bancofator

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

Apresentamos as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas do Banco Fator S.A. e empresas controladas, elaboradas em conformidade com a legislação e normas regulatórias vigentes, relativas aos semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011.

O processo de reorientação estratégica das atividades do Banco Fator e de suas empresas controladas é recente e, em algumas de suas premissas, contemplam-se as mudanças estruturais pelas quais tem passado o mercado financeiro, combinadas à perda de dinamismo dos negócios envolvendo ativos de renda variável. Neste segmento, em particular, o ambiente de instabilidade das economias mais tradicionais derrubou cotações e volume de transações nas principais bolsas de valores do mundo.

No Brasil, este efeito adverso sobre as bolsas também foi sentido. O tamanho do mercado e o formato dos negócios mudaram sensivelmente, exigindo custos operacionais mais baixos e margens de rentabilidade mais estreitas para os participantes deste mercado. Face a uma nova realidade, o desafio se mostrou pela necessidade de adequação dos modelos de negócios das empresas do Conglomerado, a fim de mitigar os impactos do cenário adverso da renda variável e, ao mesmo tempo, gerar soluções sustentáveis para a nova situação do mercado. Atentos às oportunidades que a própria crise apresentou, houve uma bem sucedida reorientação de esforços para produtos de renda fixa corporativa e imobiliária, além de operações estruturadas envolvendo instrumentos de dívida e capital. Foram fortalecidas as áreas de estruturação e distribuição de produtos de renda fixa. Houve também a reestruturação da corretora, que passou a atuar em maior sinergia com o Banco Fator.

Os resultados já começam a ser refletidos no encerramento deste semestre, não por coincidência, mas fruto de uma percepção de que era o momento de mudar e redirecionar o foco da instituição, em busca de novos e mais rentáveis segmentos de atuação.

Performance do Semestre

Em um semestre ainda marcado por instabilidades para os mercados financeiros mundiais, o Banco Fator conseguiu superar os desafios do ambiente macroeconômico e obter resultados positivos. Encerrou o semestre com lucro líquido de R$ 16,4 milhões, superior 317,3 % em relação ao semestre findo em junho de 2011, com uma receita consolidada de R$ 181,8 milhões (R$ 138,3 em junho/2011). O Patrimônio Líquido atingiu R$ 425,8 milhões, com rentabilidade anualizada de 8,2%.

Fator S.A. Corretora de Valores

O início de 2012 vem demonstrando que as iniciativas de reestruturação iniciadas no final de 2011 têm surtido efeito na reversão das perdas apresentadas pela empresa. Com uma política de revisão de custos operacionais e com a adoção de um novo modelo de negócios buscou-se adaptar a empresa à nova realidade deste mercado. A redução do prejuízo de R$ 13,2 no primeiro semestre de 2011 para R$ 4,1 no primeiro semestre de 2012 demonstra o correto direcionamento adotado pela empresa.

Fator Seguradora S.A.

O Lucro Líquido da Fator Seguradora atingiu R$ 12 milhões (R$ 12,4 milhões em junho/2011). Mesmo após um princípio de semestre marcado pela reestruturação do quadro de profissionais da empresa, a Fator Seguradora demonstrou sua capacidade para retomar seus negócios, sem incorrer em descontinuidade operacional ou de atendimento aos clientes. Com um cenário promissor para o desenvolvimento de grandes projetos de infraestrutura, que serão inevitavelmente conduzidos pela iniciativa privada e fomentados pelas recentes decisões do governo federal, a empresa manterá sua expertise na estruturação e na oferta de seguros corporativos.

FAR- Fator Administração de Recursos Ltda.

Com seu portfólio de produtos fortemente baseado em classe de ativos mais voláteis, o resultado da FAR foi impactado no primeiro semestre de 2012 em decorrência do cenário adverso da renda variável. O patrimônio sob gestão/administração de fundos de investimento, clubes e carteiras atingiu R$ 5,7 bilhões (redução de 1,6% no período).

Agradecemos aos clientes, colaboradores, acionistas e parceiros pela confiança nesta instituição.

A Diretoria
São Paulo, 24 de agosto de 2012

RATINGS

Banco Fator Fitch Ratings	**BBB+ (bra)**
Fator Corretora Austin Rating	**AA-**
FAR - Fator Administração de Recursos Fitch Ratings	**M2- (bra)**
Fator Seguradora Fitch Ratings	**BBB+ (bra)**

BALANÇOS PATRIMONIAIS - 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais)

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Ativo				
Circulante	**1.023.664**	1.152.797	**1.500.793**	1.667.224
Disponibilidades	**2.440**	836	**2.723**	1.816
Aplicações interfinanceiras de liquidez	**6.218**	2.016	**6.218**	2.016
Aplicações no mercado aberto	**5.000**	–	**5.000**	–
Aplicações em depósitos interfinanceiros	**1.218**	2.016	**1.218**	2.016
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	**936.606**	1.004.375	**1.182.109**	1.258.755
Carteira própria	**543.825**	608.930	**634.450**	756.183
Vinculados a compromissos de recompra	**309.701**	367.346	**309.701**	367.346
Instrumentos financeiros derivativos	**5.151**	4.524	**5.154**	4.527
Vinculados a prestação de garantias	**77.929**	23.575	**232.804**	130.699
Relações interfinanceiras	**1.713**	1.408	**1.713**	1.408
Pagamentos e recebimentos a liquidar	**12**	691	**12**	691
Depósitos no Banco Central	**1.701**	717	**1.701**	717
Operações de crédito	**66.764**	76.631	**66.764**	76.631
Setor privado	**68.538**	78.671	**68.538**	78.671
(–) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**(1.774)**	(2.040)	**(1.774)**	(2.040)
Outros créditos	**9.728**	67.183	**187.153**	276.112
Carteira de câmbio	–	17.859	–	17.859
Rendas a receber	**4.413**	24.390	**8.058**	28.327
Negociação e intermediação de valores	**1.993**	1.369	**95.604**	124.628
Prêmios de seguros a receber	–	–	**40.621**	34.586
(–) Provisão para riscos sobre créditos	–	–	**(786)**	(622)
Diversos	**3.322**	23.565	**43.656**	71.334
Outros valores e bens	**195**	348	**54.113**	50.486
Despesas antecipadas	**195**	348	**731**	789
Despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	–	–	**53.382**	49.697
Realizável a longo prazo	**49.847**	488.861	**194.519**	587.876
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	–	447.269	–	447.269
Carteira própria	–	1.017	–	1.017
Vinculados a compromissos de recompra	–	446.247	–	446.247
Vinculados a prestação de garantias	–	5	–	5
Operações de crédito	**15.388**	41.592	**15.388**	41.592
Setor privado	**15.481**	41.805	**15.481**	41.805
(–) Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**(93)**	(213)	**(93)**	(213)
Outros créditos	**34.459**	–	**105.606**	60.752
Prêmios de seguros a receber	–	–	**24.522**	19.460
(–) Provisão para riscos sobre créditos	–	–	–	(562)
Diversos	**34.459**	–	**83.342**	44.247
(–) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	–	–	**(2.258)**	(2.393)
Outros valores e bens	–	–	**73.525**	38.263
Despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	–	–	**73.525**	38.263
Permanente	**208.936**	215.504	**15.128**	17.908
Investimentos	**204.976**	211.290	**1.621**	1.620
Participações em coligadas e controladas no país	**204.603**	210.917	–	–
Investimentos por incentivos fiscais	–	–	**1**	1.215
Outros investimentos	**549**	549	**1.796**	581
(–) Provisão para perdas	**(176)**	(176)	**(176)**	(176)
Imobilizado de uso	**3.464**	3.471	**9.155**	11.505
Outras imobilizações de uso	**8.069**	7.537	**23.460**	24.460
(–) Depreciações acumuladas	**(4.605)**	(4.066)	**(14.305)**	(12.955)
Diferido	**2**	7	**2.199**	2.835
Gastos de organização e expansão	**2.115**	2.114	**14.672**	14.733
(–) Amortização acumulada	**(2.113)**	(2.107)	**(12.473)**	(11.898)
Intangivel	**494**	736	**2.153**	1.948
Ativos intangiveis	**9.588**	9.077	**11.273**	10.289
(–) Amortização acumulada	**(9.094)**	(8.341)	**(9.120)**	(8.341)
Total do ativo	**1.282.447**	1.857.162	**1.710.440**	2.273.008

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Passivo				
Circulante	**632.656**	1.203.968	**923.620**	1.528.489
Depósitos	**210.625**	247.786	**179.817**	233.049
Depósitos à vista	**16.596**	2.380	**16.568**	2.183
Depósitos interfinanceiros	**33.524**	68.021	**16.522**	59.021
Depósitos a prazo	**160.505**	177.385	**146.727**	171.845
Captações no mercado aberto	**305.182**	802.180	**302.483**	801.960
Carteira própria	**305.182**	802.180	**302.483**	801.547
Carteira de terceiros	–	–	–	413
Recursos de aceites e emissão de títulos	**81.559**	119.620	**81.559**	119.620
Recursos de letras imobiliárias, hipotecárias, de crédito e similares	**81.559**	119.620	**81.559**	119.620
Relações interfinanceiras	**57**	678	**57**	678
Recebimentos e pagamentos a liquidar	**57**	678	**57**	678
Obrigações por empréstimo	–	16.598	–	16.598
Empréstimos no exterior	–	16.598	–	16.598
Instrumentos financeiros derivativos	**4.925**	4.038	**4.928**	4.042
Instrumentos financeiros derivativos	**4.925**	4.038	**4.928**	4.042
Outras obrigações	**30.308**	13.068	**354.776**	352.542
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	**5**	82	**5**	82
Sociais e estatutárias	–	–	**375**	–
Fiscais e previdenciárias	**23.190**	6.239	**36.137**	11.582
Negociação e intermediação de valores	**1.688**	204	**135.115**	162.485
Provisões técnicas de seguros e resseguros	–	–	**119.365**	109.983
Débitos de operações com seguros e resseguros	–	–	**48.890**	50.585
Diversas	**5.425**	6.543	**14.889**	17.825
Exigível a longo prazo	**223.973**	230.044	**361.001**	321.109
Depósitos	**223.596**	228.662	**220.381**	214.683
Depósitos a prazo	**223.596**	228.662	**220.381**	214.683
Captações no mercado aberto	**377**	1.382	**377**	1.415
Carteira própria	**377**	1.382	**377**	1.382
Carteira de terceiros	–	–	–	33
Outras obrigações	–	–	**140.243**	105.011
Provisões técnicas de seguros e resseguros	–	–	**97.485**	71.507
Débitos de operações com seguros e resseguros	–	–	**21.971**	12.138
Diversas	–	–	**20.787**	21.366
Resultados de exercícios futuros	**65**	–	**65**	–
Participação de acionistas minoritários	–	–	**1**	260
Participação de acionistas minoritários	–	–	**1**	260
Patrimônio líquido	**425.753**	423.150	**425.753**	423.150
Capital social	**230.000**	230.000	**230.000**	230.000
Reservas de lucros	**195.753**	198.303	**195.753**	198.303
Prejuízos acumulados	–	(5.153)	–	(5.153)
Total do passivo	**1.282.447**	1.857.162	**1.710.440**	2.273.008

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais, exceto lucro (prejuízo) líquido por ação)

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Receitas da intermediação financeira	**91.299**	81.348	**103.102**	98.010
Resultado de operações de crédito	**7.924**	13.222	**7.924**	13.222
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	**113.743**	66.586	**126.583**	79.078
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	**(30.368)**	802	**(31.405)**	4.972
Resultado de operações de câmbio	–	738	–	738
Despesas da intermediação financeira	**(58.042)**	(77.334)	**(56.799)**	(75.385)
Operações de captações no mercado	**(58.745)**	(77.407)	**(57.523)**	(75.425)
Operações de empréstimos e repasses	–	(18)	–	(18)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**703**	91	**724**	58
Resultado bruto da intermediação financeira	**33.257**	4.014	**46.303**	22.625
Outras receitas (despesas) operacionais	**(12.760)**	(11.804)	**(17.863)**	(23.001)
Receitas de prestação de serviços	**13.858**	19.937	**48.134**	58.432
Prêmios de seguros	–	–	**68.200**	44.118
Sinistros	–	–	**(18.958)**	(22.849)
Resultado com operações de resseguro	–	–	**(27.674)**	(4.903)
Despesas de comercialização e outras de seguros	–	–	**(5.774)**	(4.346)
Despesas de pessoal	**(21.932)**	(15.153)	**(45.272)**	(43.347)
Outras despesas administrativas	**(13.317)**	(16.319)	**(33.666)**	(40.943)
Despesas tributárias	**(3.494)**	(2.388)	**(8.141)**	(6.625)
Resultado de participações em controladas	**9.937**	1.909	–	–
Outras receitas operacionais	**4.664**	3.518	**19.146**	13.122
Outras despesas operacionais	**(2.476)**	(3.308)	**(13.858)**	(15.660)
Resultado operacional	**20.497**	(7.790)	**28.440**	(376)
Resultado não operacional	**(6)**	–	**(4)**	(3.174)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	**20.491**	(7.790)	**28.436**	(3.550)
Imposto de renda e contribuição social	**(4.141)**	2.831	**(11.851)**	591
Provisão para imposto de renda	**(4.138)**	(2.055)	**(5.001)**	(3.350)
Provisão para contribuição social	**(2.482)**	(1.233)	**(2.793)**	(3.947)
Ativo fiscal diferido	**2.479**	6.119	**(4.057)**	7.888
Participações estatutárias no lucro	–	(194)	**(235)**	(2.158)
Participações de acionistas minoritários	–	–	–	(36)
Lucro (prejuízo) líquido	**16.350**	(5.153)	**16.350**	(5.153)
Lucro (prejuízo) líquido por ação (R$)	**3,44**	(1,09)	**3,44**	(1,09)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA
SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais)

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Fluxo de caixa das atividades operacionais:				
Lucro (prejuízo) líquido ajustado	**6.269**	(6.368)	**16.991**	(3.619)
Lucro (prejuízo) líquido	**16.350**	(5.153)	**16.350**	(5.153)
Ajuste ao lucro (prejuízo) líquido:	**(10.081)**	(1.215)	**641**	1.534
Depreciações e amortizações	**559**	785	**1.418**	1.592
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**(703)**	(91)	**(775)**	(58)
Resultado de participações em controladas	**(9.937)**	(1.909)	–	–
Outros	–	–	**(2)**	–
Variação de ativos e passivos	**(1.820)**	(28.689)	**(13.061)**	10.717
(Aumento) redução em aplicações interfinanceiras de liquidez	**2.130**	–	**2.130**	–
(Aumento) redução em TVM e instrumentos financeiros derivativos	**453.947**	(37.763)	**467.804**	40.453
(Aumento) redução em operações de crédito	**24.392**	39.967	**24.392**	39.967
(Aumento) redução em outros créditos	**6.390**	46.913	**(43.154)**	(84.729)
(Aumento) redução em outros valores e bens	**(43)**	(249)	**(53.381)**	(51)
(Aumento) redução em despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	–	–	**47.275**	(54.207)
(Aumento) redução em relações interfinanceiras (ativos/passivos)	**57**	(219)	**57**	(219)
(Aumento) redução em provisões técnicas de seguros	–	–	**3.627**	72.988
(Redução) aumento em depósitos	**(13.756)**	12.503	**(32.642)**	27.442
(Redução) aumento em captações no mercado aberto	**(453.004)**	(30.914)	**(420.942)**	(31.102)
(Redução) aumento em recursos de aceites e emissão de títulos	**(33.712)**	(62.926)	**(33.712)**	(62.926)
(Redução) aumento em obrigações por empréstimos e repasses	–	(1.124)	–	(1.124)
(Redução) aumento em instrumentos financeiros derivativos	**3.476**	1.516	**3.479**	1.520
(Redução) aumento em outras obrigações	**8.238**	3.607	**21.941**	62.705
Variação nos resultados de exercícios futuros	**65**	–	**65**	–
Caixa líquido gerado (aplicado) das atividades operacionais	**4.449**	(35.057)	**3.930**	7.098
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Aplicação no investimento	–	–	**(2)**	(184)
Alienação de investimento	–	–	**19**	–
Juros sobre o capital próprio/dividendos recebidos de controladas	–	46.163	–	–
Pagamento de dividendos de controladas	–	(23.500)	–	(23.500)
Aumento de capital em controladas	**(10)**	(700)	–	–
Aquisição de imobilizado de uso	**(105)**	(1.618)	**(120)**	(1.727)
Alienação de imobilizado de uso	**16**	–	**15**	–
Aplicação no diferido	–	–	–	(35)
Aquisição no intangível	**(274)**	(4)	**(431)**	(14)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	**(373)**	20.341	**(519)**	(25.460)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento				
Variação de participação dos acionistas minoritários	–	–	**1**	36
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	–	–	**1**	36
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	**4.076**	(14.716)	**3.412**	(18.326)
Caixa e equivalentes de caixa				
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	**7.440**	2.852	**7.723**	3.832
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	**3.364**	17.568	**4.311**	22.158
	4.076	(14.716)	**3.412**	(18.326)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - SEMESTRES FINDOS EM 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais)

	Capital realizado	Aumento de capital	Reservas de lucros		Lucros ou (prejuízos) acumulados	Total
			Legal	Estatutária		
Saldo em 31 de dezembro de 2010	128.000	102.000	18.151	203.652	–	451.803
Prejuízo	–	–	–	–	(5.153)	(5.153)
Destinação do resultado:						
- Dividendos	–	–	–	(23.500)	–	(23.500)
Saldo em 30 de junho de 2011	128.000	102.000	18.151	180.152	(5.153)	423.150
Mutações do semestre	–	–	–	(23.500)	(5.153)	(28.653)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	230.000	–	18.151	175.152	(13.900)	409.403
Lucro líquido	–	–	–	–	16.350	16.350
Destinação do resultado:						
- Reserva estatutária	–	–	–	2.450	(2.450)	–
Saldo em 30 de junho de 2012	**230.000**	–	**18.151**	**177.602**	–	**425.753**
Mutações do semestre	–	–	–	**2.450**	**13.900**	**16.350**

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco Fator S.A. está organizado sob a forma de banco múltiplo e desenvolve suas operações de modo integrado através das carteiras comercial e de investimento.

As operações são conduzidas integradamente no mercado financeiro, sendo que certas operações tem co-participação ou intermediação de instituições associadas ao Conglomerado Financeiro Fator.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que incluem as diretrizes contábeis emanadas pela Lei 6.404/76, alterações introduzidas pelas Leis 11.638/07 e 11.941/09, com as normas do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN), em consonância, quando aplicável, com os normativos da Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) e do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) e estão sendo apresentadas de acordo com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

As estimativas contábeis são determinadas pela Administração, considerando fatores e premissas estabelecidas com base em julgamento. Itens significativos sujeitos a essas estimativas e premissas incluem as provisões para ajuste dos ativos ao valor provável de realização ou recuperação, as provisões para perdas, as provisões para contingências, marcação a mercado de instrumentos financeiros, os impostos diferidos, entre outros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes em razão de imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas pelo menos semestralmente.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das demonstrações financeiras foram:

a) Critérios de consolidação

As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras individuais do Banco e, integralmente, das controladas, exceto quando mencionado:

Empresa	Atividade	2012	2011
Participações diretas no capital:			
Fator S.A. Corretora de Valores	Instituição financeira	**100,00%**	100,00%
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda. (i)	Instituição não financeira	**99,99%**	98,87%
Fator Seguradora S.A.	Seguradora	**100,00%**	100,00%
Brasil Agrosec Cia. Securitizadora (ii)	Instituição não financeira	**23,75%**	–

(i) O Banco possuía 98,87% de participação na empresa FAR - Fator Administração de Recursos Ltda. até outubro de 2011. A partir de novembro de 2011, a participação passou para 99,99%.

(ii) Em 16/09/2011, o Banco Fator passou a deter participação de 23,07% e a partir de 30/12/2011, 23,75% no capital social da Brasil Agrosec Companhia Securitizadora, a qual é consolidada proporcionalmente. O controle sobre a administração da entidade é compartilhado com os demais acionistas.

No processo de consolidação, os saldos de transações entre as empresas foram eliminados e foram destacadas as parcelas do lucro (prejuízo) líquido e do patrimônio líquido referentes às participações dos acionistas minoritários.

As práticas contábeis adotadas no registro das operações e na avaliação dos elementos patrimoniais pela controladora e pelas empresas incluídas na consolidação foram uniformemente aplicadas.

b) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.604/08 do CMN inclui dinheiro em caixa, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor e limites, com prazo de vencimento igual ou inferior a 90 dias contados da data da aplicação.

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Caixa e equivalentes de caixa				
Disponibilidades	2.440	836	2.723	1.816
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.000	2.016	5.000	2.016
Total	7.440	2.852	7.723	3.832

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações prefixadas são registradas pelo valor de resgate, deduzido das rendas pertencentes ao período futuro, e as pós-fixadas pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Títulos e valores mobiliários

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068/01, do Banco Central do Brasil, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados em três categorias distintas, conforme a intenção da Administração, quais sejam:

- títulos para negociação;
- títulos disponíveis para venda;
- títulos mantidos até o vencimento.

Os títulos classificados como para negociação e os disponíveis para venda são avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado e os classificados como títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

Os títulos para negociação estão classificados no ativo circulante, independente do prazo de vencimento.

Os ajustes para o valor de mercado dos títulos classificados para negociação são reconhecidos no resultado do período.

Os ajustes para o valor de mercado dos títulos classificados como disponíveis para venda são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sendo transferidos para o resultado do período quando da efetiva realização, através da venda definitiva dos respectivos títulos e valores mobiliários.

e) Instrumentos financeiros derivativos

Os instrumentos financeiros derivativos compostos pelas operações com opções, operações de futuro e operações de "swap" são contabilizados de acordo com os seguintes critérios:

- **Operações com opções -** os prêmios pagos ou recebidos são contabilizados a valor de mercado no ativo ou passivo, respectivamente, até o efetivo exercício da opção, e contabilizado como redução ou aumento do custo do direito, pelo efetivo exercício da opção, ou como receita ou despesa no caso de não-exercício;
- **Operações de futuro -** o valor dos ajustes a mercado são diariamente contabilizados em conta de ativo ou passivo e apropriado diariamente como receita ou despesa;
- **Operações de swap -** o diferencial a receber ou a pagar é contabilizado a valor de mercado em conta de ativo ou passivo, respectivamente, apropriado como receita ou despesa "pro rata-dia" até a data do balanço.

As operações com instrumentos financeiros derivativos não considerados como "*hedge accounting*" são avaliadas, na data do balanço, a valor de mercado, contabilizando a valorização ou a desvalorização em conta de receita ou despesa no resultado do período.

f) Operações de crédito e provisão para créditos de liquidação duvidosa

As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução nº 2.682/99 do CMN, que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em 9 níveis, sendo "AA" (risco mínimo) e "H" (perda).

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas.

As operações classificadas no nível "H" permanecem nessa classificação por 180 dias, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas, no mínimo por cinco anos, em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas antes da renegociação. As renegociações de operações de crédito, que já haviam sido baixadas contra a provisão e que estavam em contas de compensação, são classificadas no nível "H", e os eventuais ganhos provenientes da renegociação são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa, considerada suficiente pela Administração, atende ao requisito estabelecido pela Resolução nº 2.682/99 do CMN, conforme demonstrado na Nota 6.

g) Negociação e intermediação de valores

Representa a intermediação de operações realizadas nas bolsas de valores, registradas pelo valor do compromisso assumido em nome de seus clientes. As taxas, emolumentos e corretagens são reconhecidas no resultado pelo regime de competência.

h) Prêmios de seguros e receitas de comercialização

Os prêmios de seguros, os prêmios cedidos e os respectivos custos de comercialização são registrados quando da emissão da apólice e reconhecidos no resultado de acordo com o regime de competência, observando o transcorrer da vigência do risco. A Seguradora não possui operações de retrocessão.

As despesas e receitas de comercialização são diferidas e apropriadas ao resultado, no decorrer do prazo de vigência dos seguros. As receitas e despesas decorrentes de operações de seguros do ramo DPVAT são contabilizadas com base nos informes recebidos da Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A.

O valor recuperável dos prêmios de seguros é apurado com base no percentual de perda histórica ou sobre a totalidade das apólices vencidas acima de 60 dias, considerando a totalidade dos valores a receber de um mesmo devedor.

A Seguradora constitui provisão relativa a riscos vigentes e não emitidos, cujo valor, até agosto de 2010, foi determinado com base na Circular SUSEP nº 282/05. A partir de setembro de 2010, a Seguradora passou a utilizar nota técnica atuarial para constituição da provisão para riscos vigentes e não emitidos.

i) Investimentos

Os investimentos em controladas são avaliados pelo método da equivalência patrimonial.

Incentivos fiscais e outros investimentos são registrados pelo custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas, quando aplicável.

Títulos patrimoniais são registrados pelo custo de aquisição e ajustados pela atualização patrimonial informada pela respectiva instituição.

j) Imobilizado de uso

Os bens do ativo imobilizado estão registrados ao custo de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas. As depreciações são calculadas pelo método linear, às taxas de 10% a.a. para instalações, móveis e utensílios, equipamentos de uso e sistema de comunicação e 20% a.a. para sistema de processamento de dados e sistema de transporte.

k) Diferido/Intangível

É constituído por gastos com aquisição de direitos ao exercício de atividades financeiras, e estão sendo amortizados por prazos firmados em contrato, gastos com aquisição e desenvolvimento logiciais, amortizados pelo prazo de licença dos softwares, e gastos com organização e expansão em imóveis de terceiros, amortizados pelo prazo de vigência do contrato de aluguel.

l) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros - *(Impairment)*

O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é constituída uma provisão, ajustando o valor contábil líquido. Essas provisões são reconhecidas no resultado do período/exercício, conforme previsto na Resolução nº 3.566/08 do CMN.

Exceto os créditos tributários, cuja realização é avaliada semestralmente, os valores dos ativos não financeiros são revistos, no mínimo, anualmente para determinar a existência de perda por *impairment*.

m) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do CMN e Pronunciamento Técnico CPC 25, emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), obedecendo aos seguintes critérios:

- **Contingências ativas -** não são reconhecidas, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.
- **Contingências passivas -** são reconhecidas quando, baseado na opinião de Consultores Jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos Consultores Jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas 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 (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

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 circulante 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 imposto de renda e contribuição social foram calculados sobre as adições e exclusões temporárias, prejuízo fiscal e base negativa. Os créditos tributários são baseados nas expectativas atuais de realização e considerando os estudos técnicos e análises da Administração, conforme descrito na Nota 8.

De acordo com a Lei 11.941/09, as modificações no critério de reconhecimento de receita, custos e despesas computadas na apuração do lucro líquido do exercício, introduzidas pela Lei 11.638/07 e pelos artigos 36 e 37 da referida lei, não terão efeitos para fins de apuração do lucro real das pessoas jurídicas que optarem pelo Regime Tributário de Transição - RTT, devendo ser considerados, para fins tributários, os métodos e critérios contábeis vigentes no exercício findo em 31 de dezembro de 2007.

p) Provisões técnicas

A provisão de prêmios não ganhos é constituída pela parcela do prêmio retido correspondente ao período de risco a decorrer, calculada pelo método "pro rata-dia" e atualizada monetariamente, quando aplicável.

Os riscos vigentes e não emitidos são calculados conforme Circular SUSEP nº 282/05.

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

A provisão de sinistros ocorridos mas não avisados é calculada com base na Circular SUSEP nº 283/05 exceto para o ramo de Garantia, o qual a partir de 2011 passou a ser calculado com base em nota técnica atuarial (NTA) de forma consistente com base na experiência histórica de ocorrências de sinistros nesse ramo.

A provisão para insuficiência de prêmios (PIP) é calculada segundo nota técnica atuarial (NTA). Dos cálculos efetuados não resultou provisão a constituir em 30 de junho de 2012 e 2011.

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 conta de "Resultado financeiro de seguros".

q) Provisão complementar de prêmios

A Resolução CNSP nº 162, de 26 de dezembro de 2006, em seus artigos 5º e 21º, com alterações introduzidas pela Resolução CNSP nº 181, de 17 de dezembro de 2007, estabeleceu a obrigatoriedade da constituição da provisão técnica denominada PCP - Provisão Complementar de Prêmios. A PCP deve ser calculada "pro rata die", tomando por base as datas de início e fim de vigência do risco e o prêmio comercial retido, e as contribuições retidas ou prêmios líquidos recebidos, e o seu valor será a diferença, se positiva, entre a média da soma dos valores apurados diariamente no mês da constituição e a PPNG ou a PRNE constituída naquele mês e no mesmo ramo, considerando todos os riscos vigentes, emitidos ou não, recebidos ou não.

r) Teste de adequação dos passivos

Conforme requerido pelo CPC 11 e Circular SUSEP nº 410/10 a cada data de balanço deve ser elaborado o teste de adequação dos passivos (TAP) para todos os contratos em curso na data de execução do teste. Este teste é elaborado considerando-se como valor contábil todos os passivos de contratos de seguros deduzidos das despesas de comercialização diferidas e dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros. O TAP considera premissas atuais e a melhor estimativa de todos os fluxos de caixa futuros.

O teste de adequação dos passivos, realizado em 30 de junho de 2012, não indicou a necessidade de ajuste nas Provisões Técnicas.

s) Receitas e despesas

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério "pro rata-dia" para as de natureza financeira.

As receitas e despesas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relativas a títulos descontados ou relacionadas com operações com o exterior, as quais são calculadas com base no método linear.

As operações com taxas prefixadas são registradas pelo valor de resgate e as receitas e despesas correspondentes ao período futuro são registradas em conta redutora dos respectivos ativos e passivos. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço.

t) Reclassificações contábeis

Em 29 de abril de 2011, a SUSEP emitiu a Circular nº 424, a qual institui o novo plano de contas para as sociedades seguradoras, resseguradoras, de capitalização e entidades de previdência complementar com vigência a partir de janeiro de 2011. Em atendimento, foram efetuados ajustes nos saldos contábeis de seguros e resseguros referente 2011 da Fator Seguradora S.A. cujos efeitos nas demonstrações financeiras consolidadas estão apresentados abaixo:

	2011		
	Divulgação anterior	Ajustes/ Reclassificações	Divulgação atual
Ativo			
Circulante			
Outros créditos			
Prêmios de seguros a receber	34.654	(68)	34.586
Diversos	76.043	(4.709)	71.334
Despesas de resseguros diferidas	66.291	(16.594)	49.697
	176.988	(21.371)	155.617
Realizável a longo prazo			
Outros créditos			
Despesas de resseguros diferidas	68.107	(29.844)	38.263
	68.107	(29.844)	38.263
Total ativo	**245.095**	**(51.215)**	**193.880**
Passivo			
Circulante			
Outras obrigações			
Débitos de operações com seguros e resseguros	60.155	(9.570)	50.585
Comercialização diferida de resseguros	16.594	(16.594)	–
	76.749	(26.164)	50.585
Exigível a longo prazo			
Outras obrigações			
Débitos de operações com seguros e resseguros	15.899	(3.761)	12.138
Comercialização diferida de resseguros	21.290	(21.290)	–
	37.189	(25.051)	12.138
Total passivo	**113.938**	**(51.215)**	**62.723**

	2011		
	Divulgação anterior	Ajustes/ Reclassificações	Divulgação atual
Demonstração do resultado do semestre			
Resultado operacional	(87.930)	–	(87.930)
Resultado financeiro de seguros	(1.358)	1.358	–
Prêmios de seguros	32.334	67.762	100.096
Variações das provisões técnicas	(9.236)	(46.742)	(55.978)
Sinistros ocorridos	(16.296)	(6.553)	(22.849)
Resultado com operações de resseguro	–	(4.903)	(4.903)
Resultado de comercialização	5.226	(9.572)	(4.346)
Despesas de pessoal	(43.387)	40	(43.347)
Outras despesas administrativas	(40.968)	25	(40.943)
Outras despesas operacionais	(14.245)	(1.415)	(15.660)

4. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	2012		2011
	Banco/Consolidado		
	1 a 30 dias	Total	Total
Aplicações no mercado aberto - Posição bancada			
Letras do Tesouro Nacional - LTN	**5.000**	**5.000**	–
Subtotal	**5.000**	**5.000**	–
Aplicações em depósitos interfinanceiros			
Aplicações em depósitos interfinanceiros - Rural	**1.218**	**1.218**	2.016
Subtotal	**1.218**	**1.218**	2.016
Total	**6.218**	**6.218**	2.016

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Composição da carteira

Banco	Carteira própria	Vinculados a recompra	Vinculados à prestação de garantias	Total 2012	Total 2011
Títulos para negociação:					
• Letras Financeiras do Tesouro - LFT	**3.719**	**810**	–	**4.529**	–
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	**102.707**	**306.201**	**15.083**	**423.991**	487.517
• Notas do Tesouro Nacional - NTN	–	–	–	–	41.995
• Certificados de Depósito Bancário - CDB	**110.598**	–	**3.304**	**113.902**	77.969
• Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	**66.286**	–	**16.444**	**82.730**	59.360
• Debêntures	**151.389**	**2.690**	**15.790**	**169.869**	73.997
• Letra de Crédito do Agronegócio - LCA	–	–	–	–	122
• Cédula do Produtor Rural - CPR	–	–	**23.362**	**23.362**	32.704
• Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA	–	–	**3.946**	**3.946**	42.749
• Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA	–	–	–	–	31.719
• Quotas de fundos de investimentos	**63.504**	–	–	**63.504**	151.692
• Títulos de capitalização	–	–	–	–	–
• Ações	**10.476**	–	–	**10.476**	27
• Outros	**35.146**	–	–	**35.146**	–
Subtotal	**543.825**	**309.701**	**77.929**	**931.455**	999.851
Títulos mantidos até o vencimento:					
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	–	–	–	447.269
Subtotal	–	–	–	–	447.269
Instrumentos financeiros derivativos	**5.151**	–	–	**5.151**	4.524
Subtotal	**5.151**	–	–	**5.151**	4.524
Total	**548.976**	**309.701**	**77.929**	**936.606**	1.451.644

Consolidado	Carteira própria	Vinculados a recompra	Vinculados à prestação de garantias	Total 2012	Total 2011
Títulos para negociação:					
• Letras Financeiras do Tesouro - LFT	**8.794**	**810**	**37.249**	**46.853**	132.155
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	**108.508**	**306.201**	**89.642**	**504.351**	467.331
• Notas do Tesouro Nacional - NTN	–	–	–	–	62.181
• Certificados de Depósito Bancário - CDB	**110.598**	–	**3.304**	**113.902**	77.969
• Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	**88.868**	–	**20.467**	**109.335**	87.779
• Debêntures	**154.796**	**2.690**	**19.827**	**177.313**	99.185
• Letra de Crédito do Agronegócio - LCA	–	–	–	–	122
• Cédula do Produtor Rural - CPR	–	–	**23.362**	**23.362**	32.704
• Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA	–	–	**3.946**	**3.946**	42.749
• Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA	–	–	–	–	31.719
• Quotas de fundos de investimentos	**116.123**	–	**35.007**	**151.130**	220.294
• Títulos de capitalização	–	–	–	–	10
• Ações	**11.617**	–	–	**11.617**	30
• Outros	**35.146**	–	–	**35.146**	–
Subtotal	**634.450**	**309.701**	**232.804**	**1.176.955**	1.254.228
Títulos mantidos até o vencimento:					
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	–	–	–	447.269
Subtotal	–	–	–	–	447.269
Instrumentos financeiros derivativos	**5.154**	–	–	**5.154**	4.527
Subtotal	**5.154**	–	–	**5.154**	4.527
Total	**639.604**	**309.701**	**232.804**	**1.182.109**	1.706.024

As Letras Financeiras do Tesouro (LFT), as Letras do Tesouro Nacional (LTN) e as Notas do Tesouro Nacional-F (NTN-F) encontram-se custodiadas no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic) e BVM&F (em garantia de operações); Os Certificados de Depósito Bancário (CDB), os Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), as Cédulas do Produtor Rural (CPR), os Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (CDCA), os Certificados de Recebíveis do Agronegócio (CRA), as Letras de Crédito do Agronegócio (LCA) e as Debêntures na Câmara de Custódia e Liquidação (Cetip); os Instrumentos Financeiros Derivativos na Cetip; as Ações de Cias. Abertas e as Quotas de Fundo de Renda Variável na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) e/ou na Instituição administradora do fundo.

b) Classificação da carteira por categorias e prazos

Banco	Sem vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total 2012	Total 2011
Títulos para negociação:						
• Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	**342**	–	**4.187**	**4.529**	–
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	**138.178**	–	**285.813**	**423.991**	487.517
• Notas do Tesouro Nacional - NTN	–	–	–	–	–	41.995
• Certificados de Depósito Bancário - CDB	–	–	–	**113.902**	**113.902**	77.969
• Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	–	–	–	**82.730**	**82.730**	59.360
• Debêntures	–	–	**656**	**169.213**	**169.869**	73.997
• Letra de Crédito do Agronegócio - LCA	–	–	–	–	–	122
• Cédula do Produtor Rural - CPR	–	–	**15.383**	**7.979**	**23.362**	32.704
• Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA	–	–	**3.946**	–	**3.946**	42.749
• Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA	–	–	–	–	–	31.719
• Quotas de fundos de investimento	**63.504**	–	–	–	**63.504**	151.692
• Ações	**10.476**	–	–	–	**10.476**	27
• Outros	–	–	**35.146**	–	**35.146**	–
Subtotal	**73.980**	**138.520**	**55.131**	**663.824**	**931.455**	999.851
Títulos mantidos até o vencimento:						
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	–	–	–	–	447.269
Subtotal	–	–	–	–	–	447.269
Instrumentos financeiros derivativos	–	**2.630**	**2.521**	–	**5.151**	4.524
Subtotal	–	**2.630**	**2.521**	–	**5.151**	4.524
Total	**73.980**	**141.150**	**57.652**	**663.824**	**936.606**	1.451.644

Consolidado	Sem vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total 2012	Total 2011
Títulos para negociação:						
• Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	**342**	**121**	**46.390**	**46.853**	132.155
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	**138.178**	–	**366.173**	**504.351**	487.517
• Notas do Tesouro Nacional - NTN	–	–	–	–	–	41.995
• Certificados de Depósito Bancário - CDB	–	–	–	**113.902**	**113.902**	77.969
• Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI	–	–	–	**109.335**	**109.335**	87.779
• Debêntures	–	–	**656**	**176.657**	**177.313**	99.185
• Letra de Crédito do Agronegócio - LCA	–	–	–	–	–	122
• Cédula do Produtor Rural - CPR	–	–	**15.383**	**7.979**	**23.362**	32.704
• Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio - CDCA	–	–	**3.946**	–	**3.946**	42.749
• Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRA	–	–	–	–	–	31.719
• Quotas de fundos de investimento	**151.130**	–	–	–	**151.130**	220.294
• Ações	**11.617**	–	–	–	**11.617**	30
• Outros	–	–	**35.146**	–	**35.146**	10
Subtotal	**162.747**	**138.520**	**55.252**	**820.436**	**1.176.955**	1.254.228
Títulos mantidos até o vencimento:						
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	–	–	–	–	447.269
Subtotal	–	–	–	–	–	447.269
Instrumentos financeiros derivativos	–	**2.633**	**2.521**	–	**5.154**	4.527
Subtotal	–	**2.633**	**2.521**	–	**5.154**	4.527
Total	**162.747**	**141.153**	**57.773**	**820.436**	**1.182.109**	1.706.024

O valor de mercado dos títulos públicos é apurado de acordo com o preço de mercado informado pela ANBIMA na data do balanço. As ações são avaliadas pela cotação de fechamento das negociações na Bolsa de Valores. Os fundos de investimentos são avaliados pelo valor da cota divulgado por cada administrador. Para as operações que não possuem cotação, adota-se metodologia de mensuração desenvolvida internamente com base em informações e premissas de mercado.

c) Instrumentos financeiros derivativos

	Banco			
	Valor referencial	Ativo	Passivo	Líquido
Contratos de Futuros				
Compromissos de compra	**20.632**	–	–	–
Compromissos de venda	**1.076.883**	–	–	–
Total	**1.097.515**	–	–	–
Contratos de Opções				
Compromissos de compra	**291.563**	**5.151**	–	**5.151**
Compromissos de venda	**140.480**	–	**(4.925)**	**(4.925)**
Total	**432.043**	**5.151**	**(4.925)**	**226**
Total	**1.529.558**	**5.151**	**(4.925)**	**226**

6. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

a) Carteira de crédito por tipo de operação

	Banco/Consolidado			
	2012		2011	
	Saldo	%	Saldo	%
Empréstimos	**82.696**	**98,43**	113.474	80,81
Cheque especial e conta garantida	**1.323**	**1,57**	1.740	1,24
Aquisição de crédito	–	–	5.262	3,75
Adiantamento sobre contratos de câmbio (ACC)	–	–	19.949	14,20
Total	**84.019**	**100,00**	140.425	100,00

b) Operações de crédito por setor de atividade e prazos

	Banco/Consolidado					
	A partir 15 dias	Até 3 meses	3 a 12 meses	Acima de 1 ano	Total 2012	Total 2011
Empréstimos e títulos descontados						
Setor privado:						
Indústria	–	306	302	–	608	1.606
Comércio	–	2.319	3.092	–	5.411	–
Intermediários financeiros	–	–	–	–	–	5.262
Outros serviços	1.313	32.492	20.116	15.158	69.079	95.810
Pessoas físicas	530	938	7.130	323	8.921	17.798
Subtotal	**1.843**	**36.055**	**30.640**	**15.481**	**84.019**	120.476
Outros créditos						
Setor privado:						
Indústria	–	–	–	–	–	19.949
Subtotal	–	–	–	–	–	19.949
Total	**1.843**	**36.055**	**30.640**	**15.481**	**84.019**	140.425
Operações curto prazo	**1.843**	**36.055**	**30.640**	–	**68.538**	98.620
Operações longo prazo	–	–	–	**15.481**	**15.481**	41.805

c) Operações de crédito por níveis de risco

	Banco/Consolidado							
	2012				2011			
Nível	Total operações de crédito	Créditos vencidos	Provisão constituída	%	Total operações de crédito	Créditos vencidos	Provisão constituída	%
A	**23.702**	–	**118**	**6,30**	136.337	–	681	30,20
B	**56.151**	–	**561**	**30,00**	2.290	–	23	1,00
C	**2.394**	**71**	**72**	**3,90**	109	109	3	0,20
D	–	–	–	–	159	159	16	0,70
F	**1.313**	**1.313**	**657**	**35,20**	–	–	–	–
H	**459**	**459**	**459**	**24,60**	1.530	1.530	1.530	67,90
Total	**84.019**	**1.843**	**1.867**	**100,00**	140.425	1.798	2.253	100,00

As operações de crédito dos ramos comércio, indústria e outros serviços possuem garantias por avais, duplicatas, recebíveis e coobrigações dos Bancos cedentes. A provisão para créditos de liquidação duvidosa em operações de crédito é constituída com base na Resolução nº 2.682/99 do CMN, levando-se em consideração o risco das operações, amparada por informações internas e externas.

d) Operações de crédito por concentração de risco

	2012		2011	
	R$ mil	%	R$ mil	%
10 maiores clientes	**81.944**	**97,53**	130.694	93,07
50 seguintes maiores clientes	**2.075**	**2,47**	9.731	6,93
Total	**84.019**	**100,00**	140.425	100,00

e) Movimentações da provisão para operações de créditos de liquidação duvidosa e outros créditos

Nos semestres findos em 30 de junho de 2012 e 2011, a provisão apresentou as seguintes movimentações:

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Saldo inicial	**2.570**	2.344	**5.635**	5.888
Complemento de provisão	**1.316**	210	**1.850**	1.834
Reversão da provisão	**(2.019)**	(301)	**(2.574)**	(1.892)
Saldo final	**1.867**	**2.253**	**4.911**	5.830

7. OUTROS CRÉDITOS

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Câmbio:				
• Câmbio comprado a liquidar	–	16.692	–	16.692
• Rendas a receber de adiantamentos concedidos	–	1.167	–	1.167
	–	17.859	–	17.859
Rendas a receber:				
• Comissão de administração de fundos de investimento	**1.127**	1.286	**4.198**	4.493
• Dividendos e bonificações a receber	**2.532**	4.642	**2.532**	4.642
• Comissões e corretagens a receber	–	–	**363**	565
• Outras rendas a receber	**754**	18.462	**965**	18.627
	4.413	24.390	**8.058**	28.327
Negociação e intermediação de valores:				
• Bolsas - depósitos em garantia	–	–	**13**	–
• Caixa de registro e liquidação	–	–	–	28.571
• Devedores - conta liquidações pendentes	**1.489**	1.252	**93.759**	93.425
• Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	**504**	117	**504**	906
• Operações de intermediação de swap	–	–	**1.328**	1.726
	1.993	1.369	**95.604**	124.628
Prêmios de seguros a receber:				
• Prêmios de seguros a receber	–	–	**65.143**	54.046
(–) Provisão para riscos sobre créditos	–	–	**(786)**	(1.184)
	–	–	**64.357**	52.862
Diversos:				
• Adiantamentos e antecipações salariais	**697**	541	**1.647**	1.613
• Devedores por depósitos em garantia	–	–	**33.157**	30.619
• Créditos tributários de impostos e contribuições	**24.821**	11.761	**39.582**	24.757
• Impostos e contribuições a compensar	**10.931**	9.441	**23.556**	24.469
• Títulos e créditos a receber	–	–	**5.005**	–
• Valores a receber de sociedades ligadas	–	202	–	–
• Devedores diversos no País	**1.332**	1.620	**24.051**	34.123
	37.781	23.565	**126.998**	115.581
(–) Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa	–	–	**(2.258)**	(2.393)
Total	**44.187**	67.183	**292.759**	336.864
Total curto prazo	**9.728**	67.183	**187.153**	276.112
Total longo prazo	**34.459**	–	**105.606**	60.752

8. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social

	Banco		Consolidado	
	2012 IRPJ/CSLL	2011 IRPJ/CSLL	2012 IRPJ/CSLL	2011 IRPJ/CSLL
Resultado antes da tributação sobre o lucro e participações	**20.491**	(7.790)	**28.436**	(3.550)
(–) Participações estatutárias no lucro	–	(194)	**(235)**	(2.158)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	**20.491**	(7.984)	**28.201**	(5.708)
Adições temporárias	**4.412**	8.736	**12.640**	15.971
Ajuste a mercado de TVM e derivativos	**2.981**	8.526	**4.276**	12.141
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**1.316**	210	**2.044**	395
Outras adições temporárias	**115**	–	**6.320**	3.435
Adições permanentes	**5.239**	17.501	**1.972**	6.239
Resultado de participação em controladas	**4.540**	15.121	–	–
Outras adições permanentes	**699**	2.380	**1.972**	6.239
Exclusões temporárias	**(19.244)**	(16.887)	**(26.052)**	(38.371)
Ajuste a mercado de TVM e derivativos	**(17.224)**	(15.262)	**(17.665)**	(33.827)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	**(2.020)**	(301)	**(2.768)**	(453)
Outras exclusões temporárias	–	(1.324)	**(5.619)**	(4.091)
Exclusões permanentes	**(15.492)**	(17.029)	**(4.931)**	(5.668)
Resultado de participação em controladas	**(14.477)**	(17.029)	–	–
Outras exclusões permanentes	**(1.015)**	–	**(4.931)**	(5.668)
Base de cálculo antes da comp. de prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	**(4.594)**	(15.663)	**11.830**	(27.537)
(–) Compensação 30% - prejuízo fiscal e base negativa da CSLL	–	–	–	–
Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social	**(4.594)**	(15.663)	**11.830**	(27.537)
Provisão corrente para IRPJ e CSLL	–	–	**(7.794)**	(1.686)
Constituição/reversão de créditos tributários	**2.479**	6.119	**2.560**	11.760
Constituição/reversão de passivo diferido	**(6.620)**	(3.288)	**(6.617)**	(9.483)
Despesa com imposto de renda e contribuição social	**(4.141)**	2.831	**(11.851)**	591

b) Demonstração dos créditos tributários e obrigações diferidas de imposto de renda e contribuição social

No 1º semestre de 2012, os créditos tributários apresentaram a seguinte movimentação:

	31/12/2011	Constituição	Realização/reversão	30/06/2012	Consolidado
Prejuízo fiscal e base negativa	20.586	**1.837**	–	**22.423**	**34.182**
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	1.028	**526**	**(807)**	**747**	**1.852**
Ajuste a mercado de TVM e derivativos	727	**1.192**	**(268)**	**1.651**	**1.716**
Provisão de despesas	–	–	–	–	**1.832**
Total do crédito tributário	22.341	**3.555**	**(1.075)**	**24.821**	**39.582**
Ajuste a mercado de TVM e derivativos	(14.176)	**(6.620)**	–	**(20.796)**	**(20.796)**
Total do passivo diferido	(14.176)	**(6.620)**	–	**(20.796)**	**(20.796)**

Em virtude dos prejuízos auferidos nos últimos períodos pela Fator Corretora, incluindo o 1º semestre de 2012, o total de ativo fiscal diferido sobre prejuízos fiscais e base negativa não contabilizados é de R$ 1.330.

c) Expectativa de realização dos créditos tributários

	Banco			
	Imposto de renda		Contribuição social	
Período	Valor contábil	Valor presente	Valor contábil	Valor presente
2012	808	753	485	452
2013	1.651	1.415	990	849
2014	2.029	1.584	1.217	951
2015 a 2018	11.025	6.898	6.616	4.141
	15.513	**10.650**	**9.308**	**6.393**

	Consolidado			
	Imposto de renda		Contribuição social	
Período	Valor contábil	Valor presente	Valor contábil	Valor presente
2012	2.206	2.054	1.324	1.232
2013	2.897	2.439	1.738	1.463
2014	3.328	2.544	1.996	1.528
2015 a 2018	16.308	10.031	9.785	6.020
	24.739	**17.068**	**14.843**	**10.243**

Os créditos tributários serão compensados dentro do prazo permitido pela Resolução nº 3.355/06 do CMN. A compensação depende da natureza do crédito gerado, oriunda de prejuízo fiscal, base negativa e diferenças temporariamente indedutíveis, compostas por provisão para créditos de liquidação duvidosa e marcação a mercado. O valor presente dos créditos tributários em 30 de junho de 2012 é de R$ 17.043 e R$ 27.311, utilizando-se a curva futura de juros, obtida na BVM&F, como fator de desconto.

A constituição, realização ou a manutenção dos créditos tributários são avaliadas periodicamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social em montante que justifique a realização de tais valores.

9. OUTROS VALORES E BENS RELATIVOS ÀS OPERAÇÕES DE SEGUROS E RESSEGUROS

	Consolidado	
	Custo de aquisição diferido - seguros	
Ramos	2012	2011
• Riscos de engenharia	**3.407**	2.515
• Garantia de concessões - Públicas	**157**	211
• Garantia de obrigações - Privadas	**718**	1.348
• Garantia de obrigações - Públicas	**1.230**	1.846
• Garantia financeira	**22**	31
• Garantia judicial	**920**	2.387
• Garantia segurado - Setor privado	**6.551**	1.901
• Garantia segurado - Setor público	**5.150**	4.882
• Responsabilidade civil geral	**69**	–
• Riscos nomeados e operacionais	**492**	94
• Responsabilidade civil de administradores e diretores - D&O	**52**	64
Total	**18.768**	15.279
Total curto prazo	**8.268**	6.725
Total longo prazo	**10.500**	8.554

	Consolidado	
	Prêmio de resseguro diferidos - seguros	
Ramos	2012	2011
• Riscos de engenharia	**40.614**	11.218
• Garantia de concessões - Públicas	**650**	1.045
• Garantia de obrigações - Privadas	**2.552**	5.953
• Garantia de obrigações - Públicas	**6.860**	11.013
• Garantia financeira	**77**	148
• Garantia judicial	**5.408**	10.232
• Garantia segurado - Setor privado	**26.195**	11.692
• Garantia segurado - Setor público	**21.206**	20.348
• Responsabilidade civil geral	**236**	76
• Riscos nomeados e operacionais	**3.880**	360
• Riscos diversos	–	163
• Responsabilidade civil de administradores e diretores - D&O	**461**	433
Total	**108.139**	72.681
Total curto prazo	**45.114**	42.972
Total longo prazo	**63.025**	29.709

continua

→✱ continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2012 E 2011

(Em milhares de reais)

10. PARTICIPAÇÕES EM COLIGADAS E CONTROLADAS NO PAÍS

	Fator S.A. Corretora de Valores	FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	Fator Seguradora S.A.	FTR - Adm. de Cartões e Adquirência	Brasil Agrosec Companhia Securitizadora
Quantidade de ações/cotas possuidas:					
• **2012**	**405.559**	**10.173.019**	**4.814**	**–**	**4.156**
• **2011**	**405.559**	**10.173.019**	**4.814**	**500.000**	**–**
Patrimônio líquido:					
• **2012**	**58.266**	**19.804**	**126.394**	**–**	**607**
• **2011**	**68.980**	**23.046**	**118.289**	**862**	**–**
Efeitos:					
Lucro (prejuízo) líquido do período:					
• **2012**	**(4.131)**	**2.306**	**11.974**	**–**	**(885)**
• **2011**	**(13.216)**	**3.269**	**12.387**	**(532)**	**–**
Participação acionária (%)	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	23,75%
Valor patrimonial do investimento no final do semestre:					
• **2012**	**58.266**	**19.800**	**126.394**	**–**	**143**
• **2011**	**68.980**	**22.784**	**118.289**	**862**	**–**
Resultado de participações em controladas					
• **2012**	**(4.131)**	**2.304**	**11.974**	**–**	**(210)**
• **2011**	**(13.216)**	**3.233**	**12.387**	**(532)**	**–**

11. DEPÓSITOS

	2012							2011	
	Sem vencimento	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado
Depósitos à vista:									
Ligadas	**48**	–	–	–	–	**48**	**20**	197	–
Não ligadas	**16.548**	–	–	–	–	**16.548**	**16.548**	2.183	2.183
	16.596	–	–	–	–	**16.596**	**16.568**	2.380	2.183
Depósitos interfinanceiros:									
Ligadas	–	**17.002**	–	–	–	**17.002**	–	9.000	–
Não ligadas	–	**16.522**	–	–	–	**16.522**	**16.522**	59.021	59.021
	–	**33.524**	–	–	–	**33.524**	**16.522**	68.021	59.021
Depósitos a prazo:									
Ligadas	–	**9.709**	**6.147**	–	**3.215**	**19.071**	**2.078**	19.520	–
Não ligadas	–	**3.281**	**64.115**	**45.885**	**112.776**	**226.057**	**226.057**	358.520	358.521
Com garantia especial do FGC	–	**14.646**	–	**16.722**	**107.605**	**138.973**	**138.973**	28.007	28.007
	–	**27.636**	**70.262**	**62.607**	**223.596**	**384.101**	**367.108**	406.047	386.528
Total	**16.596**	**61.160**	**70.262**	**62.607**	**223.596**	**434.221**	**400.198**	476.448	447.732

12. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

	2012					2011	
				Total		Total	
	1 a 30 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado
Captações no mercado aberto							
Carteira própria:							
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	**302.846**	–	–	**302.846**	**300.147**	801.652	801.465
• Letras Financeiras do Tesouro - LFT	**809**	–	–	**809**	**809**	–	–
• Debêntures	**37**	**1.490**	**377**	**1.904**	**1.904**	1.910	1.464
Subtotal	**303.692**	**1.490**	**377**	**305.559**	**302.860**	803.562	802.929
Carteira de terceiros:							
• Debêntures	–	–	–	–	–	–	446
Subtotal	–	–	–	–	–	–	446
Total	**303.692**	**1.490**	**377**	**305.559**	**302.860**	803.562	803.375

13. RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, EMISSÃO DE TÍTULOS E OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS

	Banco/Consolidado				
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total	2011
Letras de crédito agrícola - LCA					
• Não ligadas	**22.065**	**35.473**	**2.058**	**59.596**	94.555
	22.065	**35.473**	**2.058**	**59.596**	94.555
Letras de crédito imobiliário - LCI					
• Não ligadas	**5.978**	**11.893**	**4.092**	**21.963**	25.065
	5.978	**11.893**	**4.092**	**21.963**	**25.065**
Total	**28.043**	**47.366**	**6.150**	**81.559**	119.620
Obrigações por empréstimo e repasses					
• Empréstimos no exterior	–	–	–	–	16.598
	–	–	–	–	16.598
Total	–	–	–	–	16.598

14. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados				
• IOF a recolher	**5**	82	**5**	82
	5	82	**5**	82
Sociais e estatutárias				
• Dividendos e bonificações a pagar	**–**	–	**375**	–
	–	–	**375**	–
Fiscais e previdenciárias				
• Provisão para imposto de renda e contribuição social	**–**	–	**7.376**	906
• Impostos e contribuições a recolher	**2.394**	1.534	**7.965**	5.971
• Provisão para imposto e contribuições diferidas	**20.796**	4.705	**20.796**	4.705
	23.190	6.239	**36.137**	11.582
Negociação e intermediação de valores:				
• Caixas de registro e liquidação	**–**	–	**36.271**	435
• Comissões e corretagens a pagar	**–**	–	**721**	436
• Credores - conta liquidações pendentes	**596**	–	**92.470**	161.404
• Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	**1.092**	204	**4.771**	204
• Credores por empréstimos de ações	**–**	–	**882**	6
	1.688	204	**135.115**	162.485
Provisões técnicas de seguros e resseguros	**–**	–	**216.850**	181.490
Débitos de operações com seguros e resseguros	**–**	–	**70.861**	62.722
Diversas:				
• Obrigações por aquisição de bens e direitos	**270**	644	**270**	644
• Despesas de pessoal	**3.773**	2.109	**7.923**	6.856
• Outras despesas administrativas	**728**	1.044	**1.879**	3.426
• Provisão para passivos contingentes	**–**	–	**20.787**	19.401
• Valores a pagar a sociedades ligadas	**8**	11	**–**	–
• Outros pagamentos	**646**	2.507	**3.457**	6.513
• Credores diversos - País	**–**	228	**1.360**	2.352
	5.425	6.543	**35.676**	39.192
Total	**30.308**	13.068	**495.019**	457.553
Total curto prazo	**30.308**	13.068	**354.776**	352.542
Total longo prazo	**–**	–	**140.243**	105.011

15. PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS

	Provisão prêmios não ganhos		Provisão de sinistros a liquidar		Provisão para sinistros ocorridos mas não avisados		Outras provisões	
Ramos	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Acidentes pessoais	**–**	–	**390**	383	–	3	**–**	–
Renda de eventos aleatórios	**–**	–	**75**	66	–	–	**–**	–
Vida em grupo	**–**	–	**419**	476	–	–	**–**	–
DPVAT	**–**	–	**20.023**	22.390	**14.583**	8.615	**395**	128
Garantia financeira	**146**	252	**–**	–	**–**	–	**10**	16
Garantia de obrigações - Públicas	**13.152**	19.512	**814**	784	**–**	–	**184**	418
Garantia de obrigações - Privadas	**5.124**	10.703	**–**	–	**–**	–	**198**	332
Garantia de concessões - Públicas	**1.249**	1.703	**–**	–	**–**	–	**53**	126
Garantia judicial	**9.374**	32.198		–		–	**434**	683
Responsabilidade civil de administradores e diretores - D&O	**607**	547	**–**	–	**243**	195	**73**	43
Responsabilidade civil geral	**792**	–	**–**	–	**128**	55	**9**	80
Riscos de engenharia	**46.986**	15.186	**21**	–	**2.509**	921	**402**	338
Garantia segurado - Setor público	**39.136**	37.761	**–**	–	**–**	–	**1.150**	–
Garantia segurado - Setor privado	**49.907**	21.781	**–**	–		–	**694**	–
Riscos nomeados e operacionais	**4.872**	572	**321**	–	**318**	17	**312**	22
Riscos diversos	**–**	–	**1.745**	5.000	**2**	20	**–**	164
Total	**171.345**	140.215	**23.808**	29.099	**17.783**	9.826	**3.914**	2.350

16. CONTINGÊNCIAS

a) Ativos contingentes

A Fator Seguradora possui processos judiciais transitados em julgado cujos valores são R$ 3.590 (R$ 1.187 em 2011).

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais

As provisões para perdas prováveis são reconhecidas contabilmente e estão representadas por:

Ações Fiscais patrocinadas por Consultores Jurídicos Externos cujo montante principal está registrado na Fator Corretora que questiona judicialmente o parecer emitido pela Secretaria da Receita Federal ("SRF") por meio da solução de consulta nº 10 de 26/10/2007 sobre a incidência de IRPJ e CSLL - IPO Bovespa e BM&F avaliados pelo custo de aquisição dos respectivos títulos. O valor da provisão é de R$ 19.639 (R$ 18.225 em 2011).

Ações Cíveis: Os processos cíveis referem-se a prêmios de seguros montam em R$ 206 (R$ 213 em 2011) e os relativos a sinistros contam com a provisão de R$ 713 (R$ 722 em 2011).

Ações Trabalhistas: Os processos trabalhistas que envolvem a Seguradora são provisionados levando-se em consideração o histórico de perdas com esses processos. A provisão constituída é de R$ 229 (R$ 241 em 2011).

Composição e movimentação das provisões consolidadas no período

	Consolidado					
	2012					2011
	Fiscais	Sinistros	Cíveis	Trabalhistas	Total	Total
Saldos no início do período	**18.992**	**728**	**215**	**261**	**20.196**	25.341
Constituição/re-estimativa	**28**	**(2)**	**(9)**	**(32)**	**(15)**	(1.704)
Atualização monetária	**619**	**–**	**–**	**–**	**619**	380
Liquidações	**–**	**(13)**	**–**	**–**	**(13)**	(8)
Reversão de provisão	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	(4.608)
Saldos no final do período	**19.639**	**713**	**206**	**229**	**20.787**	19.401

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:

	2012					2011
	Natureza	Banco	Corretora	Seguradora	Consolidado	Total
Fiscais	Tributos federais (i)	**926**	**27.206**	**6.173**	**34.305**	35.286
Cíveis	Órgãos reguladores	**–**	**1.413**	**42**	**1.455**	81
Trabalhistas	Reclamação ex-funcionários	**–**	**2.366**	**29**	**2.395**	2.857
		926	**30.985**	**6.244**	**38.155**	38.224

(i) A Corretora discute administrativamente a incidência de PIS e COFINS relativo às despesas incorridas com seus agentes na intermediação de operações financeiras, pleiteando a dedução destas despesas das bases de cálculo dos referidos tributos, na alienação dos títulos patrimoniais na desmutualização das bolsas e outras contingências, totalizando em 30 de junho de 2012 o valor de R$ 27.206 (R$ 26.685 em 2011).

17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, está representado por 4.748.300 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais nominativas, sem valor nominal.

b) Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

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

18. RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Rendas de corretagens em operações em bolsas	**–**	–	**24.858**	25.561
Rendas de administração de fundos de investimento	**4.375**	5.943	**12.931**	18.300
Rendas de garantias prestadas	**358**	386	**358**	386
Rendas de serviços de custódia	**–**	–	**508**	489
Rendas de comissão de colocação de títulos	**74**	3.210	**428**	3.298
Rendas de outros serviços	**9.051**	10.398	**9.051**	10.398
Total	**13.858**	19.937	**48.134**	58.432

19. PRÊMIOS DE SEGUROS

			Índices de (%)			
	Prêmio ganho		Sinistralidade		Comercialização	
Ramos	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Riscos de engenharia	**6.660**	870	**0,91**	101,11	**11,72**	99,53
Riscos diversos	**–**	664	**–**	756,44	**–**	6,24
Riscos nomeados e operacionais	**4.788**	100	**8,54**	16,76	**4,56**	32,90
Responsabilidade civil de administradores e diretores - (D&O)	**774**	683	**5,02**	4,25	**11,17**	9,56
Responsabilidade civil geral	**79**	305	**51,63**	17,90	**8,12**	16,91
DPVAT	**20.830**	18.323	**88,46**	87,31	**1,48**	1,47
Garantia segurado - Setor público	**14.268**	3.189	**–**	–	**34,40**	22,67
Garantia segurado - Setor privado	**8.190**	(197)	**–**	–	**8,04**	(102,66)
Acidentes pessoais - Coletivo	**–**	37	**–**	8,80	**–**	5,00
Garantia financeira	**165**	211	**–**	–	**13,65**	12,66
Garantia obrigações - Privadas	**2.662**	4.093	**–**	–	**194,84**	11,50
Garantia obrigações - Públicas	**3.613**	5.119	**–**	15,35	**16,83**	13,27
Garantia concessões - Públicas	**649**	2.753	**–**	–	**2,15**	11,59
Garantia judicial	**5.522**	7.968	**–**	–	**70,48**	7,46
Total	**68.200**	44.118				

20. SINISTROS

	2012	2011
Sinistros	**(10.439)**	(16.579)
Despesas com sinistros	**(2.244)**	(1.878)
Variação da provisão de sinistros ocorridos mas não avisados	**(6.275)**	(4.392)
Total	**(18.958)**	(22.849)

21. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Aluguéis	**2.450**	2.169	**2.682**	2.391
Serviços do sistema financeiro	**2.423**	2.572	**10.837**	9.416
Serviços técnicos especializados	**1.461**	1.497	**5.460**	8.823
Serviços de terceiros	**1.369**	3.044	**2.377**	4.309
Processamento de dados	**1.300**	1.832	**3.012**	3.731
Manutenção e conservação de bens	**688**	461	**1.142**	962
Comunicações	**561**	1.290	**2.572**	4.812
Depreciação e amortização	**559**	785	**1.417**	1.592
Outras despesas administrativas	**2.506**	2.669	**4.167**	4.907
Total	**13.317**	16.319	**33.666**	40.943

22. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Comissão de intermediação s/operações de crédito	**3.927**	2.724	**3.927**	2.724
Variações monetárias ativas	**442**	342	**3.059**	6.609
Recuperação de encargos e despesas	**–**	89	**20**	102
Outras	**295**	363	**12.140**	3.687
Total	**4.664**	**3.518**	**19.146**	**13.122**

23. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS

	Banco		Consolidado	
	2012	2011	2012	2011
Variações monetárias	**508**	–	**3.102**	–
Tributos federais - REFIS (a)	**–**	2.457	**–**	5.761
Outras despesas com operações de seguros	**–**	–	**8.100**	6.573
Diversas	**1.968**	851	**2.656**	3.326
Total	**2.476**	3.308	**13.858**	15.660

(a) Refere-se aos efeitos decorrentes da adesão ao programa de pagamento ou parcelamento de tributos federais - Lei 11.941/09.

24. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Empresas controladas e ligadas

Com base nos critérios estabelecidos na Resolução nº 3.750/09 do CMN, as transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições de mercado, no tocante a encargos e prazos, e são compostas por:

Operações/Partes relacionadas	Grau de relação	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesa)
Depósitos à vista			
- FATOR S.A. Corretora de Valores	**Controlada**	**(48)**	**–**
Depósitos interfinanceiros			
- FATOR S.A. Corretora de Valores	**Controlada**	**(17.002)**	**(449)**
Depósitos a prazo			
- FATOR Holding Financeira S.A.	**Controlador**	**(132)**	**7**
- FATOR S.A. Corretora de Valores (i)	**Controlada**	**(1.903)**	**–**
- FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	**Controlada**	**(16.993)**	**(773)**
- FATOR Capital S.A.	**Ligada**	**(41)**	**2**
Obrigações por operações compromissadas			
- FATOR S.A. Corretora de Valores	**Controlada**	**(2.736)**	**(866)**
Negociação e intermediação de valores			
- FATOR S.A. Corretora de Valores	**Controlada**	**978**	**–**
Valores a pagar de sociedade ligadas			
- FATOR S.A. Corretora de Valores	**Controlada**	**(8)**	**–**

(i) Referem-se substancialmente a operações realizadas por conta e ordem de clientes

b) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração total do pessoal-chave da Administração no período foi de R$ 3.458 (R$ 4.825 em 2011) para o Banco e de R$ 7.238 (R$ 7.834 em 2011) para o Consolidado, a qual é considerada benefício de curto prazo.

25. RECURSOS DE TERCEIROS SOB ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO

Os recursos de terceiros administrados/geridos pelo Conglomerado Financeiro Fator, através de fundos de investimento, clubes de investimento ou de carteiras administradas, totalizam R$ 5.733.748 (R$ 5.824.941 em 2011).

26. GERENCIAMENTO DE RISCOS

a) Risco de crédito

O gerenciamento de risco de crédito exige alto grau de disciplina e controle das análises e das operações efetuadas, preservando a integridade e a independência dos processos. A política de crédito do Banco tem por objetivo a segurança, qualidade e liquidez na aplicação dos ativos, agilidade e rentabilidade nos negócios, minimizando os riscos inerentes a qualquer operação de crédito, bem como orientar sobre a fixação de limites operacionais e a concessão de operações de crédito. O Banco segue os critérios estabelecidos pela Resolução nº 3.721/09 do CMN.

b) Risco de capital

As instituições financeiras devem manter um Patrimônio de Referência (PR) compatível com os riscos de suas atividades, sempre superior ao valor do Patrimônio de Referência Exigido (PRE), conforme Resolução nº 3.490/07 do CMN. O Banco apura seus limites de forma Consolidada. O gerenciamento de risco de capital no Conglomerado busca otimizar a relação risco/retorno de forma a minimizar perdas, através de estratégias de negócios bem definidas, procurando maior eficiência na composição dos fatores que impactam no Índice de Solvabilidade (Basiléia).

c) Risco de mercado

Para o monitoramento do risco de mercado o Banco utiliza o Valor a Risco (V@R), o qual é calculado diariamente utilizando-se de técnicas estatísticas atuais de forma a estimar a perda financeira possível para um dia levando-se em conta que o comportamento do mercado será semelhante ao que ocorreu no passado recente.

Outra abordagem utilizada na aferição do risco de mercado é o Stress Test, uma técnica que visa analisar o impacto de variações extremas nos preços dos ativos e derivativos. Esta abordagem de análise tem por objetivo preservar o patrimônio do banco em situações de mercado consideradas atípicas.

As premissas utilizadas pelo Banco estão aderentes com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 3.464/07 do CMN.

d) Risco de liquidez

O risco de liquidez é acompanhado pelo Banco, visando monitorar quaisquer dificuldades em honrar suas obrigações futuras de pagamento ou incorrer em custos de captação maiores que aqueles regularmente praticados.

O risco de liquidez é monitorado através de projeções diárias dos saldos de caixa levando-se em conta as liquidações dos fluxos futuros dos seus ativos e passivos, de modo a gerenciar a sua liquidez de forma segura e com baixos custos.

As premissas utilizadas estão aderentes com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 2.804/00 do CMN.

e) Risco operacional

O risco operacional é monitorado de forma a permitir a avaliação, monitoramento, controle e mitigação do risco decorrente da falta de consistência e adequação dos sistemas de informação, processamento e operações, bem como, de falhas nos controles internos, fraudes ou qualquer tipo de evento não previsto, que venha a tornar impróprio o exercício das atividades do Banco.

A gestão de risco operacional utiliza uma abordagem quantitativa com ferramentas que permitem o registro do histórico de ocorrências (base de eventos) e qualitativa com a análise dos eventos de forma a identificar as ações necessárias para mitigação dos riscos e correção de eventuais deficiências identificadas nas ocorrências.

As premissas utilizadas estão aderentes com os critérios estabelecidos pela Resolução nº 3.380/07 do CMN.

f) Riscos de seguros

O gerenciamento de risco de seguros é um aspecto crítico no negócio. Em linhas gerais, consiste na aplicação da teoria da probabilidade é aplicada para a precificação e provisionamento das operações de seguros. O principal risco é que a frequência e severidade de sinistros seja maior do que o estimado.

Risco de seguro é o risco em que o tomador transfere para o subscritor, no caso a Fator Seguradora, o risco de ocorrência do sinistro sobre o objeto segurado.

Os principais riscos abrangidos nos contratos de seguros são representados por: custo dos sinistros em contrapartida ao montante global de prêmios recebidos.

Riscos de seguros são controlados através de políticas internas que estabelecem procedimentos observando as determinações específicas dos requisitos regulamentares. Todos os processos envolvidos estão mapeados com os fluxos das atividades centro da Fator Seguradora.

27. LIMITES OPERACIONAIS

O Banco Central do Brasil, através da Resolução nº 3.490/07 do CMN, instituiu nova forma de apuração do Patrimônio de Referência Exigido - PRE, com efeito a partir de 1º de julho de 2008. O índice de Basiléia para o conglomerado em 30 de junho de 2012 é de 26,74%.

	2012
Risco de crédito	**100.710**
Risco de taxa de juros	**15.360**
Risco operacional	**19.570**
Risco moedas	**36.195**
Risco ações	**3.283**
Patrimônio de Referência Exigido - PRE	**175.118**
Patrimônio de Referência - PR	**425.753**
Excesso de patrimônio em relação ao limite	**250.635**

A Seguradora apresenta plena suficiência em relação ao patrimônio líquido ajustado, ao utilizar os critérios definidos pela Resolução CNSP 227/10, vigente a partir de 1º de janeiro de 2011.

	2012
Patrimônio líquido ajustado	**126.091**
(–) Exigência de capital - EC maior entre a (a) ou (b)	**36.293**
Suficiência de capital - R$	**89.798**
Suficiência de capital (% da EC)	**247,43**

28. EVENTOS SUBSEQUENTES

Em AGE de 20 de julho de 2012, foi aprovada a distribuição, ao acionista da Seguradora, de Juros sobre o Capital Próprio no valor de R$ 3.400 e a distribuição de dividendos, no montante de R$ 7.647.

Em AGE de 31 de julho de 2012, foi aprovada a distribuição, ao acionista da FAR - Fator Administração de Recursos Ltda., de Juros sobre o Capital Próprio no valor de R$ 1.100 e a distribuição de dividendos, no montante de R$ 9.500.

Em AGE de 31 de julho de 2012, em fase de homologação pelo BACEN, o Banco Fator S.A. deliberou o aumento de capital na Fator S.A. Corretora de Valores no montante de R$ 21.700.

A DIRETORIA

Paulo Rogério B. Nunes - Contador CRC 1SP 151043/O-7

RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA SEMESTRE FINDO EM 30 DE JUNHO DE 2012

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

No decorrer do período foram realizadas reuniões de trabalho com diferentes áreas do Conglomerado Fator nas quais estiveram presentes, além dos membros do Comitê de Auditoria, representantes de Auditoria Externa, Auditoria Interna, Ouvidoria, Contabilidade, Corretora, Seguradora e de outras áreas corporativas.

Nas reuniões realizadas neste semestre, destacamos os seguintes assuntos avaliados e/ou revisados:

- Demonstrações financeiras do 1º semestre/2012;
- Trabalhos realizados pela Auditoria Interna no 1º semestre/2012;
- Posicionamento sobre o Relatório da Ouvidoria do 1º semestre/2012;
- Formalização do Estudo Técnico de Realização do Crédito Tributário - conforme requerido no Ofício 0128/2012-BCB/Desup/Gts7p4Cosup-03 de 28/02/2012;
- Auditoria do BACEN - DESUP/GTSP4/Cosup-03;
- Avaliações da BSM; ANBIMA; e Agências de Rating;

Com base nas informações recebidas das áreas responsáveis, nos trabalhos de Auditoria Independente e da Auditoria Interna o Comitê de Auditoria entendeu que os testes e procedimentos adotados são adequados, qualificando os trabalhos desenvolvidos pelos auditores como eficazes e eficientes.

As demonstrações financeiras das instituições que integram o Conglomerado Financeiro foram analisadas pelo Comitê de Auditoria em conjunto com os auditores da Ernst & Young Terco, gestor da área contábil e auditoria interna, e foram devidamente aprovadas por se constatar que cumpriram todas as normas legais e regulamentares.

São Paulo, 21 de agosto de 2012

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos
Administradores e acionistas do
Banco Fator S.A. e Empresas Controladas

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas, que compreendem o balanço patrimonial individual e consolidado em 30 de junho de 2012 e as respectivas demonstrações individuais e consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras

A Administração do Banco e Empresas Controladas é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras individuais e consolidadas livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras do Banco e Empresas Controladas para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e Empresas Controladas. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Opinião

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Fator S.A., bem como a posição patrimonial e financeira consolidada do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas em 30 de junho de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Ênfase

Conforme mencionado na nota explicativa 8(b), o Banco e o Consolidado possuem contabilizados créditos tributários de imposto de renda e contribuição social nos montantes de R$ 24.821 mil e R$ 39.582 mil, respectivamente. A realização desses créditos tributários está condicionada à geração de lucros tributáveis futuros.

São Paulo, 24 de agosto de 2012

ERNST & YOUNG TERCO
Quality In Everything We Do

Ernst & Young Terco
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6

Eduardo Braga Perdigão
Contador CRC 1CE013803/O-8 "S" - SP