

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**

Apresentamos as Demonstrações Financeiras da Fator Holding Financeira S.A., acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2015 e de 2014.

**A Diretoria**
**BALANÇO PATRIMONIAL** (Em milhares de reais)

Ativo	Notas	31/12/2015	31/12/2014	Passivo	Notas	31/12/2015	31/12/2014
<b>Disponibilidades</b>	<b>3a e 4</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>Outras Obrigações</b>	<b>3g</b>	<b>135</b>	<b>255</b>
<b>Títulos e Valores Mobiliários</b>	<b>3b e 5</b>	<b>930</b>	<b>989</b>	Fiscais e Previdenciárias	3f	54	18
Carteira Própria	12	930	989	Diversas	9	81	237
<b>Outros Créditos</b>	<b>3c e 6</b>	<b>614</b>	<b>605</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>11</b>	<b>343.976</b>	<b>384.176</b>
Diversos		614	605	Capital - De Domiciliados no País		300.000	134.365
<b>Permanente - Investimentos</b>	<b>3d e 8</b>	<b>342.566</b>	<b>382.835</b>	Reservas de Lucros		102.879	307.522
Participações em Controladas no País		342.566	382.835	Ajustes de Avaliação Patrimonial		(1.192)	-
				(Ações em Tesouraria)		(57.711)	(57.711)
<b>Total do Ativo</b>		<b>344.111</b>	<b>384.431</b>	<b>Total do Passivo</b>		<b>344.111</b>	<b>384.431</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

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

	Capital Social	Reservas de Lucros Legal	Reservas de Lucros Estatutária	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Ações em Tesouraria	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>134.365</b>	<b>21.858</b>	<b>320.390</b>	-	<b>(57.711)</b>	-	<b>418.902</b>
Dividendos	-	-	(9.000)	-	-	-	(9.000)
Prejuízo	-	-	-	-	-	(25.726)	(25.726)
Destinação do Resultado - Absorção de Prejuízo	-	-	(25.726)	-	-	25.726	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>134.365</b>	<b>21.858</b>	<b>285.664</b>	-	<b>(57.711)</b>	-	<b>384.176</b>
Mutações do Período	-	-	(34.726)	-	-	-	(34.726)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>134.365</b>	<b>21.858</b>	<b>285.664</b>	-	<b>(57.711)</b>	-	<b>384.176</b>
Aumento de Capital - AGO 30/04/2015	165.635	(21.858)	(143.777)	-	-	-	-
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	-	-	-	(1.192)	-	-	(1.192)
Prejuízo	-	-	-	-	-	(39.008)	(39.008)
Destinação do Resultado - Absorção de Prejuízo	-	-	-	-	-	39.008	-
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>300.000</b>	-	<b>102.879</b>	<b>(1.192)</b>	<b>(57.711)</b>	-	<b>343.976</b>
Mutações do Período	165.635	(21.858)	(182.785)	(1.192)	-	(40.200)	(40.200)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO** (Em milhares de reais)

	Notas	01/01 a 31/12/2015	01/01 a 31/12/2014
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>		<b>129</b>	<b>104</b>
Resultado de Operações com TVM	3b e 12	129	104
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>		<b>129</b>	<b>104</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>		<b>(39.236)</b>	<b>(25.812)</b>
Outras Despesas Administrativas		(41)	(41)
Despesas Tributárias		(3)	-
Resultado de Participações em Controladas	8	(39.180)	(25.762)
Outras Receitas Operacionais		16	18
Outras Despesas Operacionais		(28)	(27)
<b>Resultado Operacional</b>		<b>(39.107)</b>	<b>(25.708)</b>
<b>Resultado não Operacional</b>		<b>153</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro</b>		<b>(38.954)</b>	<b>(25.708)</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>3f e 7</b>	<b>(54)</b>	<b>(18)</b>
<b>Prejuízo</b>		<b>(39.008)</b>	<b>(25.726)</b>
Prejuízo por Ação - R\$		(0,32)	(0,21)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA** (Em milhares de reais)

	Notas	01/01 a 31/12/2015	01/01 a 31/12/2014
<b>Lucro Líquido (Prejuízo) Ajustado</b>		<b>19</b>	<b>36</b>
Lucro Líquido (Prejuízo)		(39.008)	(25.726)
Ajustes ao Lucro Líquido (Prejuízo):		39.027	25.762
Resultado de Participações em Controladas	8	39.180	25.762
Resultado na Alienação de Investimentos		(153)	-
<b>Variação de Ativos e Passivos</b>		<b>(70)</b>	<b>124</b>
(Aumento) Redução em Títulos e Valores Mobiliários		59	6
(Aumento) Redução em Outros Créditos (Redução) Aumento em Outras Obrigações		(9)	94
(Redução) Aumento em Outras Obrigações		(120)	24
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades Operacionais</b>		<b>(51)</b>	<b>160</b>
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Recebidos		-	8.989
Alienação de Investimentos	8	561	-
Acquisição de Investimentos	8	(511)	(153)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades de Investimento</b>		<b>50</b>	<b>8.836</b>
Dividendos e Juros sobre o Capital Próprio Pagos		-	(9.000)
<b>Caixa Líquido Proveniente/(Aplicado) nas Atividades de Financiamento</b>		<b>-</b>	<b>(9.000)</b>
<b>Aumento/(Redução) Líquido em Caixa e Equivalentes de Caixa</b>	<b>3a e 4</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>
Início do Período		2	6
Final do Período		1	2

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**9. OUTRAS OBRIGAÇÕES - DIVERSAS:**

	31/12/2015	31/12/2014
Outras Despesas Administrativas	21	20
Credores Diversos	60	217
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>237</b>

**10. CONTINGÊNCIAS:** Em 31 de dezembro de 2015 e 2014, a Holding não se encontrava envolvida em ações judiciais. **11. PATRIMÔNIO LÍQUIDO:** O capital social, totalmente subscrito e integralizado, está representado por 202.103.666 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal. Em AGO de 30/04/2015, foi deliberado o aumento de capital no montante de R\$ 165.635, mediante a incorporação de reservas, com a emissão de 82.033.016 novas ações. Em AGE de 18/12/2014, foi deliberada a distribuição de dividendos no montante de R\$ 9.000. **12. TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS:** 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 Operações de Títulos e Valores Mobiliários com o Banco Fator S.A., sendo R\$ 930 (R\$ 989 em 31/12/2014) registrado no Ativo e R\$ 129 (R\$ 104 em 31/12/2014) em Receita. **13. GERENCIAMENTO DE RISCOS:** A Holding, aderiu à estrutura de gerenciamento de risco operacional e de mercado em atendimento às Resoluções nº 3.380/06 e nº 3.464/07 do CMN e alterações posteriores. As descrições dessas estruturas de gerenciamento de riscos estão disponibilizadas no site ([http://www.fator.com.br/bem\\_vindo/quem\\_somos/risco\\_compliance](http://www.fator.com.br/bem_vindo/quem_somos/risco_compliance)).

**CARLOS AUGUSTO SENNA DE ALMEIDA**

Contador - CRC 1RJ - 079955/O-6 "S" - SP

**A DIRETORIA**
**RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES**

Aos Administradores e Acionistas da Fator Holding Financeira S.A.

São Paulo - SP

Examinamos as demonstrações financeiras da Fator Holding Financeira S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2015 e as respectivas demonstrações dos resultados, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras:** A Administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos auditores independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e

executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e das divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequada apresentação das demonstrações financeiras da Companhia para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados às circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia. Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações financeiras referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Fator Holding Financeira S.A. em 31 de

dezembro de 2015, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil. **Ênfase:** A controlada Banco Fator S.A. em seu balanço individual e consolidado possuem contabilizados créditos diferidos ativos constituídos sobre os saldos de prejuízos fiscais de imposto de renda, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias nos montantes de R\$ 30.173 mil e R\$ 38.387 mil, respectivamente. A realização desses créditos tributários está condicionada à geração de lucros tributáveis futuros. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a este assunto.

São Paulo, 18 de março de 2016

**DELOITTE TOUCHE TOHMATSU Auditores Independentes**

CRC nº 2 SP 011609/O-8

**Marcelo Luis Teixeira Santos**

Contador

CRC nº 1 PR 050377/O-6