



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06
Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1.017 - 11º e 12º andares - São Paulo - SP

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas, Clientes e Colaboradores,

Apresentamos as Demonstrações Financeiras do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, relativas aos períodos de 01/01 a 30/06 de 2015 e 2014. De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do BACEN, o Banco Fator S.A. declara possuir capacidade financeira e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento".

A Diretoria

RATINGS

Banco Fator
Fitch Ratings

BBB (bra)

Fator Corretora
Austin Rating

QG 2-

FAR - Fator Administração de Recursos

Fitch Ratings

Elevado Padrão

BALANÇO PATRIMONIAL

(Em milhares de reais)

Ativo	Notas	Banco		Consolidado		Passivo	Notas	Banco		Consolidado	
		30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014			30/06/2015	30/06/2014		
Circulante		793.423	630.265	1.339.723	1.116.578	Circulante		855.190	710.379	1.208.719	1.011.013
Disponibilidades	3b e 4	319	465	1.243	1.096	Depósitos	3n, 12 e 20a	321.085	288.979	303.070	288.061
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3b, 3c, 4 e 5	16.500	74.350	16.500	74.350	Depósitos à Vista		14.828	39.539	14.257	38.828
Aplicações no Mercado Aberto		16.500	71.999	16.500	71.999	Depósitos Interfinanceiros		45.374	33.931	30.374	33.931
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros		-	2.351	-	2.351	Depósitos a Prazo	3n e 13	260.883	215.509	258.439	215.302
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	716.789	502.349	1.007.282	774.384	Captações no Mercado Aberto		420.747	318.637	405.796	298.237
Carteira Própria		210.446	187.062	266.348	268.313	Carteira Própria		407.247	318.637	392.296	298.237
Vinculados a Compromissos de Recompra		409.858	257.182	409.858	257.182	Carteira de Terceiros		13.500	-	13.500	-
Instrumentos Financeiros Derivativos		1.717	6.495	1.717	6.495	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	102.186	83.074	102.186	83.074
Vinculados à Prestação de Garantias		94.768	51.610	329.359	242.394	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		101.165	80.902	101.165	80.902
Relações Interfinanceiras		1.542	166	1.542	166	Certificados de Operações Estruturadas		1.021	2.172	1.021	2.172
Pagamentos e Recebimentos a Liquidar		1.172	30	1.172	30	Relações Interfinanceiras		12	-	12	-
Depósitos no Banco Central		370	136	370	136	Recebimentos e Pagamentos a Liquidar		12	-	12	-
Operações de Crédito	3fe 7	47.580	34.375	47.580	34.375	Instrumentos Financeiros Derivativos	3e e 6c	1.533	2.042	1.533	2.042
Setor Privado		49.849	37.232	49.849	37.232	Instrumentos Financeiros Derivativos		1.533	2.042	1.533	2.042
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(2.269)	(2.857)	(2.269)	(2.857)	Outras Obrigações	15	9.627	17.647	396.122	339.599
Outros Créditos	8	10.255	18.201	198.932	180.438	Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assementados		33	3	42	3
Rendas a Receber		6.461	11.183	8.262	10.172	Fiscais e Previdenciárias	3o	1.985	2.281	18.781	9.997
Negociação e Intermediação de Valores	3g	1.031	2.960	29.403	43.482	Negociação e Intermediação de Valores	3g	742	9.452	69.747	89.241
Prêmios de Seguros a Receber	3h	-	-	41.618	35.913	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	3pe 16	-	-	204.960	144.425
Diversos		3.028	4.196	121.211	92.378	Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		-	-	86.560	72.704
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		(265)	(138)	(1.562)	(1.507)	Diversas		6.867	5.911	16.032	23.229
Outros Valores e Bens		438	359	66.644	51.769	Exigível a Longo Prazo		260.196	279.093	359.224	383.370
Despesas Antecipadas		438	359	1.093	959	Depósitos	3n, 12 e 20a	260.038	278.348	260.038	278.348
Operações de Seguros e Resseguros	10	-	-	65.551	50.810	Depósitos a Prazo		260.038	278.348	260.038	278.348
Realizável a Longo Prazo		439.235	543.063	549.875	676.503	Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	-	717	-	717
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	334.630	421.056	349.550	449.657	Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		-	717	-	717
Carteira Própria		214.970	356.148	229.890	384.749	Outras Obrigações	15	158	28	99.186	104.305
Vinculados a Compromissos de Recompra		-	64.908	-	64.908	Negociação e Intermediação de Valores	3g	-	4	-	4
Vinculados à Prestação de Garantias		119.660	-	119.660	-	Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	3pe 16	-	-	78.212	76.415
Operações de Crédito	3fe 7	60.507	82.850	60.507	82.850	Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		-	-	17.389	13.627
Setor Privado		61.692	83.663	61.692	83.663	Diversas		158	24	3.585	14.259
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(1.185)	(813)	(1.185)	(813)	Resultados de Exercícios Futuros		853	692	853	692
Outros Créditos	8	44.077	39.049	88.014	87.455	Resultados de Exercícios Futuros		853	692	853	692
Negociação e Intermediação de Valores	3g	-	-	1.098	856	Patrimônio Líquido	18	332.534	410.061	332.534	410.061
Prêmios de Seguros a Receber	3h	-	-	21.562	15.012	Capital - De Domiciliados no País		250.011	250.011	250.011	250.011
Diversos		44.077	39.049	65.354	73.925	Reservas de Lucros		133.482	168.082	133.482	168.082
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		-	-	-	(2.338)	Ajustes de Avaliação Patrimonial		(847)	(22)	(847)	(22)
Outros Valores e Bens		21	108	51.804	56.541	Prejuízos Acumulados		(50.112)	(8.010)	(50.112)	(8.010)
Despesas Antecipadas		21	108	21	108						
Operações de Seguros e Resseguros	10	-	-	51.783	56.433						
Permanente		216.115	226.897	11.732	12.055						
Investimentos	3i	210.151	222.512	785	1.035						
Participações em Coligadas e Controladas - No País	11	210.151	222.512	-	21						
Outros Investimentos		-	176	785	1.190						
(Provisões para Perdas)		-	(176)	-	(176)						
Imobilizado de Uso	3j	1.910	2.192	5.327	6.473						
Outras Imobilizações de Uso		7.850	7.360	23.257	22.638						
(Depreciações Acumuladas)		(5.940)	(5.168)	(17.930)	(16.165)						
Intangível	3k	4.054	2.193	5.031	3.432						
Ativos Intangíveis		5.178	2.565	6.828	4.155						
(Amortização Acumulada)		(1.124)	(372)	(1.797)	(723)						
Diferido	3k	-	-	589	1.115						
Gastos de Organização e Expansão		-	-	2.522	2.518						
(Amortização Acumulada)		-	-	(1.933)	(1.403)						
Total do Ativo		1.448.773	1.400.225	1.901.330	1.805.136	Total do Passivo		1.448.773	1.400.225	1.901.330	1.805.136

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

(Em milhares de reais)

	Notas	Banco		Consolidado	
		01/01 a 30/06/2015	01/01 a 30/06/2014	01/01 a 30/06/2015	01/01 a 30/06/2014
Receitas da Intermediação Financeira		64.914	52.503	83.218	66.345
Operações de Crédito	3f	9.771	8.945	9.771	8.945
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	3d	52.915	53.639	71.353	67.703
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	3e	2.228	(10.081)	2.094	(10.303)
Despesas da Intermediação Financeira		(70.848)	(51.035)	(69.334)	(49.854)
Operações de Captação no Mercado	3n	(68.851)	(50.617)	(67.478)	(49.544)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	3f, 7e e 17b	(1.997)	(418)	(1.856)	(310)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		(5.934)	1.468	13.884	16.491
Outras Receitas/Despesas Operacionais		(47.902)	(16.479)	(48.329)	(23.720)
Receitas de Prestação de Serviços	19a	9.242	19.335	24.569	37.738
Prêmios de Seguros	19b	-	-	73.088	67.332
Sinistros Ocorridos		-	-	(51.876)	(28.004)
Custos de Aquisição de Seguros		-	-	(7.436)	(6.252)
Resultado de Operações com Resseguros		-	-	(1.425)	(9.955)
Despesas de Pessoal		(22.578)	(23.760)	(48.002)	(42.836)
Outras Despesas Administrativas	19c	(9.446)	(13.371)	(26.774)	(27.217)
Despesas Tributárias		(923)	(2.429)	(4.104)	(6.032)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	11	(24.457)	3.828	(53)	(316)
Outras Receitas Operacionais	19d	484	161	2.842	3.270
Outras Despesas Operacionais	19e	(224)	(243)	(9.158)	(11.448)
Resultado Operacional		(53.836)	(15.011)	(34.445)	(7.229)
Resultado não Operacional		-	-	(45)	(12)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro		(53.836)	(15.011)	(34.490)	(7.241)
Imposto de Renda e Contribuição Social		3.728	7.001	(13.389)	685
Provisão para Imposto de Renda	3o e 9	-	-	(11.378)	(3.246)
Provisão para Contribuição Social		-	-	(5.476)	(1.837)
Ativo Fiscal Diferido		3.728	7.001	3.465	5.768
Participações no Lucro		(4)	-	(2.233)	(1.454)
Prejuízo		(50.112)	(8.010)	(50.112)	(8.010)
Prejuízo por Ação - R\$		(9,71)	(1,55)	(9,71)	(1,55)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 18)

(Em milhares de reais)

	Capital Realizado	Capital a Realizar	Reservas de Lucros		Ajustes de Avaliação Patrimonial	Prejuízos Acumulados	Total
			Legal	Estatutária			
Saldos em 31 de Dezembro de 2013	250.011	(8)	18.428	149.654	-	-	418.085
Aumento de Capital	-	8	-	-	-	-	8
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	-	-	-	-	(22)	-	(22)
Prejuízo	-	-	-	-	(8.010)	(8.010)	(8.010)
Saldos em 30 de Junho de 2014	250.011	-	18.428	149.654	(22)	(8.010)	410.061
Mutações do Período	-	8	-	-	(22)	(8.010)	(8.024)
Saldos em 31 de Dezembro de 2014	250.011	-	18.428	115.054	(182)	-	383.311



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06

Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1.017 - 11º e 12º andares - São Paulo - SP

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 30/06 DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais)

n) Depósitos e Captações no Mercado Aberto

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base "pro rata" dia. As captações no mercado aberto são classificadas no passivo em função de seus prazos de vencimento, independentemente dos prazos de vencimento dos papéis que lastreiam as operações.

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 temporário, sendo o imposto de renda determinado pela alíquota de 15%, acrescida de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 no exercício (R\$ 120 no semestre) e a contribuição social pela alíquota de 15%.

Os créditos tributários de IRPJ e CSLL são calculados sobre as adições e exclusões temporárias, prejuízo fiscal e base negativa. Os créditos tributários constituídos são baseados nas expectativas atuais de realização, considerando os estudos técnicos e análises da Administração, conforme descrito na Nota 9.

p) Provisões Técnicas

A provisão de prêmios não ganhos é constituída pela parcela do prêmio de seguro correspondente ao período de risco a decorrer dos prêmios já emitidos, calculada pelo método "pro rata" dia, em conformidade com as determinações e os critérios estabelecidos pelo CNSP e pela SUSEP.

A provisão de prêmios não ganhos de riscos vigentes mas não emitidos é calculada, para os seguros de danos e seguros de pessoas, de acordo com metodologia específica descrita em nota técnica atuarial e tem como objetivo estimar a parcela de prêmios não ganhos, referentes aos riscos assumidos pela seguradora, cujas vigências já se iniciaram e estão em processo de emissão.

A provisão de sinistros a liquidar é constituída por estimativas de pagamentos prováveis, líquidos de recuperações de cosseguro, determinada com base nos avisos recebidos até a data do balanço e atualizada monetariamente, quando aplicável.

A Seguradora constitui provisão para sinistros ocorridos e não suficientemente avisados, através de metodologia descrita em nota técnica atuarial.

A provisão para despesas relacionadas é constituída por estimativa de pagamentos prováveis, líquidos de recuperações de cosseguro, determinada com base nas despesas de sinistros já comunicadas até a data do balanço e em nota técnica atuarial com objetivo de estimar o valor relacionado a demais parcelas esperadas.

A provisão de sinistros ocorridos mas não avisados é calculada com base na Circular nº 485/14 da SUSEP exceto para o ramo de garantia, o qual a partir de 2011 passou a ser calculado com base em nota técnica atuarial de forma consistente com base na experiência histórica de ocorrência de sinistros nesse ramo.

É constituída provisão para cobrir os encargos futuros com a Seguradora Líder dos Consórcios do Seguro DPVAT S.A., na conta provisão de sinistros a liquidar e provisão de sinistros ocorridos mas não avisados, com base em informes emitidos pela administração do convênio. Sobre os valores constituídos, são calculados e provisionados juros a débito da rubrica "Outras Despesas Operacionais".

A provisão complementar de cobertura é constituída quando constatada insuficiência nas provisões técnicas, conforme valor apurado no Teste de Adequação dos Passivos, de acordo com as determinações específicas na regulamentação em vigor.

q) Teste de Adequação dos Passivos

Conforme requerido pelo CPC 11, e segundo as determinações da Circular nº 457/12 da SUSEP, em cada data de balanço a Seguradora elabora o teste de adequação dos passivos para todos os contratos vigentes nas datas-base de junho e dezembro de cada ano. Este teste é elaborado considerando-se o valor líquido contábil de todos os passivos de contratos de seguro, permitidos segundo o CPC 11 e a referida Circular, deduzidos dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros.

Para a realização do teste, os contratos são agrupados com base nos riscos similares ou quando o risco de seguro é gerenciado em conjunto pela Administração. Os fluxos de caixa projetados são descontados pelas estruturas a termo das taxas de juros, referentes ao mês de junho de 2015, livres de riscos correspondentes à garantia oferecida em cada produto, e, para a identificação de possíveis insuficiências, são comparados com os valores contábeis dos passivos líquidos das despesas de comercialização diferidas e ativos intangíveis.

O teste realizado nesta data-base não apresentou insuficiência para as provisões constituídas em 30 de junho de 2015, não havendo, portanto, necessidade de constituição de provisões suplementares.

r) Receitas e Despesas

O regime contábil de apuração do resultado é de competência, e considera os rendimentos, encargos e variações monetárias ou cambiais, calculados a índices ou taxas oficiais, "pro rata" dia incidentes sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Banco		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Disponibilidades	319	465	1.243	1.096
Aplicações no Mercado Aberto	16.500	71.999	16.500	71.999
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	-	-
Total	16.819	74.815	17.743	75.446

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	30/06/2015		30/06/2014	
	Até 90 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada	3.000	3.000	3.000	3.000
Letras Financeiras do Tesouro	-	-	-	11.998
Letras do Tesouro Nacional	3.000	3.000	3.000	60.001
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Financiada	13.500	13.500	13.500	-
Letras do Tesouro Nacional	13.500	13.500	13.500	-
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros	-	-	-	2.351
Aplicações em Depósitos Interfinanceiros - Rural	-	-	-	2.351
Total	16.500	16.500	16.500	74.350

6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Composição da Carteira

	Banco		Total	
	Carteira Própria	Vinculados a Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
Títulos para Negociação	26.812	385.700	32.915	445.427
Debêntures (b) (d)	-	-	-	480.266
Quotas de Fundos de Investimento (c)	2.950	-	2.950	9.337
Letras do Tesouro Nacional (a)	4.266	385.700	32.915	422.881
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	9.889	-	-	9.889
Ações (c)	8.343	-	-	8.343
Bônus de Subscrição de Cias Abertas (c)	1.364	-	-	1.364
Letras Financeiras do Tesouro (a)	-	-	-	1.845
Letras de Crédito Imobiliário (b)	-	-	-	1.684
Letras de Crédito do Agronegócio (b)	-	-	-	4.511
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	-	5.019
Títulos Disponíveis para Venda	232.403	-	89.637	322.040
Debêntures (b) (d)	169.559	-	169.559	143.226
Cédula de Produto Rural (b)	3.186	-	3.186	-
Certificados de Depósito Bancário (b)	3.949	-	27.783	67.217
Certificados de Recebíveis do Agronegócio (b)	-	-	-	5.034
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	314	-	314	11.714
Notas do Tesouro Nacional	55.395	-	-	55.395
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	61.854	9.774
Títulos Mantidos até o Vencimento	166.201	24.158	91.876	282.235
Letras do Tesouro Nacional (a)	166.201	24.158	-	190.359
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	91.876	91.876
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	1.717	-	-	1.717
Total	427.133	409.858	214.428	1.051.419

	Banco		Total	
	Carteira Própria	Vinculados a Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
Títulos para Negociação	82.714	385.700	267.506	735.920
Debêntures (b) (d)	-	-	-	52.923
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	2.798
Quotas de Fundos de Investimento (c)	49.853	-	54.557	104.410
Letras do Tesouro Nacional (a)	4.266	385.700	71.686	461.652
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	9.889	-	-	9.889
Ações (c)	8.387	-	-	8.387
Bônus de Subscrição de Cias Abertas (c)	1.364	-	-	1.364
Letras Financeiras do Tesouro (a)	8.955	-	141.263	150.218
Letras de Crédito Imobiliário (b)	-	-	-	1.684
Letras de Crédito do Agronegócio (b)	-	-	-	4.511
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	-	5.019
Títulos Disponíveis para Venda	232.403	-	89.637	322.040
Debêntures (b) (d)	169.559	-	169.559	143.226
Cédula de Produto Rural (b)	3.186	-	3.186	-
Certificados de Depósito Bancário (b)	3.949	-	27.783	67.217
Certificados de Recebíveis do Agronegócio (b)	-	-	-	5.034
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	314	-	314	11.714
Notas do Tesouro Nacional	55.395	-	-	55.395
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	61.854	9.774
Títulos Mantidos até o Vencimento	181.121	24.158	91.876	297.155
Letras do Tesouro Nacional (a)	166.201	24.158	-	190.359
Certificados de Depósito Bancário (b)	14.920	-	91.876	106.796
Instrumentos Financeiros Derivativos (c)	1.717	-	-	1,717
Total	497.955	409.858	449.019	1.356.832

(a) Custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e BM&FBOVESPA (em garantia de operações);

(b) Custodiados na Câmara de Custódia e Liquidação (CETIP);

(c) Custodiados na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC) e/ou na Instituição administradora do fundo;

(d) Em 30/06/2015 foi efetuada a transferência de debêntures da categoria "Títulos para Negociação" para "Títulos Disponíveis para Venda" no montante de R\$ 55.009.

b) Classificação da Carteira por Categorias e Prazos

	Banco				Total	
	Sem Vencimento	Até 90 Dias	De 91 a 365 Dias	Acima de 365 Dias	30/06/2015	30/06/2014
Títulos para Negociação	12.657	-	422.881	9.889	445.427	480.266
Debêntures	-	-	-	-	-	51.904
Quotas de Fundos de Investimento	2.950	-	-	-	2.950	9.337
Letras do Tesouro Nacional	-	-	422.881	-	422.881	390.941
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	9.889	9.889	-
Ações	8.343	-	-	-	8.343	10.003
Bônus de Subscrição de Cias Abertas	1.364	-	-	-	1.364	5.022
Letras Financeiras do Tesouro (a)	-	-	-	-	-	1.845
Letras de Crédito Imobiliário	-	-	-	-	-	1.684
Letras de Crédito do Agronegócio	-	-	-	-	-	4.511
Cédula de Produto Rural	-	-	-	-	-	5.019
Títulos Disponíveis para Venda	-	5.019	74.267	242.754	322.040	236.965
Debêntures	-	-	14.246	155.313	169.559	143.226
Cédula de Produto Rural	-	-	3.186	-	3.186	-
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	31.732	31.732	67.217
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	-	-	-	-	-	5.034
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	314	314	11.714
Notas do Tesouro Nacional	-	-	-	55.395	55.395	-
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	5.019	56.835	61.854	9.774	9.774
Títulos Mantidos até o Vencimento	-	-	190.359	91.876	282.235	199.679
Letras do Tesouro Nacional	-	-	190.359	-	190.359	172.680
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	91.876	91.876	26.999
Instrumentos Financeiros Derivativos	1.717	-	-	-	1,717	6.495
Total	14.374	5.019	687.507	344.519	1.051.419	923.405

	Banco				Total	
	Sem Vencimento	Até 90 Dias	De 91 a 365 Dias	Acima de 365 Dias	30/06/2015	30/06/2014
Títulos para Negociação	114.161	2.950	494.634	124.175	735.920	752.301
Debêntures	-	-	-	-	-	52.923
Certificados de Depósito Bancário	-	-	-	-	-	2.798
Quotas de Fundos de Investimento	104.410	-	-	-	104.410	95.336
Letras do Tesouro Nacional	-	-	450.976	10.676	461.652	477.687
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	9.889	9.889	9.889
Ações	8.387	-	-	-	8.387	10.055
Bônus de Subscrição de Cias Abertas	1.364	-	-	-	1.364	5.022
Letras Financeiras do Tesouro	-	2.950	43.658	103.610	150.218	70.553
Letras de Crédito Imobiliário	-	-	-	-	-	1.684
Letras de Crédito do Agronegócio	-	-	-	-	-	4.511
Cédula de Produto Rural	-	-	-	-	-	5.019
Títulos Disponíveis para Venda	-	5.019	74.267	242.754	322.040	236.965
Debêntures	-	-	14.246	155.313	169.559	143.226
Cédula de Produto Rural	-	-	3.186	-	3.186	-
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	31.732	31.732	67.217
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	-	-	-	-	-	5.034
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	314	314	11.714
Notas do Tesouro Nacional	-	-	-	55.395	55.395	-
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	5.019	56.835	61.854	9.774	9.774
Títulos Mantidos até o Vencimento	-	-	190.359	106.796	297.155	228.280
Letras do Tesouro Nacional	-	-	190.359	-	190.359	172.680
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	106.796	106.796	55.600
Instrumentos Financeiros Derivativos	1,717	-	-	-	1,717	6.495
Total	115.878	7.969	759.260	473.725	1.356.832	1.224.041

(a) Vencimento em 18/12/2020.

O Banco adota metodologia de mensuração desenvolvida internamente, para operações que não possuem cotação, com base em informações e premissas de mercado.

c) Instrumentos Financeiros Derivativos

Composição da Carteira

	30/06/2015			30/06/2014		
	Valor Referencial	Ativo	Passivo	Valor Referencial	Ativo	Passivo
Contratos de Futuros	689.236	-	-	734.171	-	-
Compromissos de Compra	152.574	-	-	84.920	-	-
Futuro DI	127.000	-	-	77.900	-	-
Futuro Índice	1.405	-	-	5.665	-	-
Futuro Dólar	24.169	-	-	1.355	-	-
Compromissos de Venda	536.662	-	-	649.251	-	-
Futuro DI	535.500	-	-	637.000	-	-
Futuro Índice	1.162	-	-	11.811	-	-



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06
Rua Dr. Renato Paes de Barros, 1.017 - 11º e 12º andares - São Paulo - SP

* continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 30/06 DE 2015 E DE 2014

(Em milhares de reais)

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					
30/06/2015	812.188	29.173.000	4.814	2.792.928	32.782.930
30/06/2014	556.602	10.173.019	4.814	43.761	10.778.196
Patrimônio Líquido					
30/06/2015	59.752	14.953	135.448	(281)	209.872
30/06/2014	78.678	11.212	132.602	88	222.580
Lucro Líquido (Prejuízo)					
01/01 a 30/06/2015	—	(24.804)	(5.408)	5.807	(24.907)
01/01 a 30/06/2014	—	(4.018)	(2.378)	10.540	(1.295)
Participação Acionária (%)	100,00%	99,99%	100,00%	9,90%	
Valor Patrimonial do Investimento					
30/06/2015	59.752	14.951	135.448	—	210.151
30/06/2014	78.678	11.211	132.602	21	222.512
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas					
01/01 a 30/06/2015	(24.804)	(5.407)	5.807	(53)	(24.457)
01/01 a 30/06/2014	(4.018)	(2.378)	10.540	(316)	3.828

12. DEPÓSITOS

	30/06/2015				30/06/2014				
	Sem Vencimento	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado
Depósitos à Vista	14.828	—	—	—	—	14.828	14.257	39.539	38.828
Ligadas	574	—	—	—	—	574	3	2.312	1.601
Não Ligadas	14.254	—	—	—	—	14.254	14.254	37.227	37.227
Depósitos Interfinanceiros	—	15.000	—	30.374	—	45.374	30.374	33.931	33.931
Ligadas	—	15.000	—	—	—	15.000	—	—	—
Não Ligadas	—	—	—	30.374	—	30.374	30.374	33.931	33.931
Depósitos a Prazo	—	52.234	113.648	95.001	260.038	520.921	518.477	493.857	493.850
Ligadas	—	40	3.574	146	3.760	1.316	1.625	1.374	1.374
Não Ligadas	—	12.177	33.367	51.390	219.011	315.945	315.945	150.044	150.089
Com Garantia Especial do FGC	—	40.057	80.241	40.037	40.881	201.216	201.216	342.188	342.187
Total	14.828	67.234	113.648	125.375	260.038	581.123	563.108	567.327	566.409

13. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

	30/06/2015			30/06/2014		
	1 a 30 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado	Total Consolidado
Carteira Própria	407.247	407.247	392.296	318.637	298.237	298.237
Letras do Tesouro Nacional	407.247	407.247	392.296	318.637	298.237	—
Carteira de Terceiros	13.500	13.500	13.500	—	—	—
Letras do Tesouro Nacional	13.500	13.500	13.500	—	—	—
Total	420.747	420.747	405.796	318.637	298.237	298.237

14. RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS

	30/06/2015			30/06/2014		
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado	Total Consolidado
Letras de Crédito Agrícola	7.159	45.243	6.342	58.744	33.637	33.637
Não Ligadas	7.159	45.243	6.342	58.744	33.637	—
Letras de Crédito Imobiliário	26.352	11.317	4.752	42.421	47.982	47.982
Não Ligadas	26.352	11.317	4.752	42.421	47.982	—
Certificados de Operações Estruturadas	—	790	231	1.021	2.172	2.172
Não Ligadas	—	790	231	1.021	2.172	—
Total	33.511	57.350	11.325	102.186	83.791	83.791

15. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Banco		Consolidado	
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados	33	3	42	3
IOF a Recolher	33	3	42	3
Fiscais e Previdenciárias	1.985	2.281	18.781	9.997
Impostos e Contribuições a Recolher (a)	1.985	2.281	17.528	4.978
Provisão para Impostos e Contribuições sobre Lucros	—	—	1.253	5.019
Negociação e Intermediação de Valores	742	9.456	69.747	89.245
Credores - Conta Liquidações Pendentes	300	3.574	6.829	86.059
Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	442	142	1.847	142
Credores por Empréstimos de Ações	—	2.485	—	2.491
Caixas de Registro e Liquidação	—	—	14.115	230
Comissões e Corretagens a Pagar	—	—	255	315
Outra Obrigações	—	—	—	8
Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	—	—	283.172	220.840
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros	—	—	103.949	86.331
Diversas	7.025	5.935	19.617	37.488
Cheques Administrativos	—	20	—	20
Provisão para Pagamentos a Efetuar	4.636	4.999	12.872	11.819
Provisão para Passivos Contingentes (Nota 17b)	1.067	24	4.775	23.514
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas	4	55	—	—
Credores Diversos - País	1.318	837	1.970	2.135
Total	9.785	17.675	495.308	443.904
Curto Prazo	9.627	17.647	396.122	339.599
Longo Prazo	158	28	99.186	104.305

(a) Refere-se basicamente à IRPJ e CSLL relativo ao IPO BOVESPA e BM&F, no valor de R\$ 12.827, por adesão ao REFIS conforme Lei nº 13.043/14, na Corretora.

16. PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS

	Provisão de Prêmios não Ganhos		Provisão de Sinistros a Liquidar		Provisão para Sinistros Ocorridos mas não Avisados		Outras Provisões		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ramos										
Acidentes Pessoais	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
DPVAT	—	—	20.947	19.818	32.877	27.771	715	581	54.539	48.170
Fiança Locatícia	299	40	—	—	—	—	—	—	319	40
Garantia de Concessões - Públicas	20	204	—	—	—	—	—	—	20	204
Garantia de Obrigações - Privadas	385	1.115	—	—	—	—	—	—	385	1.115
Garantia de Obrigações - Públicas	4.384	8.682	—	1.657	—	—	—	—	4.384	10.339
Garantia Judicial	3.675	3.152	—	—	—	—	—	—	3.675	3.152
Garantia Segurado - Setor Privado	31.191	41.235	30.254	—	—	—	35	—	61.480	41.235
Garantia Segurado - Setor Público	61.650	44.712	2	—	—	—	—	—	61.652	44.712
Renda de Eventos Aleatórios	—	—	—	43	—	—	—	—	—	43
Responsabilidade Civil - D&O	2.205	674	624	153	237	29	170	—	3.236	856
Responsabilidade Civil Geral	2.240	2.030	1.752	4.561	978	109	24	4.357	7.593	7.593
Responsabilidade Civil Profissional - E&O	2.335	748	—	—	772	200	2	21	3.120	1.130
Riscos de Engenharia	42.686	40.020	4.354	11.491	726	648	292	1.295	48.058	53.454
Riscos Diversos	—	—	—	—	—	—	45	45	45	45
Riscos Nomeados e Operacionais	9.582	5.782	22.485	1.241	3.561	860	1.857	122	37.485	8.005
Vida em Grupo	—	—	317	465	—	—	96	278	413	743
Total	160.652	148.394	80.750	39.594	38.449	30.486	3.321	2.366	283.172	220.840
Curto Prazo									204.960	144.425
Longo Prazo									78.212	76.415

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

a) **Ativos Contingentes**
Em 30/06/2015 e 30/06/2014, o Banco, a Corretora e a FAR não possuíam ativos contingentes contabilizados.
A Seguradora possui processos judiciais fiscais ativos, já transitados em julgado, reconhecidos contabilmente, cujo valor é R\$ 2.156 (R\$ 2.171 em 30/06/2014).

b) **Passivos Contingentes Classificados como Perdas Prováveis e Obrigações Legais**
As provisões para perdas prováveis são reconhecidas contabilmente e totalizam R\$ 4.775 (R\$ 23.514 em 30/06/2014) e estão representadas por:
Ações Fiscais: O valor da provisão é de R\$ 228. Em 30/06/2014 totalizam R\$ 22.563 e referem-se basicamente a ações fiscais de IRPJ e CSLL, IPO BOVESPA e BM&F. A Corretora questiona judicialmente o parecer emitido pela Secretaria da Receita Federal do Brasil ("SRF") por meio da solução de consulta nº 10 de 26/10/2007 sobre a incidência dos impostos citados avaliados pelo custo de aquisição dos respectivos títulos. Em 28/11/2014, foi efetuada adesão ao REFIS conforme Lei nº 13.043/14.
Ações Cíveis: O valor da provisão é de R\$ 1.110 (R\$ 202 em 30/06/2014) e refere-se a prêmios de seguros no valor de R\$ 242 (R\$ 178 em 30/06/2014) e demandas de caráter indenizatório no valor de R\$ 868 (R\$ 24 em 30/06/2014).
Ações Trabalhistas: O valor da provisão é de R\$ 2.528 (R\$ 749 em 30/06/2014) e referem-se a processos que envolvem a Corretora e Seguradora, cujos valores são provisionados levando-se em consideração o histórico de perdas.

	Consolidado				
	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2015	30/06/2014	Total
Fiscais	832	1.096	973	648	3.549
Cíveis	5	19	1.598	261	1.883
Trabalhistas	—	—	—	—	665
Saldo Final	228	1.110	2.528	909	4.775

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:

	30/06/2015					30/06/2014						
	Natureza	Banco	Corretora	FAR	Seguradora	Consolidado	Natureza	Banco	Corretora	FAR	Seguradora	Consolidado
Fiscais	Tributos Federais (i) (ii)	1.628	42.506	447	8.040	52.621	Tributos Federais (i) (ii)	1.628	42.506	447	8.040	52.621
Cíveis	Órgãos Reguladores	1	3.472	—	109	3.582	Órgãos Reguladores	1	3.472	—	109	3.582
Trabalhistas	Reclamação Ex-Funcionários	4.393	13.166	250	192	18.001	Reclamação Ex-Funcionários	4.393	13.166	250	192	18.001
Total		6.022	59.144	697	8.341	74.204		6.022	59.144	697	8.341	74.204

(i) A Corretora discute administrativamente, a incidência de PIS/COFINS, sobre superposto ganho não tributado quando da incorporação de ações da BOVESPA pela Nova Bolsa (BM&FBOVESPA) e do processo de desmaturalização da Cetip; PIS e COFINS relativo às despesas incorridas com seus agentes na intermediação de operações financeiras e referente a desmaturalização das bolsas; ISS sobre corretagens e outras contingências.
Em 30/06/2014 a Corretora discutia administrativamente, a incidência de IRPJ/CSLL, sobre superposto ganho não tributado quando da incorporação de ações da BOVESPA pela Nova Bolsa (BM&FBOVESPA), aderindo ao REFIS em 2015 e efetivando o pagamento em 03/02/2015 no valor de R\$ 27.173.
(ii) A Seguradora questiona a incidência de IRPJ/CSLL e PIS/COFINS sobre variações monetárias ativas de depósitos judiciais e de INSS sobre valores pagos através de cartões de crédito.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) **Capital Social**
Em 30/06/2015 e 30/06/2014, o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 5.161.402 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferências nominativas, sem valor nominal.
b) **Distribuição de Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio**
O estatuto social estabelece dividendo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício ajustado consoante a legislação em vigor.

A DIRETORIA

RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

Em conformidade com suas atribuições, compete ao Comitê de Auditoria do Conglomerado 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.

No período 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, 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 30/06 de 2015;
• Trabalhos da Auditoria Externa;

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES

Aos Administradores e Acionistas do Banco Fator S.A.

São Paulo - SP
Examinamos as demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, do Banco Fator S.A. ("Banco") e Controladas ("Consolidado"), que compreendem os balanços patrimoniais em 30 de junho de 2015 e as respectivas demonstrações dos resultados, das mutações do patrimônio líquido (Banco) e dos fluxos de caixa para o semestre findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras
A Administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Responsabilidade dos auditores independentes
Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras do Banco e Consolidado para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados às circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e Consolidado. Uma auditoria inclui também a avaliação da

19. DETALHAMENTO DE CONTAS DO RESULTADO

	Banco		Consolidado	
	01/01 a 30/06/2015	01/01 a 30/06/2014	01/01 a 30/06/2015	01/01 a 30/06/2014
a) Receitas de Prestação de Serviços	9.242	19.335	24.569	37.738
Rendas de Assessoria Técnica	3.527	5.054	3.548	5.078
Rendas de Administração de Fundos de Investimento	3.937	7.083	9.307	11.892
Rendas de Comissão de Colocação de Títulos	880	6.456	1.107	6.912
Rendas de Corretagens de Operações em Bolsas	—	—	9.057	12.629
Rendas de Garantias Prestadas	898	742	898	