



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06

Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 1.017 - 11º e 12º andares - São Paulo - SP

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 notas explicativas e do parecer de auditores independentes, relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2017 e de 2016. 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".

Grande parte do resultado consolidado foi pressionado por despesas não recorrentes, advindas de investimentos em tecnologia, contratação de consultoria estratégica e outras despesas de naturezas tributárias e trabalhistas. O Fator apresentou um prejuízo de R\$ 36,7 milhões no exercício de 2017.

Com a adesão ao Programa Especial de Regularização Tributária (PERT) da Receita Federal, o Banco Fator e suas Controladas liquidaram, com desconto, antigos processos tributários que somavam cerca de R\$ 30 milhões, representando uma economia da ordem de R\$ 24 milhões.

Ao longo do exercício, o Banco manteve uma política conservadora em seus negócios, privilegiando a liquidez, o que lhe permitiu acumular recursos em caixa suficientes para efetuar pagamentos da ordem de R\$ 163 milhões em DPGE. Nessa linha, foram tomadas medidas gerenciais e de governança, de caráter prudencial, o que por vezes significou "sacrificar" a rentabilidade em prol da liquidez e segurança da instituição.

O Banco passou por forte processo de desalavancagem e significativa queda na exposição ao risco de crédito. O Índice de Capital Regulatório, conhecido como "Índice de Basileia" (cujo mínimo exigido é de 9,25%) permaneceu confortável em 21,14%.

Destacamos, ainda, a nomeação de Gabriel Galipolpo como Diretor-Presidente, ocorrida no final de 2017, e o início dos trabalhos para o reposicionamento estratégico do Fator, que continuará sendo implementado ao longo do ano de 2018.

Como prova de sua confiança na resiliência e capacidade de renovação da Instituição, destacamos o evento subsequente do aporte de capital de R\$ 40 milhões, realizado em fevereiro de 2018 pelo acionista controlador, incentivo este imprimirá maior robustez à instituição.

Somos uma instituição com 50 anos de experiência no mercado de capitais. Com a atuação responsável de uma equipe de profissionais experientes, sobuemos superar as situações de crise. Neste momento, estamos implementando as novas diretrizes derivadas do reposicionamento estratégico para retomar o período de bons resultados, o que certamente ocorrerá consoante à retomada do crescimento econômico brasileiro.

Agradecemos a confiança de clientes, acionistas, colaboradores e parceiros.

São Paulo, 27 de março de 2018

A Diretoria

RATINGS

Banco Fator Fitch Ratings	BB(bra)	FAR - Fator Administração de Recursos Fitch Ratings	Proficiente
-------------------------------------	----------------	---	--------------------

BALANÇO PATRIMONIAL (Em Milhares de reais)

Ativo	Notas	Banco		Consolidado	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Circulante		183.418	405.627	824.840	1.035.833
Disponibilidades	3b e 4	377	457	1.467	2.928
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	3b, 3c, 4 e 5	52.514	175.027	52.514	175.027
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	69.185	142.169	402.774	464.004
Carteira Própria		55.667	80.974	108.005	147.376
Vinculados a Compromissos de Recompra		9.136	30.228	9.136	30.228
Instrumentos Financeiros Derivativos		1.088	-	1.088	-
Vinculados à Prestação de Garantias		3.294	23.615	284.545	279.048
Títulos Objeto de Operações Compromissadas com Livre Movimentação		-	7.352	-	7.352
Relações com Bancos		138	108	138	108
Depósitos no Banco Central		138	108	138	108
Operações de Crédito	3f e 7	50.955	67.380	50.955	67.380
Setor Privado		57.032	94.682	57.032	94.682
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(6.077)	(27.302)	(6.077)	(27.302)
Outros Créditos	7c e 7e	9.985	20.191	227.616	250.106
Rendidas a Receber		1.616	10.921	2.210	7.207
Negociação e Intermediação de Valores		3i	424	507	2.291
Prêmios de Seguros a Receber		3j	-	-	67.506
Diversos		7.945	8.763	142.114	175.279
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		7e	-	(1.743)	(3.177)
Outros Valores e Bens	3h	264	295	89.376	76.280
Despesas Antecipadas		264	295	6.795	5.332
Operações de Seguros e Resseguros		-	-	82.581	70.948
Realizável a Longo Prazo	10	296.045	324.142	415.236	460.435
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos	3d, 3e e 6	224.133	239.533	231.390	254.279
Carteira Própria		203.339	188.627	210.596	203.373
Vinculados a Compromissos de Recompra		-	6.923	492	6.923
Vinculados à Prestação de Garantias		20.302	17.662	20.302	17.662
Títulos Objeto de Operações Compromissadas com Livre Movimentação		-	26.321	-	26.321
Operações de Crédito	3f e 7	31.750	46.845	31.750	44.660
Setor Privado		32.731	46.845	32.731	46.845
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(791)	(2.185)	(981)	(2.185)
Outros Créditos	8	35.510	39.760	83.837	102.124
Negociação e Intermediação de Valores		3g	-	9	132
Prêmios de Seguros a Receber		7e	-	7.534	14.215
Diversos		38.789	39.760	79.573	87.777
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		3i	-	(3.279)	-
Outros Valores e Bens	3h	4.652	189	68.259	59.372
Bens não de Uso Próprio - Imóveis		6.317	-	6.317	-
(Provisões para Desvalorizações)		(1.755)	-	(1.755)	-
Despesas Antecipadas		90	189	90	235
Operações de Seguros e Resseguros		-	-	63.607	59.137
Permanente	1j	210.533	247.487	11.252	243
Investimentos		201.777	238.292	243	273
Participações em Coligadas e Controladas - No País		11	201.777	-	-
Outros Investimentos		-	-	243	273
Imobilizado de Uso	3k	2.334	2.679	4.343	5.370
Outras Imobilizações de Uso		7.720	7.493	19.021	19.223
(Depreciações Acumuladas)		(5.385)	(4.814)	(14.678)	(13.853)
Intangível	3l	6.422	6.516	6.666	6.724
Ativos Intangíveis		11.029	9.219	11.737	9.868
(Amortização Acumulada)		(4.607)	(2.703)	(5.071)	(3.144)
Total do Ativo		689.996	977.256	1.251.328	1.508.635

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

Passivo	Notas	Banco		Consolidado	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Circulante		210.688	493.497	658.970	923.672
Depósitos	3o, 12 e 20a	166.137	379.649	163.696	378.317
Depósitos à Vista		6.682	7.838	5.714	7.008
Depósitos Interfinanceiros		-	15.082	-	15.082
Depósitos a Prazo		159.455	356.729	157.982	356.227
Captações no Mercado Aberto	3o e 13	20.363	70.659	9.319	68.848
Carteira Própria		20.363	37.060	9.319	35.249
Carteira Livre Movimentação		-	33.599	-	33.599
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	14.237	36.028	14.237	36.028
Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		14.237	36.028	14.237	36.028
Instrumentos Financeiros Derivativos	3e e 6c	600	-	600	-
Instrumentos Financeiros Derivativos		600	-	600	-
Outras Obrigações	15	9.351	7.161	471.118	440.479
Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados		1	5	1	6
Fiscais e Previdenciárias		3p	1.921	3.220	8.430
Negociação e Intermediação de Valores		3g	83	111	35.987
Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros		3q e 16	-	-	276.131
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		-	-	-	135.050
Diversas		7.346	3.825	15.519	11.683
Exigível a Longo Prazo	3o, 12 e 20a	200.131	144.294	313.181	245.498
Depósitos	3o, 12 e 20a	199.836	144.044	199.836	144.044
Depósitos a Prazo		199.836	144.044	199.836	144.044
Recursos de Aceites e Emissão de Títulos	14	66	-	66	-
Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares		66	-	66	-
Outras Obrigações	15	229	250	113.279	101.454
Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros		3q e 16	-	-	98.219
Débitos de Operações com Seguros e Resseguros		-	-	-	5.354
Diversas		229	250	9.706	10.684
Resultados de Exercícios Futuros		2	8	2	8
Resultados de Exercícios Futuros		2	8	2	8
Patrimônio Líquido	18	279.175	339.457	279.175	339.457
Capital - De Domíciados no País		250.011	250.011	250.011	250.011
Reservas de Lucros		29.917	90.111	29.917	90.111
Ajustes de Avaliação Patrimonial		(753)	(665)	(753)	(665)
Total do Passivo		689.996	977.256	1.251.328	1.508.635

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO (Em Milhares de reais)

Notas	Banco		Consolidado	
	01/07 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016
Receitas da Intermediação Financeira				
Operações de Crédito	3f	30.913	132.388	175.553
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	3d	27.344	64.156	106.054
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	3e	944	5.581	17.220
Despesas da Intermediação Financeira	3o	(15.838)	(52.454)	(105.069)
Operações de Captação no Mercado		(25.356)	(64.342)	(95.242)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	3f e 7e	9.518	11.888	(9.827)
Resultado Bruto da Intermediação Financeira		15.076	26.372	27.319
Outras Receitas/Despesas Operacionais	(31.088)	(54.834)	(30.742)	(88.648)
Receitas de Prestação de Serviços	19a	11.308	22.243	18.041
Prêmios de Seguros	19b	-	-	38.336
Sinistros Ocorridos		-	-	(157.891)
Custos de Aquisição de Seguros		-	-	(66.252)
Resultado de Operações com Resseguros		-	-	(19.192)
Despesas de Pessoal	19c	(13.497)	(30.562)	(49.646)
Outras Despesas Administrativas	17d	(13.371)	(23.231)	(16.013)
Despesas Tributárias	11	(1.512)	(3.991)	(8.895)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	19d	(12.621)	(18.784)	(2.208)
Outras Receitas Operacionais	19e	746	2.012	2.232
Outras Despesas Operacionais		(2.141)	(2.521)	(443)
Resultado Operacional	(16.013)	(28.462)	(3.423)	(23.522)
Resultado não Operacional		1	(20)	(240)
Resultado antes da Tributação sobre o Lucro	(16.013)	(28.461)	(3.443)	(23.546)
Imposto de Renda e Contribuição Social	3p e 9	(3.505)	(8.233)	(4.612)
Provisão para Imposto de Renda		(208)	(336)	(1.719)
Provisão para Contribuição Social		(130)	(295)	(1.400)
Ativo Fiscal Diferido		(3.505)	(7.895)	(10.029)
Lucro Líquido (Prejuízo)		(19.518)	(36.694)	1.169
Lucro Líquido (Prejuízo) por Ação - R\$		(7,11)	(11,11)	0,23

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (NOTA 18) (Em Milhares de reais)

Capital Realizado	Reservas de Lucros		Ajustes de Avaliação Patrimonial	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
	Legal	Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2015	250.011	18.428	75.814	(1.231)	343.022
Varição do Ajuste ao Valor de Mercado	-	-	566	-	566
Dividendos	-	-	(5.300)	-	(5.300)
Lucro Líquido	-	-	-	1.169	1.169
Destinação do Resultado:	-	-	-	-	-
Reservas de Lucros	58	1.111	-	(1.169)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2016	250.011	18.486	71.625	(665)	339.457
Mutações do Período	58	(4.189)	566	-	(3.565)
Saldos em 31 de dezembro de 2016	250.011	18.486	71.625	(665)	339.457
Varição do Ajuste ao Valor de Mercado	-	-	(88)	-	(88)
Dividendos	-	-	(23.500)	-	(23.500)
Prejuízo	-	-	-	(36.694)	(36.694)
Destinação do Resultado:	-	-	-	36.694	-
Reservas de Lucros	58	(36.694)	-	(753)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2017	250.011	18.486	11.431	(753)	279.175
Mutações do Período	-	(60.194)	(88)	-	(60.282)
Saldos em 30 de junho de 2017	250.011	18.486	54.449	(137)	322.809

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2017 E DE 2016 (Em Milhares de reais)

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 2017, 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 2017, não havendo, portanto, necessidade de constituição de provisões suplementares.

5) 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 os 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.

6) 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 incidências sobre ativos e passivos atualizados até a data do balanço.

4. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	Banco		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilidades	377	457	1.467	2.928
Aplicações no Mercado Aberto	52.514	175.027	52.514	175.027
Total	52.891	175.484	53.981	177.955

5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	Banco		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Até 90 dias	52.514	175.027	52.514	175.027
Total	52.514	175.027	52.514	175.027

Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada

Letras do Tesouro Nacional - LTN	1.000	1.000
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	51.514	51.514
Total	52.514	52.514

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

	Banco		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Títulos para Negociação	22.654	1.025	23.679	85.021
Debêntures (b) (e)	11.278	1.025	12.303	34.917
Quotas de Fundos de Investimento (c)	968	-	968	466
Letras do Tesouro Nacional - LTN (a)	-	-	-	3.394
Ações (c)	9.692	-	9.692	716
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	716	-	716	749
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	-	-	-	45.495
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a) (d) (g)	-	-	-	180.670
Títulos Disponíveis para Venda	154.795	8.603	178.724	180.670
Debêntures (b) (e)	27.240	-	27.240	83.530
Quotas de Fundos de Investimento (c)	-	-	-	5.862
Certificados de Depósito Bancário (b) (f) (h) (i)	31.546	-	31.546	30.609
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	47.182	6.962	54.144	8.425
Certificados de Recebíveis do Agronegócio (b)	9.529	4.409	13.938	5.862
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	437	-	437	31.827
Nota Comercial (b)	-	-	-	10.102
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a) (d) (g)	38.861	8.603	3.955	51.419
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	-	10.315
Títulos Mantidos até o Vencimento	81.557	-	89.827	116.011
Certificados de Depósito Bancário (b) (f) (h) (i)	81.557	-	89.827	116.011
Instrumentos Financeiros Derivativos (a)	1.088	-	1.088	-
Total	260.094	9.628	293.318	381.702

	Banco		Consolidado	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Títulos para Negociação	74.991	1.025	76.712	406.856
Debêntures (b) (e)	11.278	1.025	12.303	34.917
Quotas de Fundos de Investimento (c)	35.785	-	35.785	168.387
Letras do Tesouro Nacional - LTN (a)	-	-	-	148.107
Ações (c)	9.692	-	9.692	716
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	716	-	716	749
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	2.460	-	167.024	161.198
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a) (d) (g)	15.060	-	10.298	25.358
Títulos Disponíveis para Venda	162.053	8.603	200.121	180.670
Debêntures (b) (e)	27.240	-	27.240	83.530
Quotas de Fundos de Investimento (c)	-	-	-	5.862
Certificados de Depósito Bancário (b) (f) (h) (i)	38.804	-	38.804	30.609
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	47.182	6.962	54.144	8.425
Certificados de Recebíveis do Agronegócio (b)	9.529	4.408	13.937	5.862
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	437	-	437	31.827
Nota Comercial (b)	-	-	-	10.102
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a) (d) (g)	38.861	8.603	3.955	51.419
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	-	10.315
Títulos Mantidos até o Vencimento	81.557	-	89.827	130.757
Certificados de Depósito Bancário (b) (f) (h) (i)	81.557	-	89.827	130.757
Instrumentos Financeiros Derivativos (a)	1.088	-	1.088	-
Total	319.689	9.628	304.847	718.283

(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 (CBLIC) e/ou na Instituição administradora do fundo;

(d) Em 30/06/2016 foi efetuada a transferência de NTN-B da categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento" para categoria "Títulos para Negociação" no montante de R\$ 43.440, com efeito positivo no resultado de R\$ 776, a referida posição foi realizada em julho/16;

(e) Em 30/06/2017 foi efetuada a transferência de debêntures da categoria "Títulos Disponíveis para Venda" para categoria "Títulos para Negociação" no montante de R\$ 13.772, com efeito positivo no resultado de R\$ 462, a referida posição foi realizada nos meses de julho e agosto/17;

(f) Em 30/06/2017 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\$ 15.000;

(g) Em 30/06/2017 foi efetuada a transferência de Notas do Tesouro Nacional - NTN-B da categoria "Títulos para Negociação" para categoria "Títulos Disponíveis para Venda" no montante de R\$ 8.611;

(h) 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;

(i) Em 31/12/2017 o Certificado de Depósito Bancário no valor de R\$ 91.880 representa 77% do PR da instituição, estando em curso o reequilíbrio do limite, informamos ainda que o BACEN está de acordo com as medidas e prazos propostos para a regularização da inconformidade.

b) Classificação da Carteira por Categorias e Prazos

	Banco				Total	
	Sem Vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	31/12/2017	31/12/2016
Títulos para Negociação	11.376	-	-	12.303	23.679	85.021
Debêntures	-	-	-	12.303	12.303	34.917
Quotas de Fundos de Investimento	968	-	-	968	968	466
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	-	-	-	-	3.394
Ações	9.692	-	-	9.692	9.692	716
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	716	-	-	716	716	749
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	45.495
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	-	-	-	180.670
Títulos Disponíveis para Venda	-	44.418	-	134.306	178.724	180.670
Debêntures	-	-	-	27.240	27.240	83.530
Quotas de Fundos de Investimento	-	-	-	-	-	5.862
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	-	-	31.546
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	54.144	54.144	8.425
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	-	-	-	13.938	13.938	5.862
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	419	437	31.827
Nota Comercial	-	-	-	-	-	10.102
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	44.400	-	7.019	51.419	10.315
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	-	-	-	10.315
Títulos Mantidos até o Vencimento	-	-	-	89.827	89.827	116.011
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	89.827	89.827	116.011
Instrumentos Financeiros Derivativos (a)	-	1.088	-	1,088	1,088	-
Total	11.376	45.506	-	236.436	293.318	381.702

	Consolidado				Total	
	Sem Vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	31/12/2017	31/12/2016
Títulos para Negociação	11.376	124.774	3.249	203.729	343.128	406.856
Debêntures	-	-	-	12.303	12.303	34.917
Quotas de Fundos de Investimento	968	124.607	-	968	125.575	148.107
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	-	-	-	-	16.387
Ações	9.692	-	-	9.692	9.692	716
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	716	-	-	716	716	749
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	167	166.068	169.484	161.198
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	3.249	25.358	45.498	45.498
Títulos Disponíveis para Venda	14.140	44.418	-	141.563	200.121	180.670
Debêntures	-	-	-	27.240	27.240	83.530
Quotas de Fundos de Investimento	14.140	-	-	14.140	14.140	5.862
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	-	-	38.804
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	54.144	54.144	30.609
Certificados de Recebíveis do Agronegócio	-	-	-	13.937	13.937	8.425
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	419	437	5.862
Nota Comercial	-	-	-	-	-	31.827
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	44.400	-	7.019	51.419	10.102
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	-	-	-	10.315
Títulos Mantidos até o Vencimento	-	-	-	89.827	89.827	130.757
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	89.827	89.827	130.757
Instrumentos Financeiros Derivativos (a)	-	1,088	-	1,088	1,088	-
Total	25.516	170.280	3.249	435.119	634.164	718.283

(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.

7. 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".

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

Observada a liquidez que o mercado apresentará, 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 2017 e de 2016, o Banco não possui 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	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
Contratos de Futuros	9.308	25.251	136.042	170.601	170.601	292.516
Compromissos de Compra	7.654	25.251	98.000	130.905	130.905	200.130
Futuro DI	6.000	25.251	98.000	129.251	198.500	198.500
Futuro Dólar	1.654	-	-	1.654	-	-
Compromissos de Venda	1.654	-	38.042	39.696	92.386	92.386
Futuro DI	-	-	-	-	43.500	43.500
Futuro DDI	1.654	-	38.042	39.696	48.886	48.886
Contratos de Opções	3.547.675	-	-	3.547.675	59.500	59.500
Compromissos de Compra	1.811.300	-	-	1.811.300	37.000	37.000
Opção Índice	1.736.300	-	-	1.736.300	-	-
Opção Dólar	75.000	-	-	75.000	37.000	37.000
Compromissos de Venda	1.736.375	-	-	1.736.375	22.500	22.500
Opção Índice	1.735.600	-	-	1.735.600	-	-
Opção Dólar	-	-	-	-	22.500	22.500
Opção Ações	775	-	-	775	-	-
Total	3.556.983	25.251	136.042	3.718.276	352.016	352.016



BANCO FATOR S.A. E EMPRESAS CONTROLADAS

CNPJ nº 33.644.196/0001-06

Rua Dr. Renato Paes de Barros, nº 1.017 - 11º e 12º andares - São Paulo - SP

continuação

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2017 E DE 2016 (Em Milhares de reais)

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Ramos									
DPVAT	-	-	11.725	17.573	77.444	69.250	501	671	89.670	87.494
Fiança Locatícia	1.285	793	-	-	78	45	-	-	1.363	838
Garantia de Obrigações - Públicas	1.941	2.508	-	-	-	-	-	-	1.941	2.508
Garantia Judicial	-	29	-	-	-	-	-	-	-	29
Garantia Segurado - Setor Privado	18.995	13.852	2.730	39.591	-	-	2.123	11.455	23.848	64.898
Garantia Segurado - Setor Público	102.996	90.546	9.589	1	12.370	-	7.059	1	132.014	90.548
Responsabilidade Civil - D&O	13.377	5.051	5.900	2.057	1.834	438	5.675	138	26.786	7.684
Responsabilidade Civil Geral	650	1.523	2.880	1.904	203	356	2.716	531	6.449	4.314
Responsabilidade Civil - E&O	4.475	3.028	438	89	1.194	650	697	29	6.804	3.796
Riscos de Engenharia	30.379	38.982	3.656	9.410	804	786	2.815	7.544	37.654	56.722
Riscos Diversos	1.551	-	-	-	-	-	-	-	1.551	-
Riscos Nomeado e Operacionais	24.512	18.482	8.502	16.982	3.987	3.029	9.269	2.925	46.270	41.418
Total	200.161	174.794	45.420	87.607	97.914	74.554	30.855	23.294	374.350	360.249
Curto Prazo									276.131	278.653
Longo Prazo									98.219	81.596

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

a) Ativos Contingentes
Em 31/12/2017 e 31/12/2016, 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\$ 2.157 (R\$ 1.923 em 31/12/2016).

b) Passivos Contingentes Classificados como Perdas Prováveis e Obrigações Legais
As provisões para perdas prováveis são reconhecidas contabilmente e totalizam R\$ 10.099 (R\$ 9.644 em 31/12/2016) e estão representadas por:
Ações Fiscais: O valor da provisão é de R\$ 56 (R\$ 231 em 31/12/2016) 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\$ 1.378 (R\$ 1.544 em 31/12/2016) e referem-se a prêmios de seguros no valor de R\$ 193 (R\$ 313 em 31/12/2016) e demandas de caráter indenizatório no valor de R\$ 1.185 (R\$ 1.230 em 31/12/2016);
Ações Trabalhistas: O valor da provisão é de R\$ 8.665 (R\$ 7.869 em 31/12/2016) e referem-se a processos que envolvem a Corretora e Seguradora, cujos valores são provisionados levando-se em consideração o histórico de perdas.

Composição e Movimentação das Provisões Consolidadas

	Consolidado				31/12/2016
	31/12/2017		31/12/2016		
	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas	Total	Total
Saldo Inicial	231	1.544	7.869	9.644	6.710
Constituição	-	214	3.461	3.675	4.302
Reversão/Liquidação	(175)	(380)	(2.665)	(3.220)	(1.368)
Saldo Final	56	1.378	8.665	10.099	9.644

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:

	31/12/2017					31/12/2016
	Banco	Corretora	FAR	Seguradora	Consolidado	
Fiscais (a) (b)	2.959	6.350	-	845	10.154	56.707
Cíveis	21	6.469	-	251	6.741	6.749
Trabalhistas	6.174	10.650	170	12	17.006	16.926
Total	9.154	23.469	170	1.108	33.901	80.382

(a) A Corretora discute administrativamente a incidência de: PIS e COFINS no processo de IPO da CETIP; multas aplicadas pela SRF por não entrega de informações sobre a CPMF no prazo; ISS sobre corretagens e outras contingências. O valor em risco em 31/12/2017 é de R\$ 6.350 (R\$ 42.337 em 31/12/2016) (Nota 17d).
Em 12/12/2016, foi publicada decisão monocrática na qual o Ministro Relator não conheceu do recurso especial interposto pela Fazenda Nacional no processo de PIS e COFINS relativo a dedução das despesas incorridas com seus agentes na intermediação de operações financeiras, no valor de R\$ 15.002.

(b) A Seguradora questiona a incidência de IRPJ e CSLL e PIS e COFINS sobre variações monetárias ativas de depósitos judiciais e de INSS sobre valores pagos através de cartões de incentivo.

d) Obrigações Legais, Fiscais e Previdenciárias

Em 31/05/2017, a Administração da Corretora, optou por incluir no Programa de Regularização Tributária (PRT), regulamentado pela IN RFB nº 1.687/17, os débitos que tratavam da incidência de PIS e COFINS sobre a venda de bens do Ativo Permanente no processo de Desmumificação das Bolsas de Valores, optando pelo pagamento à vista e em espécie de 20% do valor da dívida consolidada no total de R\$ 4.653, e liquidação do restante com utilização de créditos de prejuízo fiscal e base de cálculo negativa da CSLL no valor de R\$ 18.610.

18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital Social

Em 31/12/2017 e 31/12/2016, o capital social, subscrito e integralizado, está representado por 5.161.402 ações, divididas igualmente entre ações ordinárias e preferenciais nominativas, sem valor nominal.

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.

Em AGE de 24/02/2016 e AGE de 15/04/2016, foram deliberadas distribuição de dividendos no montante de R\$ 3.000 e R\$ 2.300, respectivamente.

19. DETALHAMENTO DE CONTAS DO RESULTADO

	Banco		Consolidado	
	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016	01/01 a 31/12/2017	01/01 a 31/12/2016
a) Receitas de Prestação de Serviços	22.243	18.041	38.336	37.469
Rendas de Assessoria Técnica	12.167	9.720	12.167	9.720
Rendas de Administração de Fundos de Investimento	5.298	4.628	14.994	14.157
Rendas de Comissão de Colocação de Títulos	2.917	2.436	3.078	2.812
Rendas de Garantias Prestadas	56	819	56	819
Rendas de Serviços de Custódia	4	3	1.545	1.884
Rendas de Corretagens de Operações em Bolsas	-	-	4.691	7.595
Rendas de Outros Serviços	1.801	435	1.805	482
b) Prêmios de Seguros	-	-	157.891	153.969
Garantia Segurado - Setor Público	-	-	42.443	15.045
DPVAT	-	-	31.912	47.008
Riscos Nomeados e Operacionais	-	-	26.301	15.994
Riscos de Engenharia	-	-	24.087	22.426
Garantia Segurado - Setor Privado	-	-	11.053	33.542
Receita com Emissão de Apólices	-	-	2.840	2.797
Garantia Obrigações - Públicas	-	-	1.062	1.122
Garantia Judicial	-	-	28	116
Responsabilidade Civil - D&O	-	-	-	9.168
Garantia Obrigações - Privadas	-	-	-	230
Outros Ramos	-	-	18.165	6.521
c) Outras Despesas Administrativas	23.231	16.013	48.978	43.128
Serviços Técnicos Especializados	7.128	2.874	12.743	6.172
Processamento de Dados	4.537	2.423	8.503	5.924
Serviços do Sistema Financeiro	3.719	3.922	8.463	11.338
Aluguéis	1.736	1.684	4.302	4.102
Comunicações	801	793	1.843	2.704
Viagens	611	257	1.052	654
Condomínio	498	458	1.246	1.159
Serviços de Terceiros	328	322	1.860	2.007
Promoções e Relações Públicas	323	208	798	519
Associações/Entidades de Classe	297	350	488	596
Manutenção e Conservação de Bens	293	322	532	799
Publicações	204	179	916	892
Transportes	189	176	367	335
Água, Energia e Gás	180	249	453	596
Propaganda e Publicidade	10	144	74	258
Outras Despesas Administrativas	2.377	1.652	5.338	5.073
d) Outras Receitas Operacionais	2.012	2.232	9.318	10.510
Variações Monetárias Ativas/Cambiais	1.516	1.043	4.052	2.592
Atualização de Depósitos Judiciais	291	-	1.055	1.146
Recuperação de Encargos e Despesas	42	116	349	199
Outras	163	1.073	3.862	6.573
e) Outras Despesas Operacionais	2.521	443	20.962	18.430
Provisão para Desvalorização de Outros Valores e Bens	1.755	-	1.755	-
Variações Monetárias Passivas/Cambiais	338	149	10.065	10.834
Contingências/Garantias Financeiras Prestadas	51	27	224	319
Convênio DPVAT	-	-	3.457	3.656
Outras	377	267	5.461	3.621

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:

A DIRETORIA

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 2017 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 2017, 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 a 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, aparenta 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.

	Banco				Consolidado			
	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2017		31/12/2016	
	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)	Ativo (Passivo)	Receitas (Despesas)
Operações/Partes Relacionadas								
Rendas a Receber	-	-	5.200	-	-	-	-	-
Fator Seguradora S.A.	-	-	5.200	-	-	-	-	-
Depósitos à Vista	(996)	-	(961)	-	(28)	-	(131)	-
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	(35)	-	(242)	-	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(933)	-	(588)	-	-	-	-	-
Ligadas - Não Financeiras	(28)	-	(131)	-	(28)	-	(131)	-
Depósitos Interfinanceiros	-	(269)	-	(257)	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	-	(269)	-	(257)	-	-	-	-
Depósitos a Prazo	(4.987)	(214)	(992)	(277)	(3.514)	(54)	(490)	(226)
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	(1.473)	(160)	(502)	(51)	-	-	-	-
Ligadas - Não Financeiras	(3.514)	(54)	(490)	(226)	(3.514)	(54)	(490)	(226)
Captações no Mercado Aberto	(11.044)	(1.017)	(1.811)	(805)	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(11.044)	(1.017)	(1.811)	(805)	-	-	-	-
Negociação e Intermediação de Valores	341	-	395	-	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	341	-	395	-	-	-	-	-
Valores a Receber (Pagar) de Sociedades Ligadas	(461)	21.507	2.916	23.409	39	1.721	270	1.585
FAR - Fator Administração de Recursos Ltda.	(48)	10.306	1.560	8.513	-	-	-	-
Fator S.A. Corretora de Valores	(614)	7.482	836	10.353	-	-	-	-
Fator Seguradora S.A.	162	1.998	250	2.958	-	-	-	-
Fator Empreendimentos e Participações Ltda.	39	1.721	270					