.062	2.374	2.374	2.374	-	
Depósitos Interfinanceiros	-	31.698	-	-	-	31.698	31.698	33.740	33.740	33.740	33.740	
Não Ligadas	-	31.698	-	-	-	31.698	31.698	33.740	33.740	33.740	-	
Depósitos a Prazo	-	6.614	179.037	151.117	204.337	541.105	535.388	464.518	464.418	464.418	464.418	
Ligadas	-	122	900	7.635	137	8.794	3.055	1.298	1.153	1.153	-	
Não Ligadas	-	6.492	22.858	30.443	129.444	189.237	189.259	132.647	132.692	132.692	-	
Com Garantia Especial do FGC	-	-	155.279	113.039	74.756	343.074	343.074	330.573	330.573	330.573	-	
Total	4.254	38.312	179.037	151.117	204.337	577.057	571.148	500.739	500.608	500.608	500.608	

13. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

	31/12/2014				31/12/2013			
	1 a 30 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado	1 a 30 dias	Total Banco	Total Consolidado
Carteira Própria	321.003	321.003	312.301	327.617	324.717	321.003	321.003	312.301
Letras do Tesouro Nacional	-	-	-	-	-	-	-	-
Debêntures	-	-	-	-	-	-	-	-
Carteira de Terceiros	-	-	-	1.247	1.247	-	-	-
Debêntures	-	-	-	1.247	1.247	-	-	-
Total	321.003	321.003	312.301	328.864	325.964	-	-	-

14. RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS

	31/12/2014				31/12/2013							
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total Banco/ Consolidado	Total Banco/ Consolidado	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total Banco/ Consolidado	Total Banco/ Consolidado
Letras de Crédito Agrícola	7.219	32.281	7.387	-	46.887	41.582	-	-	-	-	-	-
Não Ligadas	7.219	32.281	7.387	-	46.887	41.582	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito Imobiliário	6.924	39.335	1.129	756	48.144	-	-	-	-	-	-	-
Não Ligadas	6.924	39.335	1.129	756	48.144	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de Operações Estruturadas	250	909	984	-	2.143	-	-	-	-	-	-	-
Não Ligadas	250	909	984	-	2.143	-	-	-	-	-	-	-
Total	14.393	72.525	9.500	756	97.174	41.582	-	-	-	-	-	-

15. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	31/12/2014		31/12/2013	
	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	198	10	198	10
IOF a Recolher	-	-	-	-
Fiscais e Previdenciárias	6.379	4.082	28.000	5.606
Impostos e Contribuições sobre o Lucro a Pagar	3.131	1.636	3.131	1.737
Impostos e Contribuições a Recolher (a)	3.248	2.446	24.869	3.869
Negociação e Intermediação de Valores	3.286	7.878	38.180	102.500
Credores - Conta Liquidações Pendentes	689	4.171	35.097	76.100
Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	2.116	-	116	3.528
Credores por Empréstimos de Ações	2.481	3.497	2.482	3.722
Caixas de Registro e Liquidação	-	-	259	18.425
Comissões e Corretagens a Pagar	-	-	226	513
Outras Obrigações	-	-	210	212
Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	-	-	-	-
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	-	-	-	-
Diversas	7.411	5.330	16.456	35.773
Cheques Administrativos	217	392	217	392
Provisão para Pagamentos a Efetuar	3.194	4.041	9.643	10.471
Provisão para Passivos Contingentes (Nota 17b)	792	1	3.549	23.034
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	1.355	6	5	-
Credores Diversos - País	1.853	890	3.042	1.876
Total	17.274	17.300	423.392	438.886
Curto Prazo	17.128	17.300	342.714	315.205
Longo Prazo	146	-	80.678	123.681

(a) Refere-se à IRPJ e CSLL relativo ao IPO Bovespa e BM&F, no valor de R\$ 19.357, por adesão ao REFIS conforme Lei nº 13.043/14, na Corretora.

16. PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS

	Provisão de Prêmios não Ganhos		Provisão de Sinistros a Liquidar		Provisão para Sinistros Ocorridos mas não Avisados		Outras Provisões		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ramos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acidentes Pessoais	-	-	21.423	19.838	22.017	16.328	527	162	43.967	36.328
DPVAT	-	-	4	4	-	-	-	-	4	4
Garantia de Concessões - Públicas	106	291	-	-	-	-	-	-	106	291
Garantia de Obrigações - Privadas	674	2.089	-	-	-	-	-	-	674	2.089
Garantia de Obrigações - Públicas	7.601	10.266	1.658	784	-	-	-	-	9.259	11.050
Garantia Judicial	2.022	4.434	-	-	-	-	-	-	2.022	4.434
Garantia Segurado - Setor Privado	42.837	42.670	30.252	1.080	-	-	-	-	73.089	43.750
Garantia Segurado - Setor Público	44.877	54.178	-	-	-	-	-	-	44.877	54.178
Renda de Eventos Aleatórios	-	-	43	42	-	-	1	-	44	42
Responsabilidade Civil - D&O	1.791	731	207	334	53	29	41	-	2.092	1.094
Responsabilidade Civil Geral	1.992	449	2.066	300	946	43	264	-	5.268	792
Responsabilidade Civil Profissional - E&O	2.171	989	-	269	536	209	17	-	2.724	1.467
Riscos de Engenharia	39.558	42.479	5.032	10.719	429	2.210	442	418	45.461	55.826
Riscos Diversos	-	-	-	-	-	-	45	45	45	45
Riscos Nomeados e Operacionais	8.752	2.128	1.142	2.123	1.384	545	83	835	11.361	5.631
Vida em Grupo	343	-	470	422	16	-	50	50	879	472
Total	152.724	160.704	62.297	35.915	25.381	19.364	1.470	1.510	241.872	217.493
Curto Prazo	152.724	160.704	62.297	35.915	25.381	19.364	1.470	1.510	172.412	131.059
Longo Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	69.460	86.434

17. ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS, FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS
a) Ativos Contingentes

Em 31/12/2014 e 31/12/2013, o Banco, a Corretora e a FAR não possuíam ativos contingentes contabilizados.

A Seguradora possui processos judiciais fiscais ativos, já transitados em julgado, reconhecidos contabilmente, cujo valor é R\$ 2.251 (R\$ 2.269 em 31/12/2013).

b) Passivos Contingentes Classificados como Perdas Prováveis e Obrigações Legais

As provisões para perdas prováveis são reconhecidas contabilmente e totalizam R\$ 3.549 (R\$ 23.034 em 31/12/2013) e estão representadas por:

Ações Fiscais: O valor da provisão é de R\$ 832. Em 31/12/2013 totalizam R\$ 21.937 e referem-se basicamente a ações fiscais de IRPJ e CSLL, IPO Bovespa e BM&F. A Corretora questiona judicialmente o parecer emitido pela Secretaria da Receita Federal do Brasil ("SRF") por meio da solução de consulta nº 10 de 26/10/2007 sobre a incidência dos impostos citados avaliados pelo custo de aquisição dos respectivos títulos. Em 28/11/2014, foi efetuada adesão ao REFIS conforme Lei nº 13.043/14.

Ações Cíveis: O valor da provisão é de R\$ 1.096 (R\$ 372 em 31/12/2013) e referem-se a prêmios de seguros no valor de R\$ 242 (R\$ 371 em 31/12/2013) e demandas de caráter indenizatório no valor de R\$ 854 (R\$ 1 em 31/12/2013).

Ações Trabalhistas: O valor da provisão é de R\$ 973 (R\$ 725 em 31/12/2013) e referem-se a processos que envolvem a Corretora e Seguradora, cujos valores são provisionados levando-se em consideração o histórico de perdas.

Composição e Movimentação das Provisões Consolidadas

	Consolidado					31/12/2013	
	31/12/2014					Total	
	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas	Fiança	Total	31/12/2014	31/12/2013
Saldo Inicial	21.937	372	725	-	23.034	20.583	20.583
Constituição	101	748	273	648	1.770	1.470	1.470
Atualização Monetária	1.277	-	-	-	1.277	1.106	1.106
Liquidações	(38)	(24)	(25)	-	(87)	(125)	(125)
Reversão de Provisões (a)	(22.445)	-	-	-	(22.445)	-	-
Saldo Final	832	1.096	973	648	3.549	23.034	23.034

(a) Refere-se à reversão de provisão referente a IRPJ e CSLL relativo ao IPO Bovespa e BM&F por adesão ao REFIS conforme Lei nº 13.043/14.

c) Passivos Contingentes Classificados como Perdas Possíveis

Os processos judiciais e administrativos que, com base na opinião dos Consultores Jurídicos e da Administração, são classificados como perdas possíveis, não são reconhecidos contabilmente e estão representados abaixo:

	31/12/2014				31/12/2013	
	Natureza	Banco	Corretora	Seguradora	Consolidado	Total
Fiscais	Tributos Federais (i) (ii)	1.892	203.522	5.787	211.201	206.233
Cíveis	Órgãos Reguladores	117	2.104	107	2.328	1.472
Trabalhistas	Reclamação Ex-Funcionários	388	14.184	16	14.588	10.842
Total		2.397	219.810	5.910	228.117	218.547

(i) A Corretora discute administrativamente, a incidência de IRPJ/CSLL e PIS/COFINS, sobre suposto ganho não tributado quando da incorporação de ações da Bovespa pela Nova Bolsa (BM&FBovespa) e do processo de desmutualização da Cetip; PIS e COFINS relativo às despesas incorridas com seus agentes na intermediação de operações financeiras e referente a desmutualização das bolsas; ISS sobre corretagens e outras contingências (Nota 25).

(ii) A Seguradora questiona a incidência de IRPJ/CSLL e PIS/COFINS, sobre variações monetárias ativas de depósitos judiciais e de INSS sobre valores pagos através de cartões de incentivo.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
a) Capital Social

Em 31/12/2014, o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 5.161.402 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais nominativas, sem valor nominal.

Em RCA de 11/12/2013, foi deliberado aumento de capital no montante de R\$ 20.011, homologado pelo BACEN em 11/02/2014, mediante a emissão de 413.102 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais.

b) Distribuição de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio

O estatuto social estabelece dividendo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício ajustado consoante à legislação em vigor.

Em AGE de 18/12/2014, foi deliberada distribuição de dividendos no montante de R\$ 9.000.

Em AGE de 15/04/2013 e AGE de 10/06/2013, foi deliberada distribuição de dividendos no montante de R\$ 1.682 e R\$ 4.100, respectivamente.

A DIRETORIA
RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

Em conformidade com suas atribuições, compete ao Comitê de Auditoria do Conglomerado Fator zelar pela qualidade e integridade das demonstrações financeiras, pelo cumprimento das exigências legais e regulamentares, pela independência e qualidade dos trabalhos da auditoria independente e da auditoria interna e pela qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos e de administração de riscos.

Em 2014 foram realizadas reuniões de trabalho com diferentes áreas do Conglomerado Fator nas quais estiveram presentes, além dos membros do Comitê de Auditoria, representantes da Área de Risco e Compliance, Auditoria Interna, Auditoria Independente, Ouvidoria Fator, Contabilidade, Risco Operacional, Fator Seguradora, Fator Corretora dentre outras.

Destacamos a seguir os principais assuntos tratados nessas reuniões