

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados Acionistas, Clientes e Colaboradores

Atendendo às disposições legais e estatutárias, 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 31/12 de 2018 e 2017. O **Conglomerado Fator** registrou lucro de R\$ 2,4 milhões em 2018, revertendo o prejuízo de R\$ 36,7 milhões observado em 2017. O Patrimônio Líquido, de R\$ 322,8 milhões, foi reforçado em decorrência de aporte de capital de R\$ 40,0 milhões. O plano de eficiência implantado no período foi direcionado para a redução de custos, o que contribuiu para a reversão do prejuízo e criou uma estrutura mais alinhada aos planos estratégicos de longo prazo da instituição. Destaque para o aumento de 31,5% nas receitas de prestação de serviços em relação a 2017. **Banco Fator** - A reconhecida capacidade de originar, estruturar e distribuir negócios tem se confirmado pelo pipeline de operações de fusões e aquisições, bem como 5 mandatos de privatização/desestatização conduzidos pelo Banco, destacando-se o trabalho de avaliação, modelagem e execução da alienação de ações do bloco de controle da CESP, ocorrida em outubro do ano passado. Investimentos intensivos na renovação de recursos tecnológicos, para suportar o crescimento dos negócios, com investimento em infraestrutura e sistemas. O índice de Basileia, de 26,88%, continua bem acima do mínimo exigido pela regulamentação e demonstra a manutenção da política do Fator de atuar com baixa alavancagem. **EMPRESAS CONTROLADAS: Fator Seguradora** - Apurou um lucro de R\$ 22,4 milhões (superior 59,2% em relação ao mesmo período de 2017). Como consequência de seu desempenho, a Fator Seguradora distribuiu R\$ 17,9 milhões em forma de JCP e dividendos ao seu controlador (Banco Fator), encerrando 2018 com patrimônio líquido de R\$ 192,2 milhões. **Fator Corretora** - Registrou um prejuízo de R\$ 1,2 milhões (R\$ 20,4 milhões de prejuízo registrado em 2017) e continua seu processo de redirecionamento estratégico de negócios, com foco na redução de custos e no segmento de pessoa física. **FAR - Fator Administração de Recursos** - Registrou prejuízo R\$ 9,3 milhões (R\$ 12,4 milhões de prejuízo registrado em 2017). O Fator vem desenvolvendo

intensivo processo de terceirização da administração fiduciária dos seus fundos, o que já permitiu reduzir custos e ampliar os canais de distribuição para seus produtos. Em complemento a esta ação, a FAR finalizou o projeto de estabelecer valores mínimos de R\$ 1 mil para todos os seus produtos, ampliando o acesso a todos os tipos de investidores.

Demonstrações Financeiras do Conglomerado - Principais números

- PATRIMÔNIO LÍQUIDO: R\$ 322,8 milhões
- PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA: R\$ 111,2 milhões
- LUCRO LÍQUIDO: R\$ 2,4 milhões
- ÍNDICE DE BASILEIA: 26,88% (mínimo exigido: 8,625%)
- CARTEIRA TVM + CRÉDITO: R\$ 751,1 milhões
- CAPTAÇÃO TOTAL: R\$ 524,1 milhões
- Nº DE COLABORADORES: 208
- RECURSOS SOB GESTÃO FAR: R\$ 3,24 bilhões
- RECURSOS SOB GESTÃO PRIVATE + FATORAU: R\$ 3,52 bilhões com investimentos

De acordo com o disposto no artigo 8º da Circular nº 3068/01 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

RATING

Banco Fator
S&P Global

.....

brBBB-

BALANÇO PATRIMONIAL (Em milhares de reais)

Ativo	Banco			Consolidado			Passivo	Banco			Consolidado		
	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018		31/12/2017	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Circulante		272.987	183.418	928.816	824.840		Circulante		193.660	210.688	625.555	658.970	
Disponibilidades	3b e 4	1.017	377	4.770	4.770		Depósitos	3o, 12 e 20a	145.692	166.137	139.124	163.696	
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3b, 3c, 4 e 5	193.051	52.514	193.051	52.514		Depósitos à Vista		7.420	6.682	6.960	5.714	
Aplicações no Mercado Aberto		193.051	52.514	193.051	52.514		Depósitos à Prazo		138.272	159.455	132.164	157.982	
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	16.097	69.185	382.020	402.774		Captações no Mercado Aberto	3o e 13	8.267	20.363	5.522	9.319	
Carteira Própria		1.806	55.667	73.701	108.005		Carteira Própria		8.267	20.363	5.522	9.319	
Vinculados a Compromissos de Recompra		3.048	9.136	301	9.136		Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	13.661	14.237	13.661	14.237	
Instrumentos Financeiros Derivativos		-	1.088	-	1.088		Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		13.661	14.237	13.661	14.237	
Vinculados à Prestação de Garantias		11.243	3.294	308.018	284.545		Instrumentos Financeiros Derivativos	3e e 6c	-	600	-	600	
Relações Interfinanceiras		111	138	111	138		Instrumentos Financeiros Derivativos		-	600	-	600	
Depósitos no Banco Central		111	138	111	138		Outras Obrigações	15	26.040	9.351	467.248	471.118	
Operações de Crédito	3f e 7	31.850	50.955	31.850	50.955		Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assementados		1	-	1	-	
Sector Privado		33.447	57.032	33.447	57.032		Sociais e Estatutárias		430	-	430	-	
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(1.597)	(6.077)	(1.597)	(6.077)		Fiscais e Previdenciárias	3p	6.377	1.921	13.129	8.430	
Outros Créditos	8	30.574	9.985	205.641	227.616		Negociação e Intermediação de Valores	3q	8.626	83	31.047	35.987	
Rendas a Receber		22.783	1.616	18.540	2.910		Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	3q e 16	-	-	272.006	276.131	
Negociação e Intermediação de Valores	3i	152	424	4.519	5.258		Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		-	-	136.204	135.050	
Prêmios de Seguros a Receber	3j	-	-	73.223	79.077		Diversas	10.607	7.346	14.432	15.519		
Diversos	7e	7.639	7.945	113.038	142.114								
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		-	-	(3.679)	(1.743)								
Outros Valores e Bens	3h	287	264	111.373	89.376		Exigível a Longo Prazo	371.680	200.131	478.749	313.181	313.181	
Despesas Antecipadas	10	287	264	16.597	6.795		Depósitos	3o, 12 e 20a	371.333	199.836	371.333	199.836	
Operações de Seguros e Resseguros		-	-	94.776	82.581		Depósitos a Prazo		371.333	199.836	371.333	199.836	
Realizável a Longo Prazo	3d, 3e e 6	388.587	296.045	488.972	415.236		Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	-	66	-	66	
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos		388.587	296.045	488.972	415.236		Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		-	66	-	66	
Carteira Própria		285.365	203.339	285.365	210.596		Outras Obrigações	15	347	229	107.416	113.279	
Vinculados a Compromissos de Recompra		5.333	492	5.333	492		Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros	3q e 16	-	-	90.293	98.219	
Vinculados à Prestação de Garantias		18.244	20.302	18.244	20.302		Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		-	-	10.463	5.354	
Operações de Crédito	3f e 7	28.278	31.750	28.278	31.750		Diversas	347	229	229	6.660	9.706	
Sector Privado		29.381	32.731	29.381	32.731								
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(1.103)	(981)	(1.103)	(981)								
Outros Créditos	8	33.219	35.510	87.926	83.837		Resultados de Exercícios Futuros		2	2	2	2	
Negociação e Intermediação de Valores	3g	-	-	12	9		Resultados de Exercícios Futuros		2	2	2	2	
Prêmios de Seguros a Receber	3i	-	-	10.498	7.534								
Diversos	7e	36.932	38.789	81.129	79.573								
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		-	-	(3.279)	(3.279)		Patrimônio Líquido	18	322.775	279.175	322.775	279.175	
Outros Valores e Bens	3h	18.148	4.652	63.826	68.259		Capital - De Domiciliados no País		290.013	250.011	290.013	250.011	
Bens não de Uso Próprio - Imóveis		19.899	6.317	19.899	6.317		Reservas de Lucros		32.352	29.917	32.352	29.917	
(Provisões para Desvalorizações)		(1.756)	(1.756)	(1.756)	(1.756)		Ajustes de Avaliação Patrimonial		410	(753)	410	(753)	
Despesas Antecipadas	10	5	91	5	91								
Operações de Seguros e Resseguros		-	-	45.678	63.607								
Permanente	3j	226.543	210.533	9.293	11.252		Total do Passivo		888.117	689.996	1.427.081	1.251.328	
Investimentos	11	219.116	201.777	236	243								
Participações em Coligadas e Controladas - No País		-	-	236	243								
Outros Investimentos		-	-	3.512	4.243								
Imobilizado de Uso	3k	7.529	7.720	18.912	19.021								
Outras Imobilizações de Uso		(5.439)	(5.386)	(15.400)	(14.678)								
(Depreciações Acumuladas)		5.337	6.422	5.545	6.666								
Intangível	3l	10.215	11.029	10.839	11.737								
Ativos Intangíveis		(4.878)	(4.607)	(5.294)	(5.071)								
(Amortização Acumulada)		-	-	-	-								
Total do Ativo		888.117	689.996	1.427.081	1.251.328								

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de reais)

	Banco			Consolidado		
	Notas	01/07 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2017
Receitas da Intermediação Financeira		39.259	60.602	78.826	84.846	115.253
Operações de Crédito	3f	3.425	12.571	9.089	12.570	9.089
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	3d	21.986	40.375	64.156	64.621	100.494
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	3e	13.848	7.656	5.581	7.655	5.670
Despesas da Intermediação Financeira	3o	(19.029)	(32.170)	(52.454)	(33.230)	(50.127)
Operações de Captação no Mercado		(19.960)	(36.294)	(64.342)	(63.218)	(63.165)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	3f e 7e	931	3.924	1.988	1.988	1.988
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		20.230	28.432	26.372	51.616	65.126
Outras Receitas/Despesas Operacionais		(3.431)	(21.661)	(54.834)	(37.681)	(88.648)
Receitas de Prestação de Serviços	19a	28.775	35.037	22.243	50.409	38.336
Prêmios de Seguros	19b	-	-	-	183.398	157.891
Sinistros Ocorridos		-	-	-	(8.780)	(66.252)
Custos de Aquisição de Seguros		-	-	-	(24.704)	(19.192)
Resultado de Operações com Resseguros	19c	-	-	-	(96.116)	(41.646)
Despesas de Pessoal		(15.406)	(20.287)	(30.562)	(75.107)	(81.254)
Outras Despesas Administrativas	19d	(15.427)	(24.909)	(23.231)	(43.967)	(48.978)
Despesas Tributárias		(4.258)	(5.851)	(3.991)	(14.120)	(15.909)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	11	11.562	11.895	(18.784)	-	-
Outras Receitas Operacionais	19e	1.331	2.642	2.012	8.018	9.318
Outras Despesas Operacionais	19f	(9.963)	(10.188)	(2.521)	(16.712)	(20.962)
Resultado Operacional		16.799	6.771	(28.462)	13.935	(23.522)
Resultado não Operacional		10	16	21	21	(24)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro		16.809	6.787	(28.441)	13.956	(23.546)
Imposto de Renda e Contribuição Social	3p e 9	(2.992)	(4.352)	(8.233)	(11.521)	(13.148)
Provisão para Imposto de Renda		(1.227)	(1.227)	(208)	(4.703)	(1.719)
Provisão para Contribuição Social		(1.032)	(1.032)	(130)	(2.872)	(1.400)
Ativo Fiscal Diferido		(733)	(2.093)	(7.895)	(3.946)	(10.029)
Lucro Líquido (Prejuízo)		13.817	2.435	(36.694)	2.435	(36.694)
Lucro Líquido (Prejuízo) por Ação - R\$		2,68	0,41	(7,11)	0,41	(7,11)

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	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
			Legal	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2016	250.011	-	18.486	71.625	(665)	-	339.4



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06

Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 1.017 - 12º andar - São Paulo - SP

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2018 E DE 2017 (Em Milhares de reais)

A provisão de sinistros ocorridos mas não avisados é constituída para a cobertura dos valores esperados a liquidar relativos a sinistros ocorridos e ainda não avisados, incluindo as operações de cosseguro aceito, brutos das operações de resseguro e líquidos das operações de cosseguro cedido. A provisão é calculada com base em metodologia constante de nota técnica atuarial.

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 de passivos, de acordo com as determinações específicas na regulamentação em vigor.

r) Teste de Adequação dos Passivos

Conforme requerido pelo CPC 11, e seguindo as determinações da Circular nº 517/15 da SUSEP, em cada data de balanço a Seguradora elabora o teste de adequação dos passivos para todos os contratos vigentes nas datas-base junho e dezembro de cada ano.

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. O teste considerou a projeção dos sinistros a ocorrer com base em premissas de sinistralidade realista, das despesas administrativas e outras diretamente relacionadas aos contratos de seguros relativos aos produtos em run-off e projeção relativa aos sinistros ocorridos. Os fluxos de caixas projetados são brutos de resseguros e descontados pelas estruturas a termo das taxas de juros (ETT), referentes ao mês de dezembro de 2018, 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 dos custos de aquisição diferidos e ativos intangíveis para identificação de possíveis insuficiências.

Não foram identificadas insuficiências para as provisões constituídas em 31 de dezembro de 2018, não havendo, portanto, necessidade de constituição de provisões suplementares.

s) Provisão para Garantias Financeiras Prestadas

A provisão para garantias financeiras prestadas é constituída baseada na avaliação das perdas associadas à probabilidade de desembolsos futuros vinculados às garantias, bem como características específicas das operações realizadas, consoante aos requerimentos da Resolução nº 4.512/16 do CMN. É constituída em montante considerado suficiente para cobertura das perdas prováveis durante todo o prazo da garantia prestada.

t) 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

	Banco		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Disponibilidades	1.017	377	4.770	1.467
Aplicações no Mercado Aberto	193.051	52.514	193.051	52.514
Total	194.068	52.891	197.821	53.981

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	31/12/2018		31/12/2017	
	Até 90 dias	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada	193.051	193.051	52.514	52.514
Letras do Tesouro Nacional - LTN	–	–	1.000	–
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	193.051	193.051	51.514	51.514
Total	193.051	193.051	52.514	52.514

6. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

a) Composição da Carteira

	Banco		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Títulos para Negociação	1.725	2.723	4.448	23.679
Debêntures (b)	907	2.723	–	3.630
Quotas de Fundos de Investimento (b)	581	–	–	581
Ações (b)	99	–	–	99
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (b)	138	–	–	138
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	–	–	–	–
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	–	–	–	–
Títulos Disponíveis para Venda	192.015	5.658	217.709	178.724
Debêntures (b)	24.983	72	25.055	27.240
Quotas de Fundos de Investimento (b)	–	–	–	–
Certificados de Depósito Bancário (b) (c)	31.293	–	31.293	31.546
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	44.583	3.112	53.128	54.144
Certificados de Recebíveis do Agronegócio (b)	3.142	–	17.745	13.938
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	210	–	210	437
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	87.804	2.474	90.278	51.419
Títulos Mantidos até o Vencimento	93.431	–	102.882	89.827
Certificados de Depósito Bancário (b) (c)	93.431	–	102.882	89.827
Instrumentos Financeiros Derivativos (b)	–	–	–	1.088
Total	287.171	8.381	325.039	293.318

	Banco		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Títulos para Negociação	70.873	2.723	282.445	356.041
Debêntures (b)	907	2.723	–	3.630
Quotas de Fundos de Investimento (b)	67.459	–	95.424	162.883
Ações (b)	99	–	–	99
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (b)	138	–	–	138
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	2.270	–	187.021	189.291
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	–	–	–	169.484
Títulos Disponíveis para Venda	194.762	2.911	34.366	232.039
Debêntures (b)	24.983	72	25.055	27.240
Quotas de Fundos de Investimento (b)	–	–	–	–
Certificados de Depósito Bancário (b) (c)	31.293	–	14.330	14.140
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	47.330	365	5.433	38.804
Certificados de Recebíveis do Agronegócio (b)	3.142	–	14.603	13.937
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	210	–	210	437
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	87.804	2.474	90.278	51.419
Títulos Mantidos até o Vencimento	93.431	–	9.451	102.882
Certificados de Depósito Bancário (b) (c)	93.431	–	9.451	89.827
Instrumentos Financeiros Derivativos (b)	–	–	–	1.088
Total	359.066	5.634	326.262	690.962

(a) Custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC);
(b) Custodiados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão;
(c) Em 31/12/2017 foi efetuada a transferência de Certificados de Depósito Bancário da categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento" para categoria "Títulos Disponíveis para Venda" no montante de R\$ 28.376, com efeito da marcação a mercado no PL no montante de R\$ 1.356.

b) Classificação da Carteira por Categorias e Prazos

	Banco		Total	
	Sem Vencimento	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total
Títulos para Negociação	818	3.630	4.448	23.679
Debêntures	–	3.630	–	3.630
Quotas de Fundos de Investimento	581	–	–	581
Ações	99	–	–	99
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	138	–	–	138
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	–	–	–
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	–	–	–	–
Títulos Disponíveis para Venda	11.649	206.060	217.709	178.724
Debêntures	–	25.055	–	25.055
Quotas de Fundos de Investimento	–	–	–	–
Certificados de Depósito Bancário (a)	–	–	31.293	31.546
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	–	53.128	54.144
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	–	–	6.501	17.745
Certificados de Recebíveis Imobiliários	–	–	210	210
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	–	–	405	89.873
Títulos Mantidos até o Vencimento	–	102.882	102.882	89.827
Certificados de Depósito Bancário (a)	–	–	102.882	89.827
Instrumentos Financeiros Derivativos	–	–	–	1.088
Total	818	15.279	308.942	325.039

	Banco		Total	
	Sem Vencimento	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total
Títulos para Negociação	163.120	3.630	189.291	356.041
Debêntures	–	3.630	–	3.630
Quotas de Fundos de Investimento	162.883	–	–	162.883
Ações	99	–	–	99
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	138	–	–	138
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	–	189.291	189.291
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	–	–	–	25.358
Títulos Disponíveis para Venda	14.330	11.649	206.060	232.039
Debêntures	–	–	25.055	25.055
Quotas de Fundos de Investimento	14.330	–	–	14.330
Certificados de Depósito Bancário (a)	–	–	31.293	38.804
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	–	–	53.128	54.144
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	–	–	6.501	17.745
Certificados de Recebíveis Imobiliários	–	–	210	210
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	–	–	405	89.873
Títulos Mantidos até o Vencimento	–	102.882	102.882	89.827
Certificados de Depósito Bancário (a)	–	–	102.882	89.827
Instrumentos Financeiros Derivativos	–	–	–	1.088
Total	177.450	15.279	498.233	690.962

(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

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de atender às necessidades próprias ou de seus clientes, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação.

A utilização de instrumentos financeiros derivativos consideram a avaliação prévia de vários aspectos com relação aos produtos, tais como: objetivos, formas de utilização, riscos envolvidos e infraestrutura adequada para o suporte operacional.

A estratégia de "hedge" é determinada com base nos limites de exposição aos diversos riscos inerentes às operações do Banco. Sempre que estas operações gerarem exposições acima dos limites estabelecidos, o que poderia resultar em relevantes flutuações no resultado do Banco, a cobertura do risco é efetuada utilizando-se instrumentos financeiros derivativos, contratados em mercado organizado ou de balcão, observadas as regras legais para a qualificação de "hedge", conforme estabelecido pela Circular nº 3.082/02 do BACEN e alterações posteriores.

Os instrumentos de proteção buscam a mitigação dos riscos de mercado, conforme seus respectivos indexadores.

Observada a liquidez que o mercado apresentar, as datas de vencimento dos instrumentos de "hedge" são o mais próximo possível das datas dos fluxos financeiros da operação objeto, garantindo a efetividade desejada da cobertura do risco.

Em 31 de dezembro de 2018 e de 2017, o Banco não possuía estrutura de "hedge" contábil de risco de mercado ou fluxo de caixa.

	Banco/Consolidado		Total	
	Até 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Acima de 12 Meses	Total
Compromissos de Futuros	3.874	13.562	157.561	174.997
Compromissos de Compra	1.937	–	57.000	58.937
Futuro DI	–	–	57.000	129.251
Futuro Dólar	1.937	–	–	1.937
Compromissos de Venda	1.937	13.562	100.561	116.060
Futuro DI	–	–	71.500	71.500
Futuro Dólar	1.937	13.562	29.061	44.560
Contratos de Opções	–	–	–	3.547.676
Compromissos de Compra	–	–	–	1.811.300
Opção Índice	–	–	–	1.736.375
Opção Dólar	–	–	–	75.000
Compromissos de Venda	–	–	–	1.736.375
Opção Índice	–	–	–	1.735.600
Opção Ações	–	–	–	775
Total	3.874	13.562	157.561	174.997

7. OPERAÇÕES DE CRÉDITO

a) Carteira de Crédito por Tipo de Operação

	Banco/Consolidado		31/12/2017	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%
Empréstimos	7.666	12,20	30.089	33,52
Cheque Especial e Conta Garantida	17.015	27,08	19.730	21,98
Financiamentos à Exportação	38.147	60,72	39.944	44,50
Total	62.828	100,00	89.763	100,00

b) Operações de Crédito por Setor de Atividade e Prazos

	Banco/Consolidado		Total	
	Vencida A partir 15 dias	A vencer 3 a 12 meses	Acima de 12 meses	Total
Empréstimos e Títulos Descontados	–	9.836	23.611	29.381
Sector Privado	–	2.249	6.748	29.150
Indústria	–	–	–	38.147
Comércio	–	–	–	12.725
Outros Serviços	–	7.378	14.999	22.377
Pessoas Físicas	–	209	1.864	2.304
Total	–	9.836	23.611	29.381
Curto Prazo	–	–	–	62.828
Longo Prazo	–	–	–	33.447
Total	–	–	–	29.381

c) Operações de Crédito por Níveis de Risco

Nível	Banco/Consolidado		31/12/2017	
	Total Operações de Crédito	Créditos Vencidos	Total Operações de Crédito	Créditos Vencidos
A	219	–	103	–
B	16.830	–	21.561	–
C	45.525	–	2.775	–
E	–	–	55.105	–
H	–	–	12.725	–
I	254	–	269	–
Total	62.828	–	89.763	–

A provisão para operações de crédito de liquidação duvidosa é constituída com base na Resolução nº 2.682/99 do CMN e alterações posteriores, levando-se em consideração o risco das operações, amparada por informações internas e externas.

d) Operações de Crédito por Concentração de Risco

	Banco/Consolidado		31/12/2017	
	R\$ mil	%	R\$ mil	%
10 Maiores Clientes	62.821	99,99	89.746	99,98
Demais Clientes	7	0,01	17	0,02
Total	62.828	100,00	89.763	100,00

e) Movimentação da Provisão para Operações de Crédito e Outros Créditos de Liquidação Duvidosa

	Banco		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Saldo Inicial	10.337	29.487	12.080	32.664
Provisão	437	3.579	2.465	3.579
Reversão de Provisão "Write-Off"	(4.361)	(15.467)	(4.453)	(16.617)
Saldo Final	6.413	10.337	10.092	12.080

8. OUTROS CRÉDITOS

	Banco		Consolidado	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Receitas a Receber	22.783	1.616	18.540	2.910
Comissões por Coobrigação a Receber	5.317	21	–	21
Dividendos e Bonificações a Receber (Nota 20a)	17.466	1.595	18.540	2.889
Outras Receitas a Receber (a)	152	424	4.531	5.267
Caixas de Registro e Liquidação	–	–	2.941	1.619
Devedores - Conta Liquidações Pendentes	152	341	1.578	3.556
Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	–	–	83	–
Operações de Intermediação de "Swap"	–	–	12	9
Prêmios de Seguros a Receber	44.571	46.734	83.721	86.611
Diversos	41	61	2.215	2.313
Adiantamentos e Antecipações Salariais	25.428	27.521	28.360	32.307
Créditos Tributários de Impostos e Contribuições (Nota 9b)	4.888	4.672	20.223	17.594
Devedores por Depósitos em Garantia (b)	6.059	4.		

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2018 E DE 2017 (Em Milhares de reais)
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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Compreensivo Empresarial	8.686	-	-	900	-	-	-	-	9.586	-
DPVAT	-	-	10.324	11.725	84.636	77.444	395	501	95.355	89.670
Fiança Locatícia	1.590	1.285	-	-	-	78	-	-	1.590	1.363
Garantia de Obrigações - Públicas	391	1.941	-	-	-	-	-	-	391	1.941
Garantia Segurado - Setor Privado	25.684	18.995	17.320	2.730	1.576	-	2.497	2.123	47.077	23.848
Garantia Segurado - Setor Público	111.682	102.996	3.197	9.589	698	12.370	288	7.059	115.865	132.014
Lucros Cessantes	538	-	-	-	-	-	-	-	538	-
Responsabilidade Civil - D&O	15.534	13.377	4.162	5.900	746	1.834	542	5.675	20.984	26.786
Responsabilidade Civil - E&O	4.505	4.475	408	438	113	1.194	136	697	5.162	6.804
Responsabilidade Civil Ambiental	566	-	-	-	-	-	-	-	566	-
Responsabilidade Civil Geral	507	650	3.224	2.880	529	203	849	2.716	5.109	6.449
Riscos de Engenharia	16.117	30.379	5.473	3.656	2.197	804	1.696	2.815	25.483	37.654
Riscos Nomeados e Operacionais	17.560	24.512	11.685	8.502	960	3.987	1.270	9.269	31.475	46.270
Riscos Diversos	2.510	1.551	488	-	80	-	40	-	3.118	1.551
Total	205.870	200.161	57.181	45.420	91.535	97.914	7.713	30.855	362.299	374.350
Curto Prazo									272.006	276.131
Longo Prazo									90.293	98.219

17. ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS, FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS
a) Ativos Contingentes

Em 31/12/2018 e 31/12/2017, 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 de R\$ 1.872 (R\$ 2.157 em 31/12/2017).

b) Passivos Contingentes Classificados como Perdas Prováveis e Obrigações Legais

As provisões para perdas prováveis são reconhecidas contabilmente e totalizam R\$ 6.666 (R\$ 10.099 em 31/12/2017) e estão representadas por:

Ações Fiscais: O valor da provisão é de R\$ 51 (R\$ 56 em 31/12/2017) e referem-se a questionamentos que envolvem a Seguradora, sobre a incidência de impostos, contribuições e encargos sociais;

Ações Cíveis: O valor da provisão é de R\$ 1.340 (R\$ 1.378 em 31/12/2017) e referem-se a prêmios de seguros no valor de R\$ 56 (R\$ 193 em 31/12/2017) e demandas de caráter indenizatório no valor de R\$ 1.284 (R\$ 1.185 em 31/12/2017);

Ações Trabalhistas: O valor da provisão é de R\$ 5.275 (R\$ 8.665 em 31/12/2017) e referem-se a processos que envolvem basicamente a Corretora, cujos valores são provisionados levando-se em consideração o histórico de perdas.

Composição e Movimentação das Provisões Consolidadas

	Consolidado				31/12/2017
	31/12/2018		31/12/2017		
	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas	Total	Total
Saldo Inicial	56	1.378	8.666	10.100	9.644
Constituição	-	314	1.664	1.978	3.675
Reversão/Liquidação	(5)	(352)	(5.055)	(5.412)	(3.220)
Saldo Final	51	1.340	5.275	6.666	10.099

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:

	31/12/2018				31/12/2017
	Banco	Corretora	FAR	Seguradora	
Fiscais (a)	3.234	6.566	-	895	10.695
Cíveis	842	2.541	-	210	6.741
Trabalhistas	8.086	5.694	170	-	13.950
Total	12.162	14.801	170	1.105	33.901

(a) A Corretora discute administrativamente a incidência de: Multas aplicadas pela SRF por não entrega de informações sobre a CPMF no prazo, IRPJ e CSLL sobre diferença IUC90, discussão de prazo prescricional na compensação de PIS e COFINS e outras contingências.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO
a) Capital Social

Em 31/12/2018, o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 5.901.908 ações (5.161.402 em 31/12/2017), divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais nominativas, sem valor nominal.

Em ARCA de 27/02/2018, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 40.002 mediante a emissão de 740.506 ações, sendo R\$ 20.002 integralizado em 27/02/2018 e R\$ 20.000 em 18/12/2018.

b) Distribuição de Dividendos

O estatuto social estabelece dividendo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício ajustado consoante a legislação em vigor.

Em AGE de 11/09/2017 e AGE de 30/11/2017, foram deliberadas distribuição de dividendos no montante de R\$ 1.500 e R\$ 22.000 respectivamente.

19. DETALHAMENTO DE CONTAS DO RESULTADO

	Banco		Consolidado	
	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2018	01/01 a 31/12/2017
a) Receitas de Prestação de Serviços	35.037	22.243	50.409	38.336
Rendas de Assessoria Técnica	26.771	12.167	26.771	12.167
Rendas de Administração de Fundos de Investimento	5.712	5.298	15.723	14.994
Rendas de Comissão de Colocação de Títulos	1.561	2.917	1.581	3.078
Rendas de Garantias Prestadas	41	56	41	56
Rendas de Serviços de Custódia	-	4	896	1.545
Rendas de Corretagens de Operações em Bolsas	-	-	4.410	4.691
Rendas de Outros Serviços	952	1.801	987	1.805
b) Prêmios de Seguros	-	-	183.398	157.891
Garantia Segurado - Setor Público	-	-	61.965	42.443
Riscos Nomeados e Operacionais	-	-	27.810	26.301
DPVAT	-	-	24.953	31.912
Garantia Segurado - Setor Privado	-	-	16.188	11.053
Riscos de Engenharia	-	-	14.406	24.087
Outros Ramos	-	-	38.076	22.067
c) Resultado de Operações com Resseguros	-	-	96.116	41.646
Prêmios de Resseguros Cedidos	-	-	120.588	124.438
Variação da Despesa de Resseguros	-	-	11.192	(13.844)
Variação da Provisão de Sinistros Ocorridos mas não Avisados	-	-	9.908	(12.643)
Indenizações de Sinistros	-	-	(415)	(16.854)
Receitas de Participações em Lucros de Contratos de Resseguros	-	-	(3.398)	(2.046)
Comissões de Resseguros Cedidos	-	-	(40.447)	(37.148)
Outros	-	-	(1.312)	(257)
d) Outras Despesas Administrativas	24.909	23.231	43.967	48.978
Serviços Técnicos Especializados	5.152	7.128	7.068	12.743
Processamento de Dados	4.972	4.537	8.944	8.503
Serviços do Sistema Financeiro	3.933	3.719	7.389	8.463
Depreciação e Amortização	3.602	3.145	4.359	4.007
Aluguéis/Condomínio	3.544	2.234	5.521	5.548
Comunicações	721	801	1.527	1.843
Promoções e Relações Públicas	447	323	939	798
Serviços de Terceiros	375	328	2.062	1.860
Manutenção e Conservação de Bens	349	293	635	532
Associações/Entidades de Classe	343	297	568	488
Outras Despesas Administrativas	1.471	426	4.955	4.193
e) Outras Receitas Operacionais	2.642	2.012	8.018	9.318
Variações Monetárias Ativas/Cambiais	2.341	1.516	2.929	4.052
Atualização de Depósitos Judiciais	216	291	798	1.055
Recuperação de Encargos e Despesas	71	42	128	349
Outras	14	163	4.163	3.862
f) Outras Despesas Operacionais	10.188	2.521	16.712	20.962
Variações Monetárias Passivas/Cambiais	1.219	338	9.075	10.065
Contingências/Garantias Financeiras Prestadas	242	51	360	224
Convênio DPVAT	-	-	3.489	3.457
Outras	8.727	377	3.788	5.461

A DIRETORIA
CARLOS AUGUSTO SENNA DE ALMEIDA - Contador - CRC 1RJ - 079955/O-6 "S" - SP

RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

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.

Com base no resultado dos trabalhos da Auditoria Independente e da Auditoria Interna, o Comitê de Auditoria entendeu que os controles e procedimentos exercidos pelo Conglomerado Fator são adequados e suficientes.

As demonstrações financeiras, individuais e consolidadas, das instituições que integram o Conglomerado Fator foram analisadas e devidamente aprovadas pelo Comitê de Auditoria.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Aos Administradores e Acionistas do

Banco Fator S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais e consolidadas do Banco Fator S.A. ("Banco") e controladas ("Consolidado"), que compreendem os balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido (Banco) e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras individuais e consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira, individual e consolidada, do Banco Fator S.A. e controladas em 31 de dezembro de 2018, o desempenho individual e consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa individuais e consolidados para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

Base para opinião

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 individuais e consolidadas". Somos independentes em relação ao Banco e suas controladas, 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 individuais e consolidadas e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas 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 individuais e consolidadas, 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 relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo 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.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administração pretenda liquidar o Banco e suas controladas ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco e de suas controladas são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de

20. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS
a) Empresas Controladas e Ligadas

Com base nos critérios estabelecidos na Resolução nº 3.750/09 do CMN, as transações com partes relacionadas foram efetuadas em condições de mercado, no tocante a encargos e prazos, e são compostas basicamente por:

	Banco				Consolidado			
	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2018		31/12/2017	
	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)
Operações/Partes Relacionadas								
Depósitos à Vista	(532)	-	(996)	-	(21)	-	(28)	-
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	(51)	-	(35)	-	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(460)	-	(933)	-	-	-	-	-
Ligadas - Não Financeiras	(21)	-	(28)	-	(21)	-	(28)	-
Depósitos Interfinanceiros	-	-	-	(269)	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	-	-	-	(269)	-	-	-	-
Depósitos a Prazo	(7.129)	(376)	(4.987)	(214)	(1.021)	(166)	(3.514)	(54)
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	(6.108)	(210)	(1.473)	(160)	-	-	-	-
Ligadas - Não Financeiras	(1.021)	(166)	(3.514)	(54)	(1.021)	(166)	(3.514)	(54)
Captações no Mercado Aberto	(2.745)	(666)	(11.044)	(1.017)	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(2.745)	(666)	(11.044)	(1.017)	-	-	-	-
Negociação e Intermediação de Valores	(8.474)	(8.607)	341	-	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(8.474)	(8.607)	341	-	-	-	-	-
Valores a Receber (Pagar) de Sociedade Ligadas	(346)	14.274	(461)	21.507	-	2.094	39	1.721
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	(1.271)	6.874	(48)	10.306	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(4.392)	3.568	(614)	7.482	-	-	-	-
Fator Seguradora S.A.	5.317	1.738	162	1.998	-	-	-	-
Fator Empreendimentos e Participações Ltda.	-	2.094	39	1.721	-	2.094	39	1.721

21. RECURS