

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

AMBIENTE ECONÔMICO E REFLEXOS SOBRE O CONGLOMERADO FATOR

O ano de 2013 foi mais um ano difícil para o mercado financeiro, refletindo as dificuldades generalizadas de recuperação enfrentadas pela maioria dos países, particularmente os emergentes, dentre os quais o Brasil. Com isso houve a piora na percepção de risco e atitudes mais cautelosas do mercado em relação às decisões de investimentos, especialmente no mercado de capitais.

Esse ambiente desfavorável foi determinante para o resultado negativo apurado pelo Banco Fator em 2013.

DESEMPENHO DO PERÍODO

O Conglomerado Fator registrou um prejuízo de R\$ 23.668 em 2013. O Patrimônio Líquido, de R\$ 418.085 (R\$ 427.532, em 2012), permaneceu praticamente inalterado em decorrência do aporte de capital de R\$ 20.111. O Índice de Basileia, de 29,17% (27,72%, em 2012), demonstra que permanece a política de atuar com baixa alavancagem, de forma consistente com a filosofia de austeridade e solidez que tem sido, há muitos anos, uma característica do Banco Fator.

EMPRESAS CONTROLADAS

Fator S.A. Corretora de Valores

Apesar das enormes dificuldades financeiras que têm enfrentado as Corretoras de Valores, de um modo geral, e o mercado de ações, em particular, a Fator Corretora registrou um prejuízo de R\$ 407, em 2013, valor esse pouco relevante se comparado ao seu PL, de R\$ 82.696.

RATINGS

Banco Fator Fitch Ratings	BBB (bra)	Fator Corretora Austin Rating	QG2 -	FAR - Fator Administração de Recursos Fitch Ratings	Elevado Padrão	Fator Seguradora Fitch Ratings	BBB (bra)
-------------------------------------	------------------	---	--------------	---	-----------------------	--	------------------

BALANÇO PATRIMONIAL
(Em milhares de reais)

Ativo	Banco		Consolidado		Passivo	Banco		Consolidado	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012		31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Circulante	784.810	848.054	1.261.281	1.285.119	Circulante	493.118	505.660	787.992	798.129
Disponibilidades	669	6.104	56.991	6.104	Depósitos	104.807	209.335	104.676	199.089
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	36, 3c, 4 e 5	3.746	55.211	3.746	Depósitos à Vista	2.481	8.925	2.450	8.749
Aplicações em Mercado Aberto		2.368	1.780	1.780	Depósitos Interfinanceiros	33.740	64.525	33.740	37.522
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		442.097	363.935	374.306	Depósitos em Mercado Aberto	68.586	153.395	68.486	152.818
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d e 6	727.170	699.074	988.887	Carteira Própria	32.717	229.998	32.717	229.498
Carteira Própria		251.762	233.812	251.762	Reservas de Acetis e Emissão de Títulos	14	41.582	14	41.582
Vinculados a Compromissos de Recompra		111	107	111	Recursos de Letras Mobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares	41.582	25.868	41.582	25.868
Instrumentos Financeiros Derivativos		31.569	30.740	31.569	Reservas de Exercícios Futuros	32	24	32	24
Vinculados a Prestação de Garantias		111	107	111	Instrumentos Financeiros Derivativos	533	2.170	533	2.170
Relações Interfinanceiras		111	107	111	Instrumentos Financeiros Derivativos	3e	533	2.170	533
Depósitos no Banco Central		111	107	111	Outros Obrigações	15	13.261	15	13.261
Operações de Crédito	3f e 7	34.969	58.485	34.969	Cobrança e Arrecadação de Tributos e Asemelhados	10	15	10	15
Setor Privado		37.510	59.819	37.510	Sociedades Estáveis	30e9	4.082	20.728	5.606
Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa		(874)	(2.641)	(874)	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	30e16	7.878	9.005	102.500
Outros Créditos		18.959	29.585	176.932	Depósitos em Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa	30e16	131.059	112.224	62.507
Rendimentos e Provisões		8.136	16.464	48.313	Depósitos em Operações de Seguros e Resseguros		3	3	3
Negociação e Intermediação de Valores	3g	576	1.208	71.817	Diversos	3i	5.330	7.300	13.423
Prêmios de Seguro a Receber		111	107	111	Exigível a Longo Prazo	3j	395.932	166.528	519.613
Diversos		6.84	12.975	68.044	Depósitos em Mercado Aberto	3n, 12e 20a	395.932	166.528	395.932
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa		(86)	(292)	(86)	Depósitos em Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa		3n, 12e 20a	395.932	166.528
Outros Valores e Bens		196	561	51.950	Depósitos em Operações de Seguros e Resseguros		3n, 12e 20a	395.932	166.528
Previsões Antecipadas		196	561	51.950	Reservas de Exercícios Futuros		3n, 12e 20a	395.932	166.528
Operações de Seguros e Resseguros		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		3n, 12e 20a	395.932	166.528
Realizável a Longo Prazo	10	37.789	452.283	223.139	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Carteira Própria		122.078	140.490	122.078	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Vinculados a Compromissos de Recompra		81.889	81.889	81.889	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Vinculados ao Banco Central		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Operações de Crédito	3f e 7	34.969	58.485	34.969	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Setor Privado		37.510	59.819	37.510	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa		(874)	(2.641)	(874)	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Outros Créditos		18.959	29.585	176.932	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Rendimentos e Provisões		8.136	16.464	48.313	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Negociação e Intermediação de Valores	3g	576	1.208	71.817	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Prêmios de Seguro a Receber		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Diversos		6.84	12.975	68.044	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa		(86)	(292)	(86)	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Outros Valores e Bens		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Previsões Antecipadas		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Operações de Seguros e Resseguros		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Realizável a Longo Prazo	10	37.789	452.283	223.139	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Carteira Própria		122.078	140.490	122.078	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Vinculados a Compromissos de Recompra		81.889	81.889	81.889	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Vinculados ao Banco Central		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Operações de Crédito	3f e 7	34.969	58.485	34.969	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Setor Privado		37.510	59.819	37.510	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa		(874)	(2.641)	(874)	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Outros Créditos		18.959	29.585	176.932	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Rendimentos e Provisões		8.136	16.464	48.313	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Negociação e Intermediação de Valores	3g	576	1.208	71.817	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Prêmios de Seguro a Receber		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Diversos		6.84	12.975	68.044	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa		(86)	(292)	(86)	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Outros Valores e Bens		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Previsões Antecipadas		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Operações de Seguros e Resseguros		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Realizável a Longo Prazo	10	37.789	452.283	223.139	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Carteira Própria		122.078	140.490	122.078	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Vinculados a Compromissos de Recompra		81.889	81.889	81.889	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Vinculados ao Banco Central		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Operações de Crédito	3f e 7	34.969	58.485	34.969	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Setor Privado		37.510	59.819	37.510	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa		(874)	(2.641)	(874)	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Outros Créditos		18.959	29.585	176.932	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Rendimentos e Provisões		8.136	16.464	48.313	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Negociação e Intermediação de Valores	3g	576	1.208	71.817	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Prêmios de Seguro a Receber		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Diversos		6.84	12.975	68.044	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa		(86)	(292)	(86)	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Outros Valores e Bens		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Previsões Antecipadas		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Operações de Seguros e Resseguros		196	561	51.950	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Realizável a Longo Prazo	10	37.789	452.283	223.139	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Carteira Própria		122.078	140.490	122.078	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Vinculados a Compromissos de Recompra		81.889	81.889	81.889	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Vinculados ao Banco Central		111	107	111	Participação de Acionistas Minoritários		82	197	82
Operações de Crédito	3f e 7	34.969	58.485	34.969	Participação de Acionistas Minoritários		197	82	197
Setor Privado									

* continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2013 E DE 2012
 (Em milhares de reais)

Ramos	Consolidado			
	Custo de Aquisição Diferido		Prêmio de Resseguro Diferido	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Garantia Segurado - Setor Privado	5.579	6.458	21.812	25.491
Responsabilidade Civil de Administradores e Diretores - D&O	84	66	417	367
Responsabilidade Civil Geral	71	92	268	568
Riscos de Engenharia	3.185	3.216	36.076	38.290
Total	18.587	17.686	97.711	100.063
Curto Prazo	8.704	8.148	42.767	42.182
Longo Prazo	9.883	9.538	54.944	57.881

11. PARTICIPAÇÕES EM COLIGADAS E CONTROLADAS

	Fator S.A. Corretora de Valores	FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	Fator Seguradora S.A.	Brasil Agrosec Companhia Securitizadora	Total
Quantidade de Ações/Cotas					
31/12/2013	556.602	10.173.019	4.814	4.156	10.738.591
31/12/2012	556.602	10.173.019	4.814	4.156	10.738.591
Patrimônio Líquido					
31/12/2013	82.696	10.590	125.163	451	218.900
31/12/2012	83.103	11.225	115.253	908	210.489
Efetivos					
Lucro Líquido (Prejuízo)					
01/01 a 31/12/2013	(408)	(1.635)	20.553	(1.315)	17.195
01/01 a 31/12/2012	(994)	4.327	19.525	(2.053)	20.805
Participação Acionária (%)	100,00%	99,99%	100,00%	23,75%	
Valor Patrimonial do Investimento					
31/12/2013	82.696	10.589	125.163	107	218.555
31/12/2012	83.103	11.224	115.253	216	209.796
Resultado de Partic. em Coligadas e Control.					
01/01 a 31/12/2013	(407)	(1.634)	20.553	(322)	18.190
01/01 a 31/12/2012	(994)	4.327	19.525	(489)	22.369

12. DEPÓSITOS

	31/12/2013				31/12/2012			
	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	2.481	-	-	-	2.481	2.450	8.925	8.749
Ligadas	107	-	-	-	107	76	4.940	4.764
Não Ligadas	2.374	-	-	-	2.374	2.374	3.985	3.985
Depósitos Interfinanceiros	-	31.365	2.375	-	33.740	46.525	37.522	37.522
Ligadas	-	-	-	-	-	-	9.003	-
Não Ligadas	-	31.365	2.375	-	33.740	33.740	37.522	37.522
Depósitos a Prazo	-	3.227	23.661	41.698	395.932	464.518	320.020	317.119
Ligadas	-	775	-	400	1.233	1.298	1.153	5.107
Não Ligadas	-	2.452	16.776	23.534	89.885	132.647	132.692	147.340
Com Garantia Especial do FGC	-	-	6.885	17.764	305.924	330.573	330.573	167.573
Total	2.481	34.592	26.036	41.698	395.932	500.739	500.608	375.470

13. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

	31/12/2013				31/12/2012			
	181 a 365 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado	
Carteira Própria	327.617	327.617	324.717	230.291	229.891			
Letras do Tesouro Nacional	327.189	327.189	324.289	228.350	227.950			
Debêntures	428	428	428	1.941	1.941			
Carteira de Terceiros	1.247	1.247	1.247	-	4.066			
Debêntures	1.247	1.247	1.247	-	4.066			
Total	328.864	328.864	325.964	230.291	233.957			

14. RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS

	31/12/2013				31/12/2012			
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado	
Letras de Crédito Agrícola	6.283	34.429	870	41.582	19.107			
Não Ligadas	6.283	34.429	870	41.582	19.107			
Letras de Crédito Imobiliário	-	-	-	-	6.761			
Não Ligadas	-	-	-	-	6.761			
Total	6.283	34.429	870	41.582	25.868			

15. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Banco		Consolidado	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	10	15	10	15
IOF a Recolher	9	15	10	15
Operações com Títulos e Valores Mobiliários	1	-	-	-
Sociais e Estatutárias	-	1.317	-	1.317
Dividendos e Bonificações a Pagar	-	1.317	-	1.317
Fiscais e Previdenciárias	4.082	20.728	5.606	26.775
Impostos e Contribuições a Recolher	2.446	3.193	3.869	7.606
Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros	1.636	702	1.737	1.732
Provisão para Impostos e Contribuições Diferidos	-	16.833	-	17.437
Negociação e Intermediação de Valores	7.878	9.005	102.500	130.076
Credores - Conta Liquidações Pendentes	4.171	8.214	76.100	126.856
Credores por Empréstimos de Ações	3.497	-	3.722	193
Caixas de Registro e Liquidação	-	-	18.425	278
Comissões e Corretagens a Pagar	-	-	513	733
Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	-	791	3.528	2.016
Outras Obrigações	210	-	212	-
Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	-	217.493	202.173	202.173
Debitos de Operações com Seguros e Resseguros	-	77.504	74.032	74.032
Diversas	5.330	7.300	35.773	35.773
Provisão para Pagamentos a Efetuar	4.041	6.332	10.471	13.379
Cheques Administrativos	392	-	392	-
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	6	256	-	-
Provisão para Passivos Contingentes (Nota 17b)	1	-	23.034	20.584
Obrigações por Aquisição de Bens e Direitos	-	90	-	90
Credores Diversos - País	890	622	1.876	1.220
Total	17.300	38.365	438.886	469.661
Curto Prazo	17.300	38.365	315.205	337.414
Longo Prazo	-	-	123.681	132.247

16. PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS

Ramos	Provisão de Prêmios não Ganhos		Provisão de Sinistros a Liquidar		Provisão para Sinistros Ocorridos mas não Avisados		Outras Provisões		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Acidentes Pessoais	-	-	4	23	-	-	-	-	4	23
Renda de Eventos Aleatórios	-	-	42	43	-	-	-	-	42	43
Vida em Grupo	-	-	422	421	-	-	50	-	472	421
DPVAT	-	-	19.838	17.256	16.328	15.426	162	44	36.328	33.126
Garantia Financeira	-	37	-	-	-	-	-	18	-	55
Garantia de Obrigações - Públicas	10.266	11.504	784	784	-	-	126	11.050	12.414	12.414
Garantia de Obrigações - Privadas	2.089	3.357	-	-	-	-	171	2.089	3.528	3.528
Garantia de Concessões - Públicas	291	464	-	-	-	-	57	291	521	521
Garantia Judicial	4.434	5.248	-	-	-	-	353	4.434	5.601	5.601
Responsabilidade Civil de Administradores e Diretores - D&O	731	588	334	-	29	27	52	1.094	667	667
Responsabilidade Civil Profissional - E&O	989	147	259	-	209	43	15	1.467	205	205
Responsabilidade Civil Geral	449	958	300	-	43	72	21	792	1.051	1.051
Riscos de Engenharia	42.479	44.348	10.719	21	2.210	890	418	453	55.826	45.712
Garantia Segurado - Setor Público	54.178	40.236	-	-	-	-	1.230	54.178	41.466	41.466
Garantia Segurado - Setor Privado	42.670	49.420	1.080	1.079	-	-	799	43.750	51.298	51.298
Riscos Nomeados e Operacionais	2.128	4.560	2.123	80	545	767	835	290	5.631	5.697
Riscos Diversos	-	-	345	-	-	-	45	-	45	345
Total	160.704	160.867	35.915	20.052	19.364	17.225	1.510	4.029	217.493	202.173
Curto Prazo									131.059	112.224
Longo Prazo									86.434	89.949

17. ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS, FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS

a) Ativos Contingentes
 A Seguradora possui processos judiciais fiscais ativos, já transitados em julgado, reconhecidos contabilmente, cujo valor é R\$ 2.269 (R\$ 2.317 em 31/12/2012).
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\$ 21.677 (R\$ 20.089 em 31/12/2012).
 Ações Cíveis: Os processos cíveis referem-se basicamente a prêmios de seguros no valor de R\$ 371 (R\$ 216 em 31/12/2012).
 Ações Trabalhistas: Os processos trabalhistas que envolvem a Corretora e a Seguradora são provisionados levando-se em consideração o histórico de perdas com esses processos. A provisão constituída é de R\$ 725 (R\$ 260 em 31/12/2012).

Composição e Movimentação das Provisões Consolidadas no Período

	31/12/2013				31/12/2012			
	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas	Total	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas	Total
Saldos no Início do Período	20.106	217	260	20.583	19.884	-	-	19.884
Constituição/Reestimativa	725	264	481	1.470	(384)	-	-	(384)
Atualização Monetária	1.106	-	-	1.106	1.111	-	-	1.111
Liquidações	-	(109)	(16)	(125)	(28)	-	-	(28)
Saldos no Final do Período	21.937	372	725	23.034	20.583	-	-	20.583

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

	31/12/2013		31/12/2012	
	Natureza	Banco	Corretora	Seguradora
Fiscais				
Tributos Federais (i) (ii)	1.732	197.893	6.608	206.233
Órgãos Reguladores	97	1.242	133	1.472
Cíveis				
Reclamação Ex-Funcionários	852	9.931	59	10.842
Total	2.681	209.066	6.800	218.547

(i) A Corretora discute administrativamente, a incidência de IRPJ/CSLL e PIS/COFINS, sobre suposto ganho não tributado quando da incorporação de ações da Bovespa pela Nova Bolsa (BM&FBovespa) e do processo de desmutualização da Cetip, PIS e COFINS relativo às despesas incorridas com seus agentes na intermediação de operações financeiras e referente à desmutualização das bolsas; ISS sobre corretagens e outras contingências. O valor em risco em 31 de dezembro de 2013 é de R\$ 197.893 (R\$ 35.115 em 31/12/2012).

A DIRETORIA
Paulo Rogério B. Nunes - Contador - CRC IS151043/O-7
RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

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 da auditoria independente e da auditoria interna e pela qualidade e efetividade dos sistemas de controles internos e de administração de riscos.

Em 2013 foram realizadas reuniões de trabalho com diferentes áreas do Conglomerado Fator nas quais estiveram presentes, além dos membros do Comitê de Auditoria, representantes de Risco e Compliance, Auditoria Interna, Auditoria Independente, Ouvidoria Fator, Contabilidade, Risco Operacional e de outras Áreas Corporativas. Destacamos a seguir os principais assuntos tratados nessas reuniões:

- Demonstrações Financeiras relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2013 e 2012;
- Trabalhos da Auditoria Interna;
- Relatório Semestral da Ouvidoria;

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

A