

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Apresentamos as Demonstrações Financeiras da Fator Capital S.A., acompanhadas das respectivas Notas Explicativas, relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2012 e de 2011.

São Paulo, 26 de abril de 2013

A Diretoria
BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais)

Ativo	Notas		Passivo		Notas		
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	
Disponibilidades	3a e 4	2	23	3f	1.123	1.101	
Títulos e Valores Mobiliários	3b e 5	10.350	10.750	3e	–	49	
Carteira Própria		10.350	10.750		1.123	1.052	
Outros Créditos	3c	846	798	8	10.075	10.470	
Diversos		846	798		Capital - De Domiciliados no País	10.550	10.400
Total do Ativo		11.198	11.571		Reservas de Lucros	70	70
					Prejuízos Acumulados	(545)	–
					Total do Passivo	11.198	11.571

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais)

Notas	01/01 a		01/01 a	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(594)	3.720	(594)	3.720
Outras Despesas Administrativas	(60)	(70)	(60)	(70)
Despesas Tributárias	(26)	(11)	(26)	(11)
Outras Receitas Operacionais	9a 370	5.381	370	5.381
Outras Despesas Operacionais	9b (878)	(1.580)	(878)	(1.580)
Resultado Operacional	(594)	3.720	(594)	3.720
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro	(594)	3.720	(594)	3.720
Imposto de Renda e Contribuição Social	3e e 7 49	–	49	–
Lucro Líquido (Prejuízo)	(545)	3.720	(545)	3.720
Lucro (Prejuízo) por Ação - R\$	(0,27)	1,86	(0,27)	1,86

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 8) (Em milhares de reais)

	Capital Social	Reservas de Lucros		Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
		Legal	Estatutária		
Saldos em 31 de Dezembro de 2010	10.200	7	–	(3.657)	6.550
Aumento de Capital	200	–	–	–	200
Lucro Líquido	–	–	–	3.720	3.720
Destinação do Resultado:					
Reservas de Lucros	–	3	60	(63)	–
Saldos em 31 de Dezembro de 2011	10.400	10	60	–	10.470
Mutações do Período	200	3	60	3.657	3.920
Saldos em 31 de Dezembro de 2011	10.400	10	60	–	10.470
Aumento de Capital	150	–	–	–	150
Lucro Líquido	–	–	–	(545)	(545)
Destinação do Resultado:					
Reservas de Lucros	–	–	–	–	–
Saldos em 31 de Dezembro de 2012	10.550	10	60	(545)	10.075
Mutações do Período	150	–	–	(545)	(395)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Em milhares de reais)

	01/01 a		01/01 a	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado	(545)	3.720	(545)	3.720
Lucro Líquido (Prejuízo)	(545)	3.720	(545)	3.720
Varição de Ativos e Obrigações	374	(3.918)	374	(3.918)
(Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários	400	(5.350)	400	(5.350)
(Aumento) Redução em Outros Créditos (Redução) Aumento em Outras Obrigações	(48)	913	(48)	913
Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades Operacionais	(171)	(198)	22	519
Aumento de Capital	150	200	150	200
Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades de Financiamento	150	200	150	200
Aumento/(Redução) Líquido em Caixa e Equivalentes de Caixa (Notas 3a e 4)	(21)	2	(21)	2
Início do Período	23	21	23	21
Final do Período	2	23	2	23

	31/12/2012		31/12/2011	
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro e Participações	(594)	3.720	(594)	3.720
Adições Temporárias	5.310	–	5.310	–
Ajuste a Mercado de TVM	5.310	–	5.310	–
Adições Permanentes	324	402	324	402
Outras Adições Permanentes	324	402	324	402
Exclusões Temporárias	(4.950)	(5.310)	(4.950)	(5.310)
Ajuste a Mercado de TVM	(4.950)	–	(4.950)	–
Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa	–	(5.310)	–	(5.310)
Exclusões Permanentes	(295)	–	(295)	–
Outras Exclusões Permanentes	(295)	–	(295)	–
Base de Cálculo do Imposto de Renda e Contribuição Social	(205)	(1.188)	(205)	(1.188)
Ajuste IRPJ e CSLL de Períodos Anteriores	49	–	49	–
Resultado com Imposto de Renda e Contribuição Social	49	–	49	–

8. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
O Capital social, totalmente subscrito e integralizado, é representado por 2.000.000 ações ordinárias nominativas sem valor nominal. Em atas de Assembleia Geral Extraordinária de 30 de março de 2012 e em 28 de setembro de 2012 deliberou-se aumento de capital para R\$ 10.500 e R\$ 10.550, respectivamente.

	01/01 a		01/01 a	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
a) Outras Receitas Operacionais	370	5.381	370	5.381
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	–	5.310	–	5.310
Variações Monetárias Ativas	75	71	75	71
Recuperação de Encargos e Despesas	295	–	295	–
b) Outras Despesas Operacionais	878	1.580	878	1.580
Variações Monetárias Passivas	195	67	195	67
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	358	–	358	–
Tributos Federais - REFIIS	299	522	299	522
Outras	26	991	26	991

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2012 E DE 2011 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Sociedade tem como objeto a administração de recursos de terceiros, pessoas físicas e jurídicas e de investidores, assessoria e consultoria econômico-financeira, intermediação de operações e consultoria em geral nas áreas comercial e de mercado de capitais.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram preparadas em conformidade com a Lei das Sociedades por Ações.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das Demonstrações Financeiras foram: **a) Caixa e Equivalentes de Caixa:** A Fator Capital S.A. define como caixa e equivalentes de caixa, as disponibilidades (que compreendem o caixa e contas correntes em bancos, considerados no balanço na rubrica "Disponibilidades"). **b) Títulos e Valores Mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados na seguinte categoria, conforme a intenção da Administração: **• Títulos para Negociação:** São avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço e estão classificados no ativo circulante, independente do prazo de vencimento. Os ajustes para o valor de mercado são reconhecidos no resultado do período. **c) Outros Créditos:** Os saldos de outros créditos são registrados pelo seu valor original, atualizados e ajustados ao seu valor provável de realização e recuperação, quando aplicável. **d) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias:** Contingências passivas são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores 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 assessores jurídicos são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação. As questões relacionadas a obrigações fiscais e previdenciárias, onde estão sendo contestadas através de demandas judiciais, a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, são tratadas como obrigações com efeito suspensivo. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente. **e) 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 e a contribuição social pela alíquota de 9%. **f) Outras Obrigações:** Os saldos de outras obrigações são demonstrados pelos valores conhecidos ou calculáveis, acrescidos, quando aplicável, dos correspondentes encargos e variações monetárias incorridas até a data do balanço. **g) 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.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31/12/2012	31/12/2011
Disponibilidades	2	23
Total	2	23

5. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

	31/12/2012	31/12/2011
Títulos para Negociação	10.350	10.750
Certificados de Depósito Bancário (a)	–	40
Ações (b)	10.350	10.710
Total	10.350	10.750

(a) Custodiadas na Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos (CETIP).

(b) Custodiadas na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLCL).

6. OUTROS CRÉDITOS

	31/12/2012	31/12/2011
Diversos	846	798
Devedores por Depósitos em Garantia	668	633
Impostos e Contribuições a Compensar	178	161
Valores a Receber de Sociedades Ligadas	–	2
Outros	–	2
Total	846	798

7. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro líquido, com efeito no resultado do exercício foram computados como segue: