

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Clientes, Colaboradores e a Comunidade Financeira. Apresentamos as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, relativos ao semestre findo em 30 de junho de 2011.

Table with columns: FAR - FATOR ADMINISTRAÇÃO, BANCO FATOR, FATOR CORRETORA, FATOR SEGURADORA. Includes Fitch Ratings and M2-.

BALANÇOS PATRIMONIAIS - 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010

Balance Sheet table with columns: Banco, 2011, 2010, Consolidado. Rows include Ativo Circulante, Disponibilidades, Aplicações Interfinanceiras de Liquidez, etc.

DEMONSTRAÇÕES DO RESULTADO

Income Statement table with columns: Banco, 2011, 2010, Consolidado. Rows include Receitas da Intermediação Financeira, Despesas de Administração, etc.

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA

Cash Flow Statement table with columns: Banco, 2011, 2010, Consolidado. Rows include Fluxo de caixa das atividades operacionais, Investimentos, etc.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Equity Statement table with columns: Capital realizado, Aumento de capital, etc. Rows include Saldo em 31 de dezembro de 2010, Saldo em 30 de junho de 2011, etc.

DEMONSTRAÇÕES DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Equity Statement table with columns: Capital realizado, Aumento de capital, etc. Rows include Saldo em 31 de dezembro de 2010, Saldo em 30 de junho de 2011, etc.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010

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 comerciais, de investimentos e de câmbio.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010

2. OPERAÇÕES DE FUTURO - O valor dos ajustes a mercado são diariamente contabilizados em conta de ativo ou passivo e apropriado diretamente como receita ou despesa.
3. OPERAÇÕES DE SWAP - diferencial a receber ou a pagar e contabilizado a valor de mercado em conta de ativo ou passivo.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010

a) Caixa e equivalentes de caixa
Caixa e equivalentes de caixa, conforme Resolução nº 3.604/08 do Banco Central do Brasil 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 de aplicação.

Table showing Caixa e equivalentes de caixa for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

4. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

Aplicações no mercado aberto
Posição bancária:
Letras Financeiras do Tesouro - LFT e valores mobiliários.

Table showing Aplicações Interfinanceiras de Liquidez for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Composição da carteira
Títulos para negociação:
Letras Financeiras do Tesouro - LFT, Letras do Tesouro Nacional - LTN, etc.

Table showing Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

b) Classificação da carteira por categorias e prazos

Table showing Classification of portfolio by categories and maturities for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

6. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

a) Carteira de crédito por tipo de operação
Saldo em 31 de dezembro de 2010 e 30 de junho de 2011.

Table showing Credit Operations by type of operation for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

b) Operações de crédito por setor de atividade e prazos

Table showing Credit Operations by sector of activity and maturities for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

c) Operações de crédito por níveis de risco

Table showing Credit Operations by risk levels for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

d) Operações de crédito por concentração de risco

Table showing Credit Operations by concentration of risk for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

7. OUTROS CRÉDITOS

Câmbio:
Câmbio comprado a liquidar, Rendimentos a receber, etc.

7. OUTROS CRÉDITOS

Câmbio:
Câmbio comprado a liquidar, Rendimentos a receber, etc.

Table showing Other Credits for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

8. DEMONSTRAÇÃO DO CÁLCULO DOS ENCARGOS COM IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social
O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro líquido, com efeito no resultado do semestre foram computados como segue:

Table showing Calculation of tax and social contribution charges for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

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

Em 30 de junho de 2011, os créditos tributários apresentaram a seguinte movimentação:

Table showing Tax and social contribution credits and deferred obligations for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

c) Expectativa de realização dos créditos tributários

Table showing Expected realization of tax credits for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

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

Ramos de engenharia
Riscos diversos, Riscos nomeados e operacionais, etc.

Table showing Other values and assets related to insurance and reinsurance operations for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

10. PARTICIPAÇÃO EM CONTROLADAS NO PAÍS

Quantidade de ações possuídas
2011 e 2010.

Table showing Participation in subsidiaries in the country for Banco and Consolidado for 2011 and 2010.

\* continuação

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - 30 DE JUNHO DE 2011 E 2010**  
(Em milhares de reais)

11. OUTROS INVESTIMENTOS	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Outros investimentos				
Investimentos por incentivos fiscais:				
Funcine - Fundo de Financ. da Indústria Cinematográfica Nacional	—	—	1.054	859
			<b>1.054</b>	<b>859</b>
Títulos patrimoniais:				
• Bolsa de Valores de São Paulo - BOVESPA	—	—	1	1
			<b>1</b>	<b>1</b>
Ações e quotas:				
• BM&FBOVESPA S.A.	—	—	—	23.041
				<b>23.041</b>
Outros Investimentos:				
• Outros investimentos	—	549	565	588
		<b>549</b>	<b>565</b>	<b>588</b>
<b>Total de outros investimentos</b>	<b>549</b>	<b>549</b>	<b>1.620</b>	<b>24.489</b>
(-) Provisão para perdas	<b>(176)</b>	<b>(180)</b>	<b>(176)</b>	<b>(180)</b>

12. DEPÓSITOS	2011				Total		2010	
	Sem vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado
Depósitos à vista:								
Ligadas	197	—	—	—	<b>197</b>	—	296	296
Não ligadas	2.183	—	—	—	<b>2.183</b>	<b>2.183</b>	11.475	11.475
	<b>2.380</b>	—	—	—	<b>2.380</b>	<b>2.183</b>	11.771	11.771
Depósitos interfinanceiros:								
Ligadas	—	9.000	—	—	<b>9.000</b>	—	45.216	—
Não ligadas	—	38.809	20.212	—	<b>59.021</b>	<b>59.021</b>	30.197	30.197
		<b>47.809</b>	<b>20.212</b>	—	<b>68.021</b>	<b>59.021</b>	75.413	30.197
Depósitos a prazo:								
Ligadas	—	8.005	4.525	6.990	<b>19.520</b>	—	7.672	—
Não ligadas	—	45.993	118.862	193.665	<b>358.520</b>	<b>358.520</b>	240.315	240.315
Com garantia especial do FGC	—	—	—	28.008	<b>28.008</b>	—	—	—
		<b>53.998</b>	<b>123.387</b>	<b>228.663</b>	<b>406.048</b>	<b>386.528</b>	<b>247.987</b>	<b>240.315</b>
Outros depósitos:								
<b>Total</b>	<b>2.380</b>	<b>101.807</b>	<b>143.599</b>	<b>228.663</b>	<b>476.449</b>	<b>447.732</b>	<b>335.253</b>	<b>282.365</b>

13. RECURSOS DE ACEITES CAMBIAIS, EMISSÃO DE TÍTULOS E OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS	Banco/Consolidado		Total	
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	2011	2010
Recursos de aceites cambiais e emissão de títulos:				
Letras de crédito agrícola - LCA				
Não ligadas	59.006	35.549	<b>94.555</b>	8.075
	<b>59.006</b>	<b>35.549</b>	<b>94.555</b>	<b>8.075</b>
Letras de crédito imobiliário - LCI				
Não ligadas	9.870	15.195	<b>25.065</b>	37.852
	<b>9.870</b>	<b>15.195</b>	<b>25.065</b>	<b>37.852</b>
<b>Total</b>	<b>68.876</b>	<b>50.744</b>	<b>119.620</b>	<b>45.927</b>
Obrigações por empréstimos:				
Obrigações em moedas estrangeiras				
Não ligadas	—	16.598	<b>16.598</b>	12.213
		<b>16.598</b>	<b>16.598</b>	<b>12.213</b>
<b>Total</b>		<b>16.598</b>	<b>16.598</b>	<b>12.213</b>

14. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO	2011				Total		2010	
	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Banco	Consolidado	Banco	Consolidado	
Captações no mercado aberto								
Carteira própria:								
• Letras do Tesouro Nacional - LTN	801.652	—	—	<b>801.652</b>	<b>801.465</b>	70.906	60.906	
• Notas do Tesouro Nacional - NTN	—	434	1.382	<b>1.910</b>	<b>1.464</b>	22.644	22.644	
• Debêntures	94	—	—	<b>94</b>	<b>94</b>	—	—	
<b>Subtotal</b>	<b>801.746</b>	<b>434</b>	<b>1.382</b>	<b>803.562</b>	<b>802.929</b>	70.906	83.550	
Carteira de terceiros:								
• Debêntures	—	—	—	—	<b>446</b>	—	4.973	
<b>Subtotal</b>	—	—	—	—	<b>446</b>	—	4.973	
<b>Total</b>	<b>801.746</b>	<b>434</b>	<b>1.382</b>	<b>803.562</b>	<b>803.375</b>	70.906	88.523	

15. OUTRAS OBRIGAÇÕES	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Cobrança e arrecadação de tributos assemelhados:				
• IOF a recolher	82	1	<b>83</b>	2
	<b>82</b>	<b>1</b>	<b>83</b>	<b>2</b>
Sociais e estatutárias:				
• Dividendos e bonificações a pagar	—	—	—	183
				<b>183</b>
Fiscais e previdenciárias:				
• Provisão para imposto de renda e contribuição social	—	—	—	906
• Impostos e contribuições a recolher	1.534	2.725	<b>5.971</b>	8.388
• Provisão para impostos e contribuições diferidas	4.705	3.245	<b>4.705</b>	3.245
	<b>6.239</b>	<b>5.970</b>	<b>11.582</b>	16.991
Negociação e intermediação de valores:				
• Caixa de registro e liquidação	—	—	—	435
• Comissões e corretagens a pagar	—	—	—	436
• Credores - Conta de liquidação pendente	—	17.802	<b>161.404</b>	197.564
• Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	204	832	<b>204</b>	832
• Credores por empréstimos de ações	—	7.259	<b>6</b>	8.348
	<b>204</b>	<b>25.893</b>	<b>162.485</b>	207.764
Provisões técnicas de seguros e resseguros:				
• Ramos elementares e vida em grupo	—	—	<b>181.490</b>	67.263
			<b>181.490</b>	<b>67.263</b>
Operações com seguros e resseguros:				
• Débitos de operações com seguros e resseguros	—	—	<b>113.938</b>	28.781
			<b>113.938</b>	<b>28.781</b>
Diversas:				
• Obrigações por aquisições de bens e direitos	644	6.056	<b>644</b>	6.056
• Provisão para férias e encargos	2.109	1.937	<b>6.856</b>	5.667
• Provisão para pagamentos a efetuar	—	—	—	248
• Outras despesas administrativas	1.082	903	<b>3.426</b>	3.170
• Outros pagamentos	2.507	—	<b>6.513</b>	—
• Provisão para passivos contingentes (nota 16)	—	—	<b>18.679</b>	22.537
• Valores a pagar a sociedades ligadas	11	26	<b>—</b>	—
• Credores diversos	190	—	<b>3.073</b>	43
	<b>6.543</b>	<b>9.922</b>	<b>39.191</b>	37.721
<b>Total</b>	<b>13.068</b>	<b>40.786</b>	<b>508.769</b>	358.705
<b>Total curto prazo</b>	<b>13.068</b>	<b>40.786</b>	<b>378.707</b>	310.389
<b>Total longo prazo</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>130.062</b>	48.316

16. CONTINGÊNCIAS	2011			
	Fiscais	Sinistros	Cíveis	Trabalhistas
a) Ativos contingentes				
Basicamente referem-se a processos judiciais transitados em julgado cujos valores são de R\$ 1.187 (R\$ 2.173 em 2010).				
b) Passivos contingentes classificados como perdas prováveis e obrigações legais				
<b>Ações Fiscais:</b> 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 SRF - 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\$ 18.185 (R\$ 17.130 em 2010).				
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\$ 40 (R\$ 4.258 em 2010).				
<b>Ações Cíveis:</b> Os processos cíveis referentes a prêmios de seguros montam em R\$ 213 (R\$ 191 em 2010) e os relativos a sinistros contam com provisão de R\$ 722 (R\$ 735 em 2010).				
<b>Ações Trabalhistas:</b> 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\$ 241 (R\$ 223 em 2010).				
<b>Composição e movimentação das provisões consolidadas no semestre</b>				
Saldos no início do período	<b>24.131</b>	<b>712</b>	<b>287</b>	<b>211</b>
Constituição/re-estimativa (i)	(1.678)	18	(74)	30
Reversão de provisões no semestre	(226)	(8)	—	—
Liquidações	—	(8)	—	—
Transferência para obrigação legal - REFIS IV	(4.382)	—	—	—
Atualização monetária	380	—	—	—
<b>Saldos no final do período</b>	<b>18.225</b>	<b>722</b>	<b>213</b>	<b>241</b>

(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\$ 16.079 (R\$ 10.429 em 2010). A principal ação refere-se a PIS/COFINS, despesas de captação no montante de R\$ 7.591.

**Ações Trabalhistas:** Os processos trabalhistas são destacados levando-se em consideração o histórico de perdas cujo montante em risco é de R\$ 17 (R\$ 245 em 2010).

**Ações Cíveis:** referem-se a atuações efetuadas pelo órgão regulador e outros questionamentos referentes principalmente a prêmios de seguros cujo montante em risco é de R\$ 81.

17. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
a) Capital social
Em 30 de junho de 2011, o capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 128.000 (R\$ 128.000 em 2010) 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**  
Em Atas AGE datadas de 11 de janeiro de 2011 e 01 de junho de 2011 deliberou-se, a distribuição de dividendos nos valores de R\$ 18.500 e R\$ 5.000, respectivamente, referentes a exercícios anteriores.

**c) Lucros (prejuízos) acumulados**  
Em 30 de junho de 2011, o prejuízo auferido (R\$ 5.153) permaneceu registrado na rubrica de Lucros (prejuízos) acumulados.

18. RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Rendas de administração de fundos de investimentos	5.943	9.330	<b>18.300</b>	20.243
Rendas de comissões de colocação de títulos	3.210	1.427	<b>3.298</b>	1.509
Rendas de corretagens e operações em bolsas	—	—	<b>25.561</b>	35.451
Rendas de serviços de custódia	—	—	<b>489</b>	461
Rendas de garantias prestadas	386	345	<b>386</b>	345
Rendas de outros serviços	10.398	3.150	<b>10.398</b>	3.152
<b>Total</b>	<b>19.937</b>	<b>14.252</b>	<b>58.432</b>	<b>61.161</b>

19. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Aluguel, luz e condomínio	2.799	2.378	<b>3.201</b>	2.805
Telecomunicações	1.290	919	<b>4.812</b>	3.903
Processamento de dados	1.832	2.167	<b>3.731</b>	4.122
Serviços do sistema financeiro	2.572	2.126	<b>9.416</b>	11.027
Serviços de terceiros	3.044	2.576	<b>4.309</b>	3.693
Serviços técnicos especializados	1.497	1.822	<b>8.823</b>	13.754
Despesas com DPVAT	—	—	<b>1.050</b>	806
Depreciação e amortização	784	2.359	<b>1.592</b>	3.247
Outras despesas administrativas	868	647	<b>1.331</b>	—
Diversos	1.633	1.577	<b>2.703</b>	4.874
<b>Total</b>	<b>16.319</b>	<b>16.571</b>	<b>40.968</b>	<b>48.231</b>

20. OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Recuperação de encargos e despesas	89	—	<b>102</b>	—
Reversão de provisões operacionais	—	—	—	5.787
Outras rendas - seguros	—	—	—	2.461
Variáveis monetárias ativas	342	346	<b>6.609</b>	1.974
Comissão de estruturação	2.724	—	<b>2.724</b>	—
Outras	363	2.212	<b>3.687</b>	3.249
<b>Total</b>	<b>3.518</b>	<b>2.558</b>	<b>13.127</b>	<b>13.471</b>

21. OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Multas	14	—	<b>239</b>	—
Variáveis monetárias	—	—	—	1.058
Depósitos judiciais e contingenciais	—	—	—	777
Outras despesas com operações de seguros	—	—	—	6.573
Tributos federais - REFIS	2.457	—	<b>5.761</b>	2.918
Diversas	837	561	<b>1.672</b>	719
<b>Total</b>	<b>3.308</b>	<b>561</b>	<b>14.245</b>	<b>5.472</b>

22. RESULTADO NÃO OPERACIONAL	Banco		Consolidado	
	2011	2010	2011	2010
Lucro na alienação de valores e bens:				
- FTR S.A. Administradora de Cartões e Adquirência	—	19	—	19.600
- Realização de ágio/deságio (b)	—	8.237	—	8.237
- Outras receitas não operacionais (c)	—	—	195	—
- Prejuízo na alienação de valores e bens	—	(600)	—	(600)
- Outras despesas não operacionais (d)	—	—	(3.369)	—
		<b>7.656</b>		