

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
Prezados Acionistas, Clientes e Colaboradores,

Atendendo às disposições legais e estatutárias, apresentamos as Demonstrações Financeiras da Fator S.A. Corretora de Valores, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, relativas aos períodos de 01/01 a 30/06 de 2018 e de 2017.

| | | A Diretoria | | | | | |
|---|-------------------|---------------|---------------|---------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais) | | | | | | | |
| Ativo | Notas | 30/06/2018 | 30/06/2017 | Passivo | Notas | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Circulante | | 32.840 | 36.727 | Circulante | | 37.417 | 29.344 |
| Disponibilidades | 3a e 4 | 114 | 278 | Outras Obrigações | 9 | 37.417 | 29.344 |
| Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 3a, 3b, 4, 5 e 13 | 6.358 | 5.625 | Fiscais e Previdenciárias | 3i | 1.941 | 1.917 |
| Aplicações no Mercado Aberto | | 1.598 | 5.625 | Negociação e Intermediação de Valores | 3d | 26.893 | 25.967 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | | 4.760 | — | Diversas | | 8.583 | 1.460 |
| Títulos e Valores Mobiliários | | | | Exigível a Longo Prazo | | 7.464 | 8.197 |
| e Instrumentos Financeiros Derivativos | 3c e 6 | 22.532 | 27.257 | Outras Obrigações | 9 | 7.464 | 8.197 |
| Carteira Própria | | 632 | 1.474 | Diversas | | 7.464 | 8.197 |
| Vinculados à Prestação de Garantias | | 21.900 | 25.783 | | | | |
| Outros Créditos | 7 | 3.778 | 3.487 | | | | |
| Receitas a Receber | | 410 | 570 | | | | |
| Negociação e Intermediação de Valores | 3d | 2.322 | 2.509 | | | | |
| Diversos | | 1.046 | 408 | | | | |
| Outros Valores e Bens | | 58 | 80 | Patrimônio Líquido | 11 | 4.471 | 20.508 |
| Despesas Antecipadas | | 58 | 80 | Capital - De Domiciliados no País | | 95.453 | 95.453 |
| Realizável a Longo Prazo | | 15.720 | 20.012 | Prejuízos Acumulados | | (90.982) | (74.945) |
| Títulos e Valores Mobiliários | | | | | | | |
| e Instrumentos Financeiros Derivativos | 3c e 6 | — | 6.199 | | | | |
| Carteira Própria | | — | 6.199 | | | | |
| Outros Créditos | 7 | 15.720 | 13.813 | | | | |
| Negociação e Intermediação de Valores | 3d | 10 | 7 | | | | |
| Diversos | | 15.710 | 13.806 | | | | |
| Permanente | | 792 | 1.310 | | | | |
| Investimentos | 3e | 1 | 1 | | | | |
| Outros Investimentos | | 1 | 1 | | | | |
| Imobilizado de Uso | 3f | 782 | 1.283 | | | | |
| Outras Imobilizações de Uso | | 9.094 | 9.091 | | | | |
| (Depreciações Acumuladas) | | (8.312) | (7.808) | | | | |
| Intangível | 3g | 9 | 26 | | | | |
| Ativos Intangíveis | | 64 | 64 | | | | |
| (Amortização Acumulada) | | (55) | (38) | | | | |
| Total do Ativo | | 49.352 | 58.049 | Total do Passivo | | 49.352 | 58.049 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras


DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em milhares de reais)

| | Notas | 01/01 a 30/06/2018 | 01/01 a 30/06/2017 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Receitas da Intermediação Financeira | | 2.374 | 3.592 |
| Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | 3c | 2.377 | 3.551 |
| Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos | | (3) | 41 |
| Resultado Bruto da Intermediação Financeira | | 2.374 | 3.592 |
| Outras Receitas/Despesas Operacionais | | (8.633) | (14.195) |
| Receitas de Prestação de Serviços | 12a | 4.106 | 4.609 |
| Despesas de Pessoal | | (7.653) | (8.550) |
| Outras Despesas Administrativas | 12b | (4.811) | (5.586) |
| Despesas Tributárias | | (649) | (5.357) |
| Outras Receitas Operacionais | 12c | 600 | 870 |
| Outras Despesas Operacionais | 12d | (226) | (181) |
| Resultado Operacional | | (6.259) | (10.603) |
| Resultado não Operacional | | 2 | (27) |
| Resultado antes da Tributação sobre o Lucro | | (6.257) | (10.630) |
| Prejuízo | | (6.257) | (10.630) |
| Prejuízo por Ação - R\$ | | (7,70) | (13,09) |

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (Em milhares de reais)

| | Notas | 01/01 a 30/06/2018 | 01/01 a 30/06/2017 |
|---|--------|--------------------|--------------------|
| Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado | | (4.705) | (10.589) |
| Lucro Líquido (Prejuízo) | | (6.257) | (10.630) |
| Ajustes ao Lucro Líquido (Prejuízo): | | 1.552 | 41 |
| Provisão/Reversão para Passivos Contingentes | | 1.305 | (308) |
| Depreciações e Amortizações | | 247 | 319 |
| Resultado na Alienação de Imobilizado | | — | 30 |
| Varição de Ativos e Passivos | | (974) | 8.788 |
| (Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos | | 6.461 | 4.635 |
| (Aumento) Redução em Outros Créditos | | 1.019 | 4.307 |
| (Aumento) Redução em Outros Valores e Bens | | (11) | 44 |
| (Redução) Aumento em Outras Obrigações | | (8.443) | (198) |
| Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades Operacionais | | (5.679) | (1.801) |
| Aquisição de Imobilizado de Uso | | — | (3) |
| Alienação de Imobilizado de Uso | | — | 10 |
| Aquisição de Intangível | | — | (17) |
| Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades de Investimento | | — | (10) |
| Absorção de Prejuízo | 11c | — | 5.000 |
| Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades de Financiamento | | (618) | — |
| Aumento/(Redução) Líquido em Caixa e Equivalentes de Caixa | 3a e 4 | (5.679) | 3.189 |
| Início do Período | | 12.151 | 2.714 |
| Final do Período | | 6.472 | 5.903 |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 11) (Em milhares de reais)

| | Capital Realizado | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Prejuízos Acumulados | Total |
|---|-------------------|----------------------------------|----------------------|---------------|
| Saldos em 31 de Dezembro de 2016 | 95.453 | — | (69.315) | 26.138 |
| Absorção de Prejuízo - AGE 31/05/2017 | — | — | 5.000 | 5.000 |
| Prejuízo | — | — | (10.630) | (10.630) |
| Saldos em 30 de Junho de 2017 | 95.453 | — | (74.945) | 20.508 |
| Mutações do Período | — | — | (5.630) | (5.630) |
| Saldos em 31 de Dezembro de 2017 | 95.453 | 618 | (84.725) | 11.346 |
| Varição do Ajuste ao Valor de Mercado | — | (618) | — | — |
| Prejuízo | — | — | (6.257) | (6.257) |
| Saldos em 30 de Junho de 2018 | 95.453 | (618) | (90.982) | 4.471 |
| Mutações do Período | — | — | (6.257) | (6.257) |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 30/06 DE 2018 E DE 2017 (Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Fator S.A. Corretora de Valores ("Corretora") está organizada sob a forma de corretora de valores, tendo por objeto a prática de todas as operações permitidas às sociedades corretoras de valores mobiliários. As operações são conduzidas integralmente no mercado financeiro, sendo que certas operações têm coparticipação ou intermediação de instituições associadas ao Conglomerado Fator. A Corretora tem apresentado prejuízos operacionais recorrentes, substancialmente representados por despesas administrativas, que vêm sendo suportados com recursos financeiros adicionais supridos pelos seus acionistas à medida que são requeridos.

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, e as práticas contábeis emanadas pela Lei nº 6.404/76, alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, com as normas do Banco Central do Brasil (BACEN) e do Conselho Monetário Nacional (CMN), e estão sendo apresentadas de acordo com o Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF.

A preparação das demonstrações financeiras requer a adoção de estimativas por parte da Administração, impactando certos ativos e passivos, divulgações sobre contingências passivas e receitas e despesas nos períodos demonstrados. Uma vez que o julgamento da Administração envolve estimativas referentes à probabilidade de ocorrência de eventos futuros, os montantes reais podem diferir dessas estimativas. As demonstrações financeiras relativas aos períodos de 01/01 a 30/06 de 2018 e de 2017 foram aprovadas pela Diretoria em 23 de agosto de 2018.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a elaboração das demonstrações financeiras foram:

a) Caixa e Equivalentes de Caixa

Conforme Resolução nº 3.604/08 do CMN, 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 da aplicação.

b) Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

As aplicações prefixadas são registradas pelo valor de resgate, deduzido das rendas pertencentes ao período futuro, e as prefixadas pelo valor de custo acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

De acordo com o estabelecido pela Circular nº 3.068/01 do BACEN e alterações posteriores, os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira são classificados nas seguintes categorias, conforme a intenção da Administração:

Titulos 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, independentemente do prazo de vencimento. Os ajustes para o valor de mercado são reconhecidos no resultado do período;

Titulos Disponíveis para Venda: São avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. Os ajustes para o valor de mercado dos títulos classificados como disponíveis para venda são contabilizados em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sendo transferidos para o resultado do período quando da efetiva realização, através da venda definitiva dos respectivos títulos e valores mobiliários;

Titulos Mantidos até o Vencimento: São avaliados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Negociação e Intermediação de Valores

Representa a intermediação de operações realizadas nas bolsas de valores, registradas pelo valor do compromisso assumido em nome de seus clientes. As taxas, emolumentos e corretagens são reconhecidas no resultado pelo regime de competência.

e) Investimentos

São registrados pelo custo de aquisição, deduzidos de provisão para perdas, quando aplicável.

f) Imobilizado de Uso

Os bens do ativo imobilizado estão registrados ao custo de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas. As depreciações são calculadas pelo método linear, com a utilização de taxas baseadas na vida útil estimada desses ativos.

g) Intangível

É constituído por gastos com aquisição e desenvolvimento logísticos, amortizados pelo prazo de licença dos softwares.

h) Redução ao Valor Recuperável de Ativos não Financeiros - "Impairment"

O registro contábil de um ativo deve evidenciar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Quando tais evidências são identificadas e o valor contábil líquido excede o valor recuperável, é reconhecida uma perda, ajustando o valor contábil líquido. As perdas por "Impairment", quando aplicável, são reconhecidas no resultado do período, conforme previsto na Resolução nº 3.566/08 do CMN.

Exceto os créditos tributários, cuja realização é avaliada semestralmente, os valores dos ativos não financeiros são revisados, no mínimo, anualmente para determinar a existência de perda por "Impairment".

i) Ativos e Passivos Contingentes e Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias

O reconhecimento, mensuração e divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução nº 3.823/09 do CMN, obedecendo aos seguintes critérios:

Ativos Contingentes: Não são reconhecidos, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos;

Passivos Contingentes: São reconhecidos quando, baseado na opinião de Consultores 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 Consultores Jurídicos e Administração são apenas divulgados em notas explicativas, enquanto aqueles classificados como perda remota não requerem reconhecimento e divulgação.

Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias: Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos. O montante discutido é quantificado, registrado e atualizado mensalmente.

j) 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 IRPJ determinado pela alíquota de 15%, acrescida de 10% sobre o lucro tributável excedente a R\$ 240 no exercício (R\$ 120 no semestre) e a CSLL pela alíquota de 20%.

Os créditos tributários de IRPJ e CSLL são calculados sobre as adições e exclusões temporárias, prejuízo fiscal e base negativa.

k) Receitas e Despesas

O regime contábil de apuração do resultado é o 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

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|--|--------------|--------------|
| Disponibilidades | 114 | 278 |
| Aplicações no Mercado Aberto | 1.598 | 5.625 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 4.760 | — |
| Total | 6.472 | 5.903 |

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

| | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|---|--------------|--------------|
| Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada | 1.598 | 5.625 |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-B | 1.598 | 1.598 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 4.760 | 4.760 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 4.760 | 4.760 |
| Total | 6.358 | 6.358 |

A DIRETORIA

Aos Administradores e Acionistas da Fator S.A. Corretora de Valores

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Fator S.A. Corretora de Valores ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Fator S.A. Corretora de Valores em 30 de junho de 2018, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras". Somos independentes em relação à Companhia, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A Administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria, ou de outra forma, aparente estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção

6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS
a) Composição da Carteira

| | Carteira Própria | Vinculados à Prestação de Garantias | Total | |
|--|------------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | | | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
| Titulos para Negociação | 632 | 7.315 | 7.947 | 27.257 |
| Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a) | 584 | 7.315 | 7.899 | 27.191 |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a) | 48 | — | 48 | 66 |
| Titulos Disponíveis para Venda | — | 14.585 | 14.585 | — |
| Quotas de Fundos de Investimento (b) | — | 14.585 | 14.585 | — |
| Titulos Mantidos até o Vencimento | — | — | — | 6.199 |
| Certificados de Depósito Bancário (b) | — | — | — | 6.199 |
| Total | 632 | 21.900 | 22.532 | 33.456 |

(a) Custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC);

(b) Custodiados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão.

b) Classificação da Carteira por Categorias e Prazos

| | Sem Vencimento | 1 a 90 dias | Acima de 365 dias | Total |
|---------------------------------------|----------------|--------------|-------------------|---------------|
| Titulos para Negociação | — | 3.410 | 4.537 | 7.947 |
| Letras Financeiras do Tesouro - LFT | — | 3.410 | 4.489 | 7.899 |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN-B | — | — | 48 | 66 |
| Titulos Disponíveis para Venda | 14.585 | — | — | 14.585 |