

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

As Demonstrações Financeiras Consolidadas do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas, elaboradas em conformidade com a legislação e normas regulamentares vigentes, relativa ao exercício findo em 31 de dezembro de 2011.

Em um ano marcado por um cenário econômico de alta volatilidade, gerada pelas continuas crises internacionais e suas decorrências no mercado financeiro, o Banco Fator teve seu desempenho impactado negativamente, com prejuízo líquido de R\$ 19,8 milhões em 2011, o que representa uma redução de R\$ 170,9 milhões em 2010. Os ativos totais consolidados encerraram o exercício em R\$ 18,1 bilhão, e o Patrimônio Líquido atingiu R\$ 409 milhões.

Nada no conteúdo deste relatório desvirtua, no entanto, o sucesso da Instituição, esta passou por significativos ajustes estruturais, destacando a mudança na Presidência do Banco Fator, a implementação de medidas adotadas de Planejamento Estratégico, em consonância com as áreas de negócio e o foco no processo de redução de custos operativos e operacionais de toda a instituição. Estas medidas, em sua maioria, buscam maior produtividade e eficiência, estruturação e distribuição de produtos e negócios aos clientes.

Como foco em ações que permitissem maior competitividade e alinhamento aos preços e práticas da boa governança corporativa, em 07/12/2011 o Acionista Controlador do Banco Fator aprovou a constituição do Conselho de Administração do Banco. Sua constituição é uma atualização necessária para que a Instituição volte-se ao processo consensual de tomada de decisões, reforçando a confiabilidade e a probidade de sua gestão. O Conselho de Administração terá sua atuação voltada às questões que possam afetar a estratégia da organização, primando pela sustentabilidade dos negócios e pela segurança na relação com os stakeholders.

Empresas Controladas
Fator Seguradora S.A.
 A Seguradora apurou lucro de R\$ 17,4 milhões (R\$ 170,9 milhões em 2010), resultado da consolidação da Seguradora no mercado de seguros corporativos após o terceiro ano completo de operação. Apresentou um crescimento superior ao planejado para sua carteira principal - no ramo de seguro garantia - e ficou com o segundo desempenho em outros ramos no ramo de infraestrutura (risco de engenharia).

FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.
 O Banco Fator S.A., diretamente e através da sua controlada FAR - Fator Administração de Recursos, encerrou o ano com R\$ 5,3 bilhões de patrimônio em fundos de investimento, clubes e cartéis sob gestão e foi administrado (R\$ 7,7 bilhões em 2010). Dentro do cenário adverso que se observou para os investimentos em renda variável em 2011, os fundos de ações sob gestão da FAR apresentaram, em sua maioria, retornos superiores aos de seus benchmarks.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

	2011		2010	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Receitas da intermediação financeira	91.648	172.996	110.121	204.369
Receitas de operações de crédito	9.565	22.787	17.863	117.868
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	114.494	181.080	95.571	209.822
Resultado financeiro de seguros	-	-	-	-1.605
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(32.343)	(31.541)	(5.789)	(28.920)
Resultado de operações de câmbio	(68)	670	2.476	2.476
Receitas de arrendamento de imóveis	449	480	151	308
Operações de captação no mercado	(76.663)	(154.070)	(86.680)	(82.222)
Operações de empréstimos e repasses	(601)	(619)	(1.994)	(619)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(173)	(81)	(1.656)	(1.663)
Resultado antes da intermediação financeira	14.211	18.226	19.785	53.079
Outras receitas (despesas) operacionais	(23.556)	(44.936)	(39.898)	(60.046)
Outras despesas operacionais	9.484	25.212	27.008	104.349
Prêmios de seguros	-	-	20.711	112.912
Variações de provisões técnicas de seguros	-	-	(89.220)	(62.923)
Resultado de operações de resseguro	-	-	11.912	11.912
Despesas de pessoal	(14.698)	(20.846)	(24.588)	(41.462)
Outras despesas administrativas	(14.498)	(30.817)	(35.155)	(77.306)
Despesas tributárias	(1.888)	(4.276)	(5.739)	(28.638)
Outras despesas operacionais	8.741	12.260	6.982	14.088
Outras despesas operacionais	(15.453)	(29.934)	(4.853)	(68.729)
Resultado operacional	(9.145)	(16.710)	159.683	(6.367)
Resultado não operacional	(9.013)	(93)	(6.089)	(330)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(9.013)	(168.103)	153.594	(6.700)
Imposto de renda e contribuição social	1.311	3.942	4.416	(71)
Provisão para imposto de renda	2.518	(7.974)	201	(3.677)
Provisão para contribuição social	2.712	(4.784)	125	(14.842)
Alíquota fiscal diferida	(6.119)	16.700	1.570	23.828
Participação estatutária no lucro	(845)	(1.039)	(2.322)	(6.122)
Participação de acionistas minoritários	(8.747)	(13.900)	167.456	(13.204)
Lucro (prejuízo) líquido após impostos (R\$)	(1.84)	(2.93)	35.27	(2.93)

BALANÇOS PATRIMONIAIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

	2011		2010	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Ativo				
Circulante	1.499.796	1.223.606	1.950.384	1.676.176
Disponibilidades	964	5.066	1.911	6.653
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5.748	12.502	2.400	15.505
Aplicações em operações compromissadas	2.400	12.502	2.400	15.505
Aplicações em depósitos interfinanceiros	3.348	-	3.348	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	1.390.553	990.533	1.649.913	1.323.129
Carteira própria	530.700	534.130	645.570	768.743
Instrumentos financeiros derivativos	778	1.741	778	1.741
Instrumentos financeiros decorrentes	764.351	764.351	494.480	494.480
Relações interfinanceiras	2.344	693	2.344	693
Operações de crédito	66.622	100.473	66.622	100.473
Operar próprio	68.573	102.614	68.573	102.614
Operações de crédito de liquidação duvidosa	1.191	693	1.191	693
Outros créditos	33.413	114.240	165.732	198.670
Carteira de câmbio	14.717	18.235	18.235	18.235
Operações de crédito	534	1.474	55.757	92.169
Prêmios de seguros a receber	-	-	41.118	21.162
Outros valores e bens	18.577	17.766	60.019	53.065
Despesas antecipadas	152	99	58.114	31.983
Despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	-	-	57.382	30.315
Realizável a longo prazo	56.382	480.828	186.437	537.245
Instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	-	-	-	-
Operações de crédito	39.833	57.489	39.833	57.489
Operar próprio	39.838	57.489	39.838	57.489
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(205)	(439)	(205)	(439)
Outros créditos	16.249	-	22.407	10.530
Prêmios de seguros a receber	-	-	32.969	35.633
Devedores por depósitos em garantia	-	-	28.611	4.558
Outros valores e bens	-	-	(2.259)	(5.53)
Despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	-	-	65.676	26.329
Investimentos	199.186	258.221	65.676	26.329
Participação em controladas no país	199.186	258.221	16.208	17.641
Outros investimentos	(176)	(176)	(176)	(176)
Imobilizado de uso	3.598	2.084	9.793	10.558
Instalações em curso	7.980	5.919	9.307	9.307
Depreciações acumuladas	(4.382)	(3.835)	(13.514)	(10.812)
Ativos intangíveis	9.222	9.222	10.705	10.359
Amortização acumulada	(8.676)	(7.922)	(28.500)	(28.110)
Diferido	2.114	2.113	14.683	14.688
Gastos de organização e expansão	(2.114)	(2.113)	(12.165)	(11.598)
Amortização acumulada	1.755.364	1.362.625	2.152.849	2.051.062
Total do ativo	1.755.364	1.362.625	2.152.849	2.051.062

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

	2011		2010	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Receitas da intermediação financeira	91.648	172.996	110.121	204.369
Receitas de operações de crédito	9.565	22.787	17.863	117.868
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	114.494	181.080	95.571	209.822
Resultado financeiro de seguros	-	-	-	-1.605
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	(32.343)	(31.541)	(5.789)	(28.920)
Resultado de operações de câmbio	(68)	670	2.476	2.476
Receitas de arrendamento de imóveis	449	480	151	308
Operações de captação no mercado	(76.663)	(154.070)	(86.680)	(82.222)
Operações de empréstimos e repasses	(601)	(619)	(1.994)	(619)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	(173)	(81)	(1.656)	(1.663)
Resultado antes da intermediação financeira	14.211	18.226	19.785	53.079
Outras receitas (despesas) operacionais	(23.556)	(44.936)	(39.898)	(60.046)
Outras despesas operacionais	9.484	25.212	27.008	104.349
Prêmios de seguros	-	-	20.711	112.912
Variações de provisões técnicas de seguros	-	-	(89.220)	(62.923)
Resultado de operações de resseguro	-	-	11.912	11.912
Despesas de pessoal	(14.698)	(20.846)	(24.588)	(41.462)
Outras despesas administrativas	(14.498)	(30.817)	(35.155)	(77.306)
Despesas tributárias	(1.888)	(4.276)	(5.739)	(28.638)
Outras despesas operacionais	8.741	12.260	6.982	14.088
Outras despesas operacionais	(15.453)	(29.934)	(4.853)	(68.729)
Resultado operacional	(9.145)	(16.710)	159.683	(6.367)
Resultado não operacional	(9.013)	(93)	(6.089)	(330)
Resultado antes da tributação sobre o lucro	(9.013)	(168.103)	153.594	(6.700)
Imposto de renda e contribuição social	1.311	3.942	4.416	(71)
Provisão para imposto de renda	2.518	(7.974)	201	(3.677)
Provisão para contribuição social	2.712	(4.784)	125	(14.842)
Alíquota fiscal diferida	(6.119)	16.700	1.570	23.828
Participação estatutária no lucro	(845)	(1.039)	(2.322)	(6.122)
Participação de acionistas minoritários	(8.747)	(13.900)	167.456	(13.204)
Lucro (prejuízo) líquido após impostos (R\$)	(1.84)	(2.93)	35.27	(2.93)

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

	2011		2010	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Fluxo de caixa das atividades operacionais:				
Operações de crédito	706	(5.603)	8.491	(12.360)
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(8.747)	(13.900)	167.456	(13.204)
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	9.485	8.227	(158.965)	1.540
Resultado financeiro de seguros	173	81	1.655	349
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	8.532	6.623	(173.635)	477
Resultado de operações de câmbio	685	1.443	47,236	18,847
Resultado de operações de arrendamento de imóveis	449	480	151	308
Resultado de operações de captação no mercado	18.715	54.077	(244.044)	107.383
Resultado de operações de empréstimos e repasses	(3.348)	(3.348)	(1.302)	3.344
Resultado de operações de provisionamento de títulos e valores mobiliários	31.091	23.328	(849.205)	36,564
Resultado (aumento) em operações de crédito	12.065	52.032	(39.352)	2.032
Resultado (aumento) em outros créditos	16.750	63.663	(68.632)	2.013
Resultado (aumento) em outros valores e bens	196	(53)	1.344	(66.408)
Resultado em despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	-	-	-	(35.253)
Resultado em despesas de comercialização de seguros e resseguros diferidas	(983)	(1.203)	(439)	(1.203)
Aumento em provisões técnicas	9.002	12.610	(27.141)	22.208
Aumento (redução) em outras obrigações	(2.589)	(1.073)	136	(1.272)
Aumento (redução) em instrumentos financeiros derivativos	(28.470)	(15.966)	140.193	10,550
Aumento (redução) em depósitos em operações de crédito	(44.991)	(75.913)	597.570	(110,674)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades operacionais	19.241	48.414	(235.553)	95.023
Aplicação no investimento em ativos não operacionais	(913)	(513)	(845)	(679)
Aplicação no investimento em ativos não operacionais	600	167	-	265,602
Operações de crédito	7.549	53.712	83.428	-
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(5.000)	(28.500)	(21.700)	(21,700)
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(700)	-	-	-
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(442)	(2.062)	(781)	(2,422)
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(156)	(158)	(1,207)	(1,543)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de investimento	2.038	22.379	(59.042)	(27,651)
Operações de crédito	(16.598)	(17.722)	15.722	(17,722)
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(4.349)	(67.275)	176,259	(67,275)
Operações de crédito de liquidação duvidosa	-	-	(222)	(151,825)
Caixa líquido gerado (aplicado) nas atividades de financiamento	(20.947)	(84,997)	(191,981)	(191,825)
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	512	(14,204)	15,470	(17,847)
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	3.364	3.364	17,568	4,311
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	2.852	17,568	2,098	22,158

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

	2011		2010	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Saldo em 31 de dezembro de 2009				
Aumento de capital	128.000	-	-	-
Reserva estatutária	-	102.000	-	102.000
Reserva de lucros	-	(292)	-	292
Lucros/prejuízos acumulados	-	-	167.456	167.456
Saldo em 31 de dezembro de 2010				
Aumento de capital	128.000	-	-	-
Reserva estatutária	-	102.000	-	102.000
Reserva de lucros	-	(292)	-	292
Lucros/prejuízos acumulados	-	-	167.456	167.456
Saldo em 31 de dezembro de 2011				
Aumento de capital	128.000	-	-	-
Reserva estatutária	-	102.000	-	102.000
Reserva de lucros	-	(292)	-	292
Lucros/prejuízos acumulados	-	-	167.456	167.456

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010

	2011		2010	
	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil	R\$ Mil
Fluxo de caixa das atividades operacionais:				
Operações de crédito	706	(5.603)	8.491	(12.360)
Operações de crédito de liquidação duvidosa	(8.747)	(13.900)	167.456	(13.204)
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários</				

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E 2010
(Em milhares de reais)

As despesas de comercialização com seguros referem-se às operações atuais da Seguradora e seguem os mesmos critérios de diferimento dos prêmios retidos, ou seja, são diferidas pelo prazo de vigência do risco de cada apólice emitida.

	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 possuídas:					
• 2011	405.559	10.173.019	4.814	—	4.156
• 2010	405.559	5.657.508	4.814	500.000	—
Patrimônio líquido:					
• 2011	62.397	17.497	114.420	692	1.492
• 2010	82.196	19.740	152.065	694	—
Efeitos:					
Lucro (prejuízo) líquido do exercício:	(19.799)	2.758	11.067	(702)	(604)
• 2011	(3.626)	9.567	168.042	(119)	—
• 2010	(3.626)	9.567	168.042	(119)	—
Participação acionária (%)	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%	23,75%
Valor patrimonial do investimento no final do exercício:					
• 2011	62.397	17.496	114.420	—	344
• 2010	82.196	19.516	152.065	694	—
Resultado de equivalência patrimonial:					
• 2011	(19.799)	2.979	11.067	(702)	(168)
• 2010	(3.626)	9.459	168.042	(119)	—
• Em 28/12/2010, foi realizada a venda da participação na UBR Sociedade Administradora de Cartões de Crédito S.A.					
• Em 29 de abril de 2011, a SUSEP emitiu a Circular nº 424 que homologou os pronunciamentos técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Para fins de equivalência patrimonial e consolidação, os efeitos das mudanças da regra ainda não aprovados pelo Banco Central do Brasil, não foram consideradas no Banco e Consolidado.					
• Em 29/12/2011 foi efetuada a venda da participação na empresa FTR S.A. Administradora de Cartões e Adquirência para Fator Empreendimentos e Participações Ltda.					
• Aprovado pela AGE de 31 de dezembro de 2011, a Fator Seguradora S.A. realizou a distribuição de Juros sobre o Capital Próprio no valor de R\$ 6.354.					

	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Outros investimentos				
Investimentos por incentivos fiscais:				
• Funcine - Fundo de Financ. da Indústria Cinematográfica Nacional	—	—	1.072	859
• Funcine - Fundo de Financ. da Indústria Cinematográfica Nacional	—	—	1.072	859
Títulos Patrimoniais:				
• Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA	—	—	1	1
• Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA	—	—	1	1
Outros investimentos:				
• Outros investimentos	549	549	741	752
• Outros investimentos	549	549	741	752
Total	549	549	1.814	1.612
Provisão para desvalorização	(176)	(176)	(176)	(176)

	2011				2010			
	Sem vencimento	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado
Depósitos à vista:								
• Ligadas	58	—	—	—	58	17	179	—
• Não ligadas	4.020	—	—	—	4.020	4.037	3.323	3.323
• Não ligadas	4.078	—	—	—	4.078	4.037	3.502	3.323
Depósitos interfinanceiros:								
• Ligadas	—	—	—	—	—	—	30.319	—
• Não ligadas	—	15.345	21.388	202	36.935	36.935	30.319	—
• Não ligadas	—	15.345	21.388	202	36.935	36.935	30.319	—
Depósitos a prazo:								
• Ligadas	—	2.095	22.662	9.752	10.240	44.749	692	76.350
• Não ligadas	—	804	72.904	62.685	122.821	259.214	288.175	353.773
• Com garantia especial do FGC	—	—	13.767	89.234	103.001	103.001	—	—
• Com garantia especial do FGC	—	2.899	95.566	86.204	222.295	406.964	391.868	430.123
• Com garantia especial do FGC	—	2.899	95.566	86.204	222.295	406.964	391.868	430.123
Total	4.078	18.244	116.954	86.406	222.295	447.977	432.840	463.944

	Banco/Consolidado			
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total
Letras de crédito agrícola				
• Não ligadas	25.369	49.362	18.799	93.530
• Não ligadas	25.369	49.362	18.799	93.530
Letras de crédito imobiliário				
• Não ligadas	4.287	15.071	2.383	21.741
• Não ligadas	4.287	15.071	2.383	21.741
Obrigações por empréstimos e repasses				
• Obrigações em moedas estrangeiras	—	—	—	17.722
• Obrigações em moedas estrangeiras	—	—	—	17.722
Total	29.656	64.433	21.182	115.271

	2011				2010			
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Banco	Consolidado	Banco/Consolidado	Total
Captações no mercado aberto								
Carteira própria:								
• Letras do Tesouro Nacional	756.520	—	—	—	756.520	721.758	776.484	—
• Notas do Tesouro Nacional	—	—	—	—	—	—	32.754	—
• Debêntures	—	463	35	1.545	2.043	1.637	12.736	—
• Debêntures	—	463	35	1.545	2.043	1.637	12.736	—
Subtotal	756.520	463	35	1.545	758.563	723.395	821.974	—
Carteira de terceiros:								
• Letras do Tesouro Nacional	—	—	—	—	—	—	12.502	—
• Debêntures	—	—	—	—	—	—	407	—
• Debêntures	—	—	—	—	—	—	407	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	12.909	—
Total	756.520	463	35	1.545	758.563	723.802	834.476	—

	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados				
• IOF a recolher	9	38	9	38
• IOF a recolher	9	38	9	38
Sociais e estatutárias				
• Dividendos e bonificações a pagar	—	—	2.770	—
• Dividendos e bonificações a pagar	—	—	2.770	—
Fiscais e previdenciárias				
• Provisão para imposto de renda e contribuição social	—	—	677	1.502
• Provisão para imposto de renda e contribuições diferidas	—	—	677	1.502
• Provisão para imposto de renda e contribuições diferidas	—	—	677	1.502
• Impostos e contribuições a recolher	14.176	1.417	14.178	1.417
• Impostos e contribuições a recolher	14.176	1.417	14.178	1.417
• Impostos e contribuições a recolher	14.176	1.417	14.178	1.417
• Impostos e contribuições a recolher	2.183	1.457	7.254	6.140
• Impostos e contribuições a recolher	2.183	1.457	7.254	6.140
• Impostos e contribuições a recolher	16.359	2.874	22.109	9.059
Negociação e intermediação de valores:				
• Caixa de registro e liquidação	—	—	20.776	359
• Caixa de registro e liquidação	—	—	20.776	359
• Comissões e corretagens a pagar	—	—	526	639
• Comissões e corretagens a pagar	—	—	526	639
• Devedores - Conta de liquidação pendente	—	—	83.974	140.299
• Devedores - Conta de liquidação pendente	—	—	83.974	140.299
• Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	304	487	309	2.376
• Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	304	487	309	2.376
• Credores por empréstimos de ações	—	—	171	—
• Credores por empréstimos de ações	—	—	171	—
• Credores por empréstimos de ações	304	711	105.756	143.673
• Credores por empréstimos de ações	304	711	105.756	143.673
• Credores por empréstimos de ações	—	—	213.223	38.736
• Credores por empréstimos de ações	—	—	213.223	38.736
• Credores por empréstimos de ações	—	—	80.516	108.502
• Credores por empréstimos de ações	—	—	80.516	108.502
• Credores por empréstimos de ações	—	—	293.739	147.238
• Credores por empréstimos de ações	—	—	293.739	147.238
Diversos:				
• Provisão de folha de pagamento	1.936	1.730	5.977	5.080
• Provisão de folha de pagamento	1.936	1.730	5.977	5.080
• Obrigações por aquisições de bens e direitos	450	824	450	824
• Obrigações por aquisições de bens e direitos	450	824	450	824
• Provisão para pagamentos a efetuar	252	—	1.951	4.394
• Provisão para pagamentos a efetuar	252	—	1.951	4.394
• Provisão para passivos contingentes (nota 16)	—	—	20.196	25.341
• Provisão para passivos contingentes (nota 16)	—	—	20.196	25.341
• Parcelamento de tributos federais	972	—	4.675	—
• Parcelamento de tributos federais	972	—	4.675	—
• Valores a pagar a sociedades ligadas	10	25	—	—
• Valores a pagar a sociedades ligadas	10	25	—	—
• Outras despesas administrativas	1.072	1.525	1.460	3.771
• Outras despesas administrativas	1.072	1.525	1.460	3.771
• Credores diversos	5.398	5.837	45.068	41.288
• Credores diversos	5.398	5.837	45.068	41.288
• Diversos	351	1.300	399	1.878
• Diversos	351	1.300	399	1.878
Total	22.070	9.460	469.451	341.296
Total curto prazo	22.070	9.460	336.422	267.855
Total longo prazo	—	—	133.029	73.441

	2011			
	Fiscais	Sinistros	Cíveis	Trabalhistas
Saldos no início do exercício	24.131	712	287	212
Constituição/re-estimativa	(2.154)	51	(72)	49
Atualização monetária (i)	1.396	—	—	—
Liquidações	—	(35)	—	—
Reversão de provisão	(4.381)	—	—	—
Resultado no final do período	18.992	728	215	261

(i) Referem-se a atualizações monetárias, provisões para novos processos judiciais, constituições, reversões e complementos em razão da atualização das posições dos consultores legais.

A DIRETORIA

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:

Natureza	2011		Consolidado	2010
	Banco	Corretora		
Tributos Federais	2.239	26.685	7.772	16.935
Órgãos reguladores	—	—	89	89
Reclamação ex-funcionários	755	2.840	27	3.622
Trabalhistas	2.994	29.525	7.868	19.342

17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
a) Capital social
Em 31 de dezembro de 2011, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 230.000 (R\$ 128.000 em 2010) e representado por 4.748.300 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais nominativas.
Em AGE realizada em 31/12/2010, foi deliberado aumento do capital social de R\$ 128.000 para R\$ 230.000, mediante a incorporação de parte do saldo contido em "Lucros ou Prejuízos Acumulados", no montante de R\$ 102.000, aprovado pelo Banco Central do Brasil em 2011.

b) Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio
Em AGE datadas de 11 de janeiro de 2011, 01 de junho de 2011 e 16 de novembro de 2011 deliberou-se, a distribuição de dividendos nos valores de R\$ 18.500, R\$ 5.000 e R\$ 5.000, respectivamente, referentes a lucros acumulados anteriores.

c) Lucros (prejuízos) acumulados
Em 31 de dezembro de 2011, conforme previsto na Resolução nº 3.605/08 do Banco Central do Brasil, o prejuízo auferido (R\$ 13.900) permaneceu registrado na rubrica de Prejuízos Acumulados.

	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Rendas de corretagens em operações em bolsas	—	—	52.039	66.364
Rendas de administração de fundos de investimentos	10.481	16.494	32.265	42.095
Rendas de garantias prestadas	864	590	864	590
Rendas de serviços de custódia	—	—	1.007	1.152
Rendas de comissão de colocação de títulos	3.817	2.967	4.007	3.288
Rendas de outros serviços	14.059	6.957	14.167	6.964
Total	29.221	27.008	104.349	120.453

	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Aluguel, luz e condomínio	5.697	4.844	6.674	5.702
Telecomunicações	2.351	2.041	8.534	8.213
Processamento de dados	3.331	4.239	7.08	