

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Clientes, Colaboradores e Comunidade Financeira,

Apresentamos as Demonstrações Financeiras individuais e consolidadas do Banco Fator S.A. e empresas controladas, elaboradas em conformidade com a legislação e normas regulamentares vigentes, relativas aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2010 e 2009.

cenário econômico

A economia brasileira cresceu fortemente em 2010. Aos estímulos dados pela política anticíclica, seguiram-se o fortalecimento do mercado de trabalho e a expansão do crédito. A aceleração da inflação e a resposta da política monetária e macroprudencial do Banco Central do Brasil inauguraram um período de ajuste e desaceleração adiante. Enquanto expandia sua capacidade e diferenciação de produtos, o Banco Fator e suas empresas controladas mantiveram-se consonantes à estratégia de atuação focada na segurança das operações e na busca de resultados consistentes. O Banco Fator iniciou, em 2010, a implementação de uma série de mudanças, na Administração Central e nas áreas comerciais, com vistas ao fortalecimento dos processos de Governança Corporativa, que incorporaram investimentos em tecnologia, revisão de processos internos e qualificação do capital humano.

Performance do Exercício

O Banco Fator encerrou o exercício de 2010 com lucro líquido de R\$ 167 milhões, superior 220% em relação a 2009, refletindo o ganho de alienação das ações BVMF realizado em outubro. Os ativos totais consolidados encerraram o exercício em R\$ 2,3 bilhões com crescimento de 105% em relação a 2009. O Patrimônio Líquido atingiu R\$ 452 milhões, com crescimento de 50,8% no período e rentabilidade anualizada de 54,5%.

Privatização

O ano de 2010 foi caracterizado pela consolidação da área, com a renovação da equipe executiva, permitindo ampliação da oferta de serviços especializados e de informações relevantes para a decisão de investimento. Foram lançados inovadores produtos de renda fixa, promovendo maior diversificação às carteiras dos clientes. Em 2010, consolidou-se, ainda, importante projeto referente à qualificação de sistemas gerenciais e relatórios para clientes.

Investment Banking

A área de *Investment Banking* tem atuação focada em fusões e aquisições, assessoria a financiamentos estruturados e operações de mercado de capitais, tanto de dívida quanto de ações. Com a realização de R\$ 1,3 bilhão em operações de Fusões & Aquisições em 2010, destacou-se, ainda, pela assinatura de importantes mandatos para realização de novas operações. Grande ênfase foi dada às operações envolvendo Mercado de Capitais, particularmente com relação a operações estruturadas com Fundos Imobiliários listados em CRI's. O volume financeiro transacionado nestas operações posicionou o Banco Fator em 4º lugar no Ranking ANBIMA-2010.

Tesouraria

O ano de 2010 foi caracterizado pela reestruturação da área com a contratação de novos profissionais com objetivo de permitir a alavancagem de negócios. A carteira de crédito triplicou de volume, sem comprometer a qualidade dos créditos originados, refletindo o perfil conservador de risco da instituição. O crédito cumpre seu papel estratégico de fomentar o desenvolvimento de outras áreas como o *Investment* e o *Private Banking*.

Empresas Controladas

FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.

A FAR - Fator Administração de Recursos apresentou crescimento significativo de patrimônio dos fundos sob gestão. O valor total de recursos de terceiros sob administração/gestão (fundos de investimento e carteiras administradas) atingiu R\$ 7,7 bilhões com crescimento de 37,5% no período (R\$ 5,6 bilhões em 2009).

Fator S.A. Corretora de Valores

O ano de 2010 foi marcado por grandes investimentos em tecnologia. Novas plataformas de acesso direto aos mercados (*DMA*) para clientes institucionais e um renovado sistema de *home broker* (Fator4U) entraram em operação. A Fator Corretora contratou renomada empresa de consultoria para avaliar seu modelo estratégico de atuação, com o objetivo de promover ajustes estruturais que possam corresponder aos modelos de atendimento e assessoria desejados pelos clientes. Registrou em 2010, prejuízo líquido de R\$ 3,6 milhões (lucro de R\$ 9,4 milhões em 2009). As receitas de prestação de serviços alcançaram o valor de R\$ 73 milhões e o Resultado Bruto da Intermediação Financeira de R\$ 11,9 milhões.

Fator Seguradora S.A.

O Lucro Líquido da Fator Seguradora (expurgando o resultado não operacional da venda das ações BVMF) atingiu R\$ 7 milhões. A Fator Seguradora iniciou, no segundo semestre de 2010, operações no ramo de Riscos de Engenharia, reforçando sua atuação em seguros focados em Infra-estrutura. A Seguradora conta com quadro funcional experiente, sistemas de última geração, mantém contratos com Resseguradores nacionais e internacionais de primeira linha e uma eficiente estrutura de distribuição. Teve destacada performance no ramo de seguros garantia em 2010, ficando em 2º. lugar no ranking da SUSEP. Agradecemos aos clientes, colaboradores, acionistas e parceiros pela confiança depositada nesta instituição.

Manoel Horácio Francisco da Silva
São Paulo, 31 de março de 2011

RATINGS

| FAR - FATOR ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS | BANCO FATOR | FATOR CORRETORA | FATOR SEGURADORA |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Fitch Ratings M2- | Fitch Ratings A- | Austin Rating AA | Fitch Ratings A |

BALANÇOS PATRIMONIAIS - 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009

(Em milhares de reais)

| | Banco | | Consolidado | | | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|----------|------------------|-----------|---|------------------|---------|------------------|-----------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Ativo | | | | | Passivo | | | | |
| Circulante | 1.223.606 | 700.656 | 1.709.618 | 997.297 | Circulante | 1.300.607 | 538.421 | 1.541.561 | 706.710 |
| Disponibilidades | 5.066 | 2.098 | 6.655 | 5.317 | Depósitos | 254.140 | 260.494 | 210.486 | 207.473 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez | 12.502 | 1.302 | 15.503 | 11.834 | Depósitos à vista | 3.502 | 2.537 | 3.323 | 2.526 |
| Aplicações em operações compromissadas | 12.502 | – | 15.503 | 2.490 | Depósitos interfinanceiros | 30.319 | 100.319 | – | 50.290 |
| Aplicações em depósitos interfinanceiros | – | 1.302 | – | 9.344 | Depósitos a prazo | 220.319 | 157.572 | 207.163 | 154.591 |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 990.533 | 564.677 | 1.323.129 | 693.354 | Outros depósitos | – | 66 | – | 66 |
| Carteira própria | 534.130 | 301.160 | 768.743 | 414.271 | Captações no mercado aberto | 834.034 | 230.577 | 834.035 | 225.433 |
| Vinculados a compromissos de recompra | 449.480 | 237.152 | 449.480 | 237.152 | Carteira própria | 821.532 | 230.577 | 821.533 | 220.578 |
| Instrumentos financeiros derivativos | 1.741 | 2.405 | 1.741 | 2.405 | Carteira de terceiros | 12.502 | – | 12.502 | 4.855 |
| Vinculados a prestação de garantias | 5.182 | 23.960 | 103.165 | 39.526 | Recursos de aceites e emissão de títulos | 182.546 | 6.287 | 182.546 | 6.287 |
| Relações interfinanceiras | 693 | 148 | 693 | 148 | Recursos de aceites e emissão de títulos | 182.546 | 6.287 | 182.546 | 6.287 |
| Depósitos no Banco Central | 693 | 148 | 693 | 148 | Relações interfinanceiras | 37 | – | 37 | – |
| Operações de crédito | 100.473 | 82.281 | 100.473 | 82.281 | Recebimentos e pagamentos a liquidar | 37 | – | 37 | – |
| Setor privado | 102.614 | 82.914 | 102.614 | 82.914 | Relações interdependências | 146 | 76 | 146 | 76 |
| (Provisão para créditos de liquidação duvidosa) | (2.141) | (633) | (2.141) | (633) | Recursos em trânsito de terceiros | 146 | 76 | 146 | 76 |
| Outros créditos | 114.240 | 48.107 | 221.420 | 191.222 | Obrigações por empréstimos | 17.722 | 2.000 | 17.722 | 2.000 |
| Carteira de câmbio | 18.335 | 2.749 | 18.335 | 2.749 | Empréstimos no exterior | 17.722 | 2.000 | 17.722 | 2.000 |
| Rendas a receber | 76.665 | 11.727 | 15.010 | 13.657 | Instrumentos financeiros derivativos | 2.522 | 2.386 | 2.522 | 2.386 |
| Negociação e intermediação de valores | 1.474 | 238 | 92.169 | 116.679 | Instrumentos financeiros derivativos | 2.522 | 2.386 | 2.522 | 2.386 |
| Prêmios de seguros a receber | – | – | 32.712 | 4.824 | Outras obrigações | 9.460 | 36.601 | 294.067 | 263.055 |
| (Provisão para riscos sobre créditos) | – | – | (732) | (380) | Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados | 38 | 63 | 38 | 63 |
| Diversos | 17.766 | 33.403 | 66.186 | 55.955 | Carteira de câmbio | – | 738 | – | 738 |
| (Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa) | – | (10) | (2.260) | (2.262) | Sociais e estatutárias | – | 2.200 | – | 4.000 |
| Outros valores e bens | 99 | 2.043 | 41.745 | 13.141 | Fiscais e previdenciárias | 2.874 | 19.467 | 9.059 | 23.018 |
| Bens não de uso | – | 1.900 | – | 1.900 | Negociação e intermediação de valores | 711 | 6.368 | 143.673 | 189.178 |
| Despesas antecipadas | 99 | 143 | 738 | 1.016 | Provisões técnicas de seguros e resseguros | – | – | 66.295 | 21.269 |
| Despesas de seguros e resseguros diferidas | – | – | 41.007 | 10.225 | Débitos de operações com seguros e resseguros | – | – | 57.661 | – |
| Realizável a longo prazo | 480.828 | 37.988 | 555.683 | 84.429 | Diversas | 5.837 | 7.765 | 17.341 | 24.789 |
| Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos | 423.348 | – | 423.348 | 5.052 | Exigível a longo prazo | 210.245 | 69.406 | 289.254 | 110.101 |
| Carteira própria | 45.243 | – | 45.243 | 5.052 | Depósitos | 209.804 | 63.258 | 209.804 | 63.258 |
| Vinculados a compromissos de recompra | 377.489 | – | 377.489 | – | Depósitos a prazo | 209.804 | 63.258 | 209.804 | 63.258 |
| Vinculados a prestação de garantias | 616 | – | 616 | – | Captações no mercado aberto | 441 | 6.148 | 441 | 6.148 |
| Operações de crédito | 57.480 | 37.988 | 57.480 | 37.988 | Carteira própria | 441 | 6.148 | 441 | 6.148 |
| Setor privado | 57.829 | 38.179 | 57.829 | 38.179 | Provisões técnicas de seguros e resseguros | – | – | 42.207 | 12.117 |
| (Provisão para créditos de liquidação duvidosa) | (349) | (191) | (349) | (191) | Débitos de operações com seguros e resseguros | – | – | 12.855 | – |
| Outros créditos | – | – | 35.671 | 30.205 | Diversas | – | – | 23.947 | 28.578 |
| Diversos | – | – | 36.224 | 30.742 | Participação de acionistas minoritários | – | – | 224 | 300 |
| (Provisão para riscos sobre créditos) | – | – | (553) | (537) | Participação de acionistas minoritários | – | – | 224 | 300 |
| Outros valores e bens | – | – | 39.184 | 11.184 | Patrimônio líquido | 451.803 | 306.047 | 451.803 | 306.047 |
| Despesas de seguros e resseguros diferidas | – | – | 39.184 | 11.184 | Capital social - De domiciliados no País | 230.000 | 128.000 | 230.000 | 128.000 |
| Permanente | 258.221 | 175.230 | 17.541 | 41.432 | Reserva de capital | – | 292 | – | 292 |
| Investimentos | 254.844 | 168.446 | 1.436 | 19.339 | Reservas de lucros | 221.803 | 59.458 | 221.803 | 59.458 |
| Participação em controladas no país | 254.471 | 176.145 | – | 666 | Lucros acumulados | – | 118.297 | – | 118.297 |
| Deságio na aquisição de empresas controladas | – | (10.532) | – | (10.532) | Total do passivo | 1.962.655 | 913.874 | 2.282.842 | 1.123.158 |
| Ágio na aquisição de empresas controladas | – | 2.461 | – | 2.461 | | | | | |
| Outros investimentos | 549 | 552 | 1.612 | 26.924 | | | | | |
| (Provisão para perdas) | (176) | (180) | (176) | (180) | | | | | |
| Imobilizado de uso | 2.084 | 1.719 | 10.558 | 12.823 | | | | | |
| Outras imobilizações de uso | 5.919 | 5.206 | 21.370 | 23.507 | | | | | |
| (Depreciações acumuladas) | (3.835) | (3.487) | (10.812) | (10.684) | | | | | |
| Intangível | 1.235 | 4.903 | 2.437 | 3.505 | | | | | |
| Ativos Intangíveis | 9.157 | 8.550 | 10.359 | 14.302 | | | | | |
| (Amortização acumulada) | (7.922) | (3.647) | (7.922) | (10.797) | | | | | |
| Diferido | 58 | 162 | 3.110 | 5.765 | | | | | |
| Gastos de organização e expansão | 2.113 | 2.094 | 14.698 | 9.412 | | | | | |
| (Amortização acumulada) | (2.055) | (1.932) | (11.588) | (3.647) | | | | | |
| Total do ativo | 1.962.655 | 913.874 | 2.282.842 | 1.123.158 | | | | | |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 (Em milhares de reais, exceto lucro líquido por ação)

| | Banco | | Consolidado | |
|--|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2º Semestre 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| Receitas da intermediação financeira | 77.666 | 110.121 | 131.710 | 117.868 |
| Resultado de operações de crédito | 11.072 | 17.863 | 29.178 | 17.863 |
| Resultado de operações com títulos e valores mobiliários | 68.901 | 95.571 | 102.851 | 98.762 |
| Resultado financeiro de seguros | – | – | – | 1.605 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | (3.941) | (5.789) | 367 | (2.838) |
| Resultado de operações de câmbio | 1.634 | 2.476 | (686) | 2.476 |
| Despesas da intermediação financeira | (60.840) | (90.336) | (50.489) | (86.079) |
| Operações de captações no mercado | (58.373) | (86.686) | (55.907) | (82.422) |
| Operações de empréstimos e repasses | (1.492) | (1.994) | (18) | (1.994) |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (975) | (1.656) | 5.436 | (1.663) |
| Resultado bruto da intermediação financeira | 16.826 | 19.785 | 81.221 | 31.789 |
| Outras receitas/(despesas) operacionais | 131.897 | 139.898 | (3.753) | (52.755) |
| Receitas de prestação de serviços | 12.756 | 27.008 | 44.293 | 120.453 |
| Prêmios de seguros | – | – | – | 41.075 |
| Variações de provisões técnicas de seguros | – | – | – | (9.678) |
| Sinistros | – | – | – | (22.219) |
| Despesas de comercialização e outras de seguros | – | – | – | 4.985 |
| Despesas de pessoal | (12.661) | (24.588) | (16.961) | (68.779) |
| Outras despesas administrativas | (18.584) | (35.155) | (29.333) | (99.217) |
| Despesas tributárias | (3.324) | (5.739) | (8.441) | (29.638) |
| Resultado de participações em controladas | 151.871 | 173.635 | 11.498 | (157) |
| Outras receitas operacionais | 4.424 | 6.982 | 540 | 26.103 |
| Outras despesas operacionais | (2.585) | (2.245) | (5.349) | (15.683) |
| Resultado operacional | 148.723 | 159.683 | 77.468 | (20.966) |
| Resultado não operacional | (667) | 6.089 | 2.381 | 265.769 |
| Resultado antes da tributação sobre o lucro | 148.056 | 165.772 | 79.849 | 244.803 |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.653 | 4.416 | (21.881) | (70.001) |
| Provisão para imposto de renda | 207 | 207 | (13.573) | (48.442) |
| Provisão para contribuição social | 125 | 125 | (8.352) | (36.548) |
| Ativo fiscal diferido | 1.321 | 1.570 | 3.244 | 12.474 |
| Passivo fiscal diferido | – | – | 2.514 | (3.200) |
| Participações estatutárias no lucro | (2.350) | (2.732) | (5.674) | (7.122) |
| Participação de acionistas minoritários | 147.359 | 167.456 | 52.294 | 167.456 |
| Lucro líquido do semestre/exercício | 147.359 | 167.456 | 52.294 | 167.456 |
| Lucro líquido por ação (R\$) | 31,03 | 35,27 | 11,01 | 35,27 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009 E SEMESTRE FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2010 (Em milhares de reais)

| | Banco | | Consolidado | |
|--|------------------|------|-------------|----|
| | 2º Semestre 2010 | 2009 | 2010 | 20 |

* continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 31 DE DEZEMBRO DE 2010 E 2009
(Em milhares de reais)

Os valores correspondentes aos riscos cedidos em resseguros passaram a ser contabilizados na rubrica "Despesas de resseguro diferidas" no ativo em contrapartida do resultado. As despesas de comercialização com seguros e receitas de comercialização com resseguros cedidos, referem-se às operações ativas da Seguradora e seguem os mesmos critérios de fracionamento dos prêmios retidos, ou seja, são diferidas pelo prazo de vigência do risco de cada apólice emitida.

10. PARTICIPAÇÃO EM CONTROLADAS NO PAÍS

| | Fator S.A. Corretora de Valores | Far - Fator Administração de Recursos Ltda. | Fator Seguradora S.A. | FTR S.A. Administradora de Cartões e Adquirência | Far S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários (i) |
|--|---------------------------------|---|-----------------------|--|---|
| Quantidade de ações possuídas | | | | | |
| • 2010 | 405.559 | 5.657.508 | 4.814 | 500.000 | - |
| • 2009 | 405.559 | 5.657.508 | - | - | 1.599.840 |
| Patrimônio líquido: | | | | | |
| • 2010 | 82.196 | 19.740 | 152.065 | 694 | - |
| • 2009 | 85.822 | 26.372 | 49.023 | - | 14.564 |
| Efeitos: | | | | | |
| Lucro (prejuízo) líquido do exercício | | | | | |
| • 2010 | (3.626) | 9.567 | 168.042 | (119) | - |
| • 2009 | 9.398 | 863 | 616 | - | 632 |
| Participação acionária (%) | 100,00% | 98,87% | 100,00% | 100,00% | 99,99% |
| Valor patrimonial do investimento no final do semestre | | | | | |
| • 2010 | 82.196 | 19.516 | 152.065 | 694 | - |
| • 2009 | 85.822 | 26.072 | 49.023 | - | 14.563 |
| Resultado de equivalência patrimonial: | | | | | |
| • 2010 | (3.626) | 9.459 | 168.042 | (119) | (33) |
| • 2009 | 9.398 | 853 | 616 | - | 632 |

(i) Em Ata de Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 1 de fevereiro de 2010, a administração da controlada FAR S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários deliberou sua incorporação pelo Banco Fator S.A. em 29 de janeiro de 2010. A incorporação da Distribuidora foi procedida mediante transferência ao Banco, pelos respectivos valores contábeis, da totalidade dos saldos que compõem o ativo, passivo e patrimônio líquido da Distribuidora.

11. OUTROS INVESTIMENTOS

| | 2010 | Banco | 2009 | 2010 | Consolidado | 2009 |
|--|------|-------|------|------------|-------------|------------|
| Outros investimentos | | | | | | |
| Investimentos por incentivos fiscais: | | | | | | |
| Funcine - Fundo de Financ. da Indústria Cinematográfica Nacional | | | | 859 | 859 | |
| Títulos patrimoniais: | | | | | | |
| • Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA | | | | 1 | 1 | |
| Ações e quotas: | | | | | | |
| • BM&FBOVESPA S.A. | | | | - | - | 25.072 |
| Outros Investimentos: | | | | | | |
| • Outros investimentos | | | | 549 | 552 | 992 |
| Total de outros investimentos | | | | 549 | 552 | 992 |
| Provisão para desvalorização | | | | (176) | (180) | |

12. DEPÓSITOS

| | 2010 | | | | 2009 | | | | |
|-----------------------------|----------------|---------------|------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|
| | Sem vencimento | 1 a 30 dias | Acima de 31 a 180 dias | 181 a 365 dias | Total de 365 dias | Total Banco | Total Consolidado | Total Banco | Consolidado |
| Depósitos à vista: | | | | | | | | | |
| Ligadas | 179 | - | - | - | - | 179 | - | 121 | - |
| Não ligadas | 3.323 | - | - | - | - | 3.323 | 3.502 | 2.416 | 2.526 |
| Total | 3.502 | | | | | 3.502 | 3.502 | 2.537 | 2.526 |
| Depósitos interfinanceiros: | | | | | | | | | |
| Ligadas | - | 5.001 | 25.318 | - | - | 30.319 | - | 50.029 | - |
| Não ligadas | - | - | - | - | - | - | - | 50.290 | 50.290 |
| Total | | 5.001 | 25.318 | | | 30.319 | | 100.319 | 50.290 |
| Depósitos a prazo: | | | | | | | | | |
| Ligadas | - | 8.304 | 6.987 | 11.183 | 49.876 | 76.350 | - | 94.760 | - |
| Não ligadas | - | 16.698 | 76.732 | 100.415 | 159.928 | 353.773 | 416.967 | 126.070 | 217.849 |
| Total | | 25.002 | 83.719 | 111.598 | 209.804 | 430.123 | 416.967 | 220.830 | 217.849 |
| Outros depósitos: | | | | | | | | | |
| Total | 3.502 | 30.003 | 109.037 | 111.598 | 209.804 | 463.944 | 420.469 | 323.752 | 270.731 |

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

| | 2010 | | | 2009 | | |
|---------------------------------------|-------------|---------------|----------------|-------------------|--------------|-------------------|
| | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 365 dias | Total de 365 dias | Total Banco | Total Consolidado |
| Letras de crédito agrícola | | | | | | |
| Não ligadas | - | - | - | - | 179 | - |
| Total | | | | | 179 | - |
| Letras de crédito imobiliário | | | | | | |
| Não ligadas | - | - | - | - | 3.323 | 3.502 |
| Total | | | | | 3.323 | 3.502 |
| Obrigações por empréstimos e repasses | | | | | | |
| Obrigações em moedas estrangeiras | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | |

14. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

| | 2010 | | | | 2009 | | | | |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------|-------------|
| | 1 a 30 dias | 31 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 365 dias | Banco/Consolidado | Banco | Consolidado | Banco | Consolidado |
| Captações no mercado aberto | | | | | | | | | |
| Carteira própria: | | | | | | | | | |
| • Letras do Tesouro Nacional | 776.483 | - | - | - | 776.483 | 150.644 | 140.645 | | |
| • Notas do Tesouro Nacional | 32.754 | - | - | - | 32.754 | 78.839 | 78.839 | | |
| • Debêntures | 1.181 | 11.025 | 89 | 441 | 12.736 | 7.242 | 7.242 | | |
| Subtotal | 810.418 | 11.025 | 89 | 441 | 821.973 | 236.725 | 226.726 | | |
| Carteira de terceiros: | | | | | | | | | |
| • Letras do Tesouro Nacional | 12.502 | - | - | - | 12.502 | - | - | | |
| • Debêntures | - | - | - | - | - | - | 4.855 | | |
| Subtotal | 12.502 | | | | 12.502 | | 4.855 | | |
| Total | 822.920 | 11.025 | 89 | 441 | 834.475 | 236.725 | 231.581 | | |

15. OUTRAS OBRIGAÇÕES

| | 2010 | | 2009 | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | Banco | Consolidado | Banco | Consolidado |
| Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados | | | | |
| • IOF a recolher | 38 | 63 | 38 | 63 |
| Total | 38 | 63 | 38 | 63 |
| Câmbio | | | | |
| • Câmbio vendido a liquidar | - | 738 | - | 738 |
| Total | | 738 | | 738 |
| Sociais e estatutárias | | | | |
| • Provisão para participação nos lucros | - | 2.200 | - | 4.000 |
| Total | | 2.200 | | 4.000 |
| Fiscais e previdenciárias: | | | | |
| • Provisão para imposto de renda e contribuição social | - | 13.447 | 1.502 | 18.337 |
| • Provisão para imposto e contribuições diferidas | 1.417 | 3.930 | 1.417 | - |
| • Impostos e contribuições a recolher | 1.457 | 2.090 | 6.140 | 4.681 |
| Total | 2.874 | 19.467 | 9.059 | 23.018 |
| Negociação e intermediação de valores: | | | | |
| • Caixa de registro e liquidação | - | 359 | - | 20.611 |
| • Comissões e corretagens a pagar | - | 639 | - | 1.415 |
| • Credores - conta de liquidação pendente | 224 | 37 | 140.299 | 147.856 |
| • Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar | 487 | 256 | 2.376 | 13.221 |
| • Credores por empréstimos de ações | - | 6.075 | - | 6.075 |
| Total | 711 | 6.368 | 143.673 | 189.178 |
| Provisões técnicas de seguros e resseguros | | | | |
| • Ramos elementares e vida em grupo | - | - | 108.502 | 33.386 |
| Total | | | 108.502 | 33.386 |
| Operações com seguros e resseguros | | | | |
| • Débitos de operações com seguros e resseguros | - | - | 70.516 | - |
| Total | | | 70.516 | - |
| Diversas: | | | | |
| • Provisão de folha de pagamento | 1.730 | 1.103 | 5.080 | 3.709 |
| • Obrigações por aquisições de bens e direitos | 824 | 6.026 | 824 | 6.026 |
| • Provisão para pagamentos a efetuar | - | - | 4.394 | - |
| • Provisões judiciais | - | - | 25.341 | 22.196 |
| • Valores a pagar a sociedades ligadas | 25 | 116 | - | 258 |
| • Outras despesas administrativas | 1.525 | 520 | 3.771 | 2.603 |
| • Credores diversos | 433 | - | 1.878 | - |
| • Outros pagamentos | 1.300 | - | - | 14.544 |
| Total | 5.837 | 7.765 | 41.288 | 53.367 |
| Total curto prazo | 9.460 | 36.601 | 373.076 | 303.750 |
| Total longo prazo | 9.460 | 36.601 | 294.067 | 263.055 |
| Total | 18.920 | 73.202 | 667.143 | 566.805 |

16. CONTINGÊNCIAS

a) Ativos contingentes
Basicamente referem-se a processos judiciais transitados em julgado cujos valores são de R\$ 937 (R\$ 891 em 2009).

b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais
Ações Fiscais: 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 administrativamente o parecer emitido pela SRT-Secretaria da Receita Federal por meio da solução de consulta nº 10 de 26/10/2007 sobre a incidência de Impostos sobre a Atualização de Títulos Patrimoniais da Bolsa. O valor da provisão é de R\$ 18.032 (R\$ 16.425 em 2009).

A Fator Corretora possuía provisão para ISS sobre Corretagens, no montante de R\$ 5.769 em 2009 o qual foi revertida em 2010 após trânsito em julgado. A Seguradora possui diversos processos de natureza fiscal classificados como de perda provável pelos Consultores Jurídicos Externos, para os quais foi constituída provisão de R\$ 6.100 (R\$ 3.244 em 2009).

Ações Cíveis: Os processos cíveis referentes a prêmios de seguros montam em R\$ 287 (R\$ 187 em 2009) e os relativos a sinistros contam com provisão de R\$ 712 (R\$ 806 em 2009).

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\$ 211 (R\$ 364 em 2009).

Composição e movimentação das provisões consolidadas no exercício

| | 2010 | | | |
|----------------------------------|---------------|------------|------------|--------------|
| | Fiscais | Sinistros | Cíveis | Trabalhistas |
| Saldo no início do período | 25.440 | 806 | 187 | 364 |
| Constituição/re-estimativa (i) | 2.928 | 141 | 100 | (72) |
| Reversão de provisões | (5.844) | - | - | - |
| Liquidações | - | (235) | - | (81) |
| Atualização monetária | 1.607 | - | - | - |
| Saldo no final do período | 24.131 | 712 | 287 | 211 |

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

c) Passivos contingentes classificados como perdas possíveis

Ações Fiscais: 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 referem-se basicamente a Ações Fiscais cujo montante em risco é de R\$ 16.935 (R\$ 13.822 em 2009). A principal ação refere-se a PIS/COFINS, despesas de captação no montante de R\$ 9.695.

Ações Trabalhistas: Os processos trabalhistas são destacados levando-se em consideração o histórico de perdas cujo montante em risco é de R\$ 2.364. **Ações Cíveis:** referem-se a autuações efetuadas pelo órgão regulador e outros questionamentos referentes principalmente a prêmios de seguros cujo montante em risco é de R\$ 43 (R\$ 140 em 2009).

17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social
Em 31 de dezembro de 2010, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 230.000 (R\$ 128.000 em 2009) e representado por 4.748.300 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais nominativas. Para atendimento à legislação societária, foi deliberada a destinação do saldo das reservas de lucros excedente ao capital social para aumento de capital no montante de R\$ 102.000, o qual se encontra em processo de homologação junto ao Banco Central do Brasil.

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. Os acionistas manifestaram formalmente sua decisão em dispensar o pagamento destes para o exercício de 2010. Em Atas AGE datadas de 06 de julho de 2010, 18 de outubro de 2010 e 06 de dezembro de 2010 deliberou-se, a distribuição de dividendos nos valores de R\$ 10.000, R\$ 6.000 e R\$ 5.700, respectivamente, referentes a exercícios anteriores.

c) Lucros acumulados
Conforme Resolução nº 3.605/08 do Banco Central do Brasil, o lucro apurado e não distribuído no período foi destinado à conta de reservas de lucros conforme nota explicativa 17 item "a".

18. RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

| | 2010 | Banco | 2009 | 2010 | Consolidado | 2009 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------|
| Rendimentos de operações em bolsas | | | | | | |
| Rendimentos de administração de fundos de investimentos | 16.494 | 21.632 | - | 66.364 | 68.749 | |
| Rendimentos de garantias prestadas | 590 | - | - | 42.095 | 35.352 | |
| Rendimentos de tarifas bancárias | - | 125 | - | 590 | - | |
| Rendimentos de serviços de custódia | - | - | 1.152 | 962 | 125 | |
| Rendimentos de comissões de colocação de títulos | 2.967 | 284 | 3.288 | 530 | 530 | |
| Rendimentos de outros serviços | 6.957 | 22.252 | 6.964 | 22.270 | 2.244 | |
| Total | 27.008 | 44.293 | 120.453 | 127.988 | 127.988 | |

19. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

| | 2010 | Banco | 2009 | 2010 | Consolidado | 2009 |
|----------------------------------|-------|-------|--------|--------|-------------|------|
| Aluguel, Luz e Condomínio | 4.844 | 4.802 | 5.702 | 5.343 | 5.343 | |
| Telecomunicações | 2.041 | 1.176 | 8.213 | 6.865 | 6.865 | |
| Processamento de Dados | 4.239 | 3.064 | 9.790 | 6.220 | 6.220 | |
| Serviços do Sistema financeiro | 4.632 | 5.202 | 22.549 | 22.032 | 22.032 | |
| Serviços de Terceiros | 5.733 | 5.547 | 8.139 | 5.842 | 5.842 | |
| Serviços Técnicos Especializados | 3.077 | 3.421 | 25.088 | 26.244 | 26.244 | |
| Despesas com DPVAT | - | - | 80 | - | - | |
| Depreciação e Amortização | 4.736 | 4.222 | 6.517 | 5.866 | 5.866 | |
| Viagens | 637 | 591 | 744 | - | - | |
| Manutenção e conservação de bens | 1.281 | 631 | 1.326 | - | - | |
| Diversos | 3.935 | | | | | |