

**RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO**
**Prezados Acionistas, Clientes e Colaboradores,**

Apresentamos as Demonstrações Financeiras do Banco Fator S.A. e Empresas Controladas, acompanhadas das respectivas Notas Explicativas e do Relatório dos Auditores Independentes, relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2015 e de 2014. De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do BACEN, o Banco Fator S.A. declara possuir capacidade financeira e a intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria "Títulos Mantidos até o Vencimento".

**A Diretoria**
**RATINGS**
**Banco Fator**  
Fitch Ratings — **BBB-(bra)**
**Fator Corretora**  
Austin Rating — **QG 2-**
**FAR - Fator Administração de Recursos**  
Fitch Ratings — **Elevado Padrão**
**BALANÇO PATRIMONIAL**

(Em Milhares de Reais)

Ativo	Notas	Banco		Consolidado		Notas	Banco		Consolidado	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
<b>Circulante</b>		<b>576.231</b>	<b>820.093</b>	<b>1.241.247</b>	<b>1.291.601</b>		<b>540.522</b>	<b>808.478</b>	<b>987.981</b>	<b>1.119.453</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>3b e 4</b>	<b>858</b>	<b>283</b>	<b>2.086</b>	<b>888</b>	<b>3n, 12 e 20a</b>	<b>280.083</b>	<b>372.720</b>	<b>274.145</b>	<b>366.811</b>
<b>Aplicações Interfinanceiras de Liquidez</b>	<b>3b, 3c, 4 e 5</b>	—	1.698	—	1.698		5.633	4.254	5.176	4.062
Aplicações no Mercado Aberto		—	1.698	—	1.698		37.843	31.698	32.842	31.698
<b>Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>3d, 3e e 6</b>	<b>440.681</b>	<b>700.041</b>	<b>718.705</b>	<b>969.791</b>	<b>3n e 13</b>	<b>178.003</b>	<b>321.003</b>	<b>178.003</b>	<b>312.301</b>
Carteira Própria		219.557	313.394	271.042	382.802		236.607	336.768	236.127	331.051
Vinculados a Compromissos de Recompra		161.150	323.965	161.150	323.965		178.003	321.003	178.003	312.301
Instrumentos Financeiros Derivativos		1.281	658	1.281	658		—	—	—	—
Vinculados à Prestação de Garantias		58.693	62.024	285.232	262.366		67.348	96.418	67.348	96.418
<b>Relações Interfinanceiras</b>		<b>209</b>	<b>313</b>	<b>209</b>	<b>313</b>	<b>14</b>	<b>67.348</b>	<b>96.418</b>	<b>67.348</b>	<b>96.418</b>
Depósitos no Banco Central		209	313	209	313		178.003	94.275	67.101	94.275
<b>Operações de Crédito</b>	<b>3fe e 7</b>	<b>100.780</b>	<b>95.134</b>	<b>100.780</b>	<b>95.134</b>	<b>3e e 6c</b>	<b>1.477</b>	<b>1.209</b>	<b>1.477</b>	<b>1.209</b>
Setor Privado		115.699	96.520	115.699	96.520		13.611	12.209	13.611	12.209
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(14.919)	(1.386)	(14.919)	(1.386)		13.611	12.209	13.611	12.209
<b>Outros Créditos</b>	<b>8</b>	<b>33.467</b>	<b>22.383</b>	<b>356.127</b>	<b>162.419</b>	<b>15</b>	<b>13.611</b>	<b>17.128</b>	<b>467.008</b>	<b>342.714</b>
Rendas a Receber		24.756	12.116	6.326	9.238		267	198	267	198
Negociação e Intermediação de Valores		3h	546	846	34.703		30	2.075	6.379	19.350
Prêmios de Seguros a Receber		3g	—	—	50.158		3g	1.557	3.284	62.054
Diversos		8.165	9.599	266.630	95.817		3pe e 16	—	—	277.506
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		—	—	—	—		—	—	—	87.102
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>7e</b>	<b>236</b>	<b>241</b>	<b>63.340</b>	<b>61.358</b>	<b>3n, 12 e 20a</b>	<b>335.917</b>	<b>205.239</b>	<b>427.997</b>	<b>285.771</b>
Despesas Antecipadas		236	241	3.886	12.418		335.968	204.337	335.368	204.337
Operações de Seguros e Resseguros		—	—	59.454	48.940		—	—	—	—
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>3d, 3e e 6</b>	<b>381.497</b>	<b>353.651</b>	<b>506.087</b>	<b>485.092</b>	<b>14</b>	<b>—</b>	<b>756</b>	<b>—</b>	<b>756</b>
Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos		161.283	242.926	177.237	273.499		—	756	—	756
Carteira Própria		17.471	—	17.471	—		—	—	—	—
Vinculados a Compromissos de Recompra		—	—	—	—		—	—	—	—
Instrumentos Financeiros Derivativos		98.373	—	98.373	—		—	—	—	—
Vinculados à Prestação de Garantias		—	—	—	—		—	—	—	—
<b>Operações de Crédito</b>	<b>3fe e 7</b>	<b>71.305</b>	<b>71.596</b>	<b>71.305</b>	<b>71.596</b>	<b>18</b>	<b>343.022</b>	<b>383.311</b>	<b>343.022</b>	<b>383.311</b>
Setor Privado		76.046	72.201	76.046	72.201		250.011	250.011	250.011	250.011
(Provisão para Operações de Crédito de Liquidação Duvidosa)		(4.741)	(605)	(4.741)	(605)		94.242	133.482	94.242	133.482
<b>Outros Créditos</b>	<b>8</b>	<b>33.045</b>	<b>39.064</b>	<b>87.677</b>	<b>88.352</b>		(1.231)	(182)	(1.231)	(182)
Negociação e Intermediação de Valores		—	—	1.268	956		—	—	—	—
Prêmios de Seguros a Receber		3h	—	16.509	10.177		—	—	—	—
Diversos		33.045	39.064	69.900	79.557		—	—	—	—
(Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa)		—	—	—	—		—	—	—	—
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>7e</b>	<b>5</b>	<b>65</b>	<b>54.009</b>	<b>51.645</b>		—	—	—	—
Despesas Antecipadas		5	65	5	65		—	—	—	—
Operações de Seguros e Resseguros		—	—	54.004	51.580		—	—	—	—
<b>Permanente</b>	<b>3i</b>	<b>262.060</b>	<b>223.728</b>	<b>11.993</b>	<b>12.286</b>		—	—	—	—
Investimentos		253.801	218.209	649	976		—	—	—	—
Participações em Coligadas e Controladas - No País		11	253.801	218.209	649		—	—	—	—
Outros Investimentos		—	—	649	976		—	—	—	—
(Provisões para Perdas)		—	—	(176)	(176)		—	—	—	—
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>3j</b>	<b>3.086</b>	<b>2.232</b>	<b>6.036</b>	<b>6.073</b>		—	—	—	—
Outras Imobilizações de Uso		7.148	7.797	18.481	23.156		—	—	—	—
(Depreciações Acumuladas)		(4.062)	(5.565)	(12.445)	(17.083)		—	—	—	—
<b>Intangível</b>	<b>3k</b>	<b>5.173</b>	<b>3.287</b>	<b>5.308</b>	<b>4.381</b>		—	—	—	—
Ativos Intangíveis		6.640	4.147	7.239	5.750		—	—	—	—
(Amortização Acumulada)		(1.467)	(860)	(1.931)	(1.369)		—	—	—	—
<b>Diferido</b>	<b>3k</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>		—	—	—	—
Gastos de Organização e Expansão		—	—	2.529	—		—	—	—	—
(Amortização Acumulada)		—	—	—	—		—	—	—	—
<b>Total do Ativo</b>		<b>1.219.788</b>	<b>1.397.472</b>	<b>1.759.327</b>	<b>1.788.979</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>1.219.788</b>	<b>1.397.472</b>	<b>1.759.327</b>	<b>1.788.979</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO**

(Em Milhares de Reais)

Notas	Banco		Consolidado	
	2º Semestre de 2015	01/01 a 31/12/2015	01/01 a 31/12/2014	01/01 a 31/12/2014
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>62.463</b>	<b>127.377</b>	<b>115.943</b>	<b>167.114</b>
Operações de Crédito	3f	11.462	21.233	24.592
Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários	3e	45.417	98.332	90.885
Resultado com Instrumentos Financeiros Derivativos	3d	5.584	7.812	7.788
<b>Despesas da Intermediação Financeira</b>	<b>(86.028)</b>	<b>(156.877)</b>	<b>(108.493)</b>	<b>(154.500)</b>
Operações de Captação no Mercado	3n	(70.350)	(139.201)	(107.469)
Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa	3f, 7e e 17b	(15.678)	(19.206)	(17.922)
<b>Resultado Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>(23.565)</b>	<b>(29.500)</b>	<b>7.450</b>	<b>12.614</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>41.546</b>	<b>(6.359)</b>	<b>(33.780)</b>	<b>(85.437)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	19a	9.266	18.508	38.933
Prêmios de Seguros	19b	—	—	—
Sinistros Ocorridos	—	—	—	—
Custos de Aquisição de Seguros	—	—	—	—
Resultado de Operações com Resseguros	—	—	—	—
Despesas de Pessoal	(21.791)	(44.373)	(32.838)	(115.699)
Outras Despesas Administrativas	19c	(7.974)	(17.420)	(17.126)
Despesas Tributárias	(866)	(1.789)	(5.034)	(5.000)
Resultado de Participações em Coligadas e Controladas	11	63.349	38.892	(18.129)
Outras Receitas Operacionais	19d	923	1.408	766
Outras Despesas Operacionais	19e	(1.961)	(1.585)	(352)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>17.981</b>	<b>(35.859)</b>	<b>(26.330)</b>	<b>(18.627)</b>
<b>Resultado não Operacional</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(182)</b>
<b>Resultado antes da Tributação sobre o Lucro</b>	<b>17.981</b>	<b>(35.859)</b>	<b>(26.330)</b>	<b>(18.627)</b>
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>	<b>(7.109)</b>	<b>(3.381)</b>	<b>730</b>	<b>33.765</b>
Provisão para Imposto de Renda	—	—	(1.930)	19.672
Provisão para Contribuição Social	—	—	(1.202)	11.026
Ativo Fiscal Diferido	(7.109)	(3.381)	3.862	3.067
<b>Lucro Líquido (Prejuízo)</b>	<b>10.872</b>	<b>(39.240)</b>	<b>(25.600)</b>	<b>(39.240)</b>
Lucro Líquido (Prejuízo) por Ação - R\$	2,11	(7,60)	(4,96)	(7,60)

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			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2013</b>	<b>250.011</b>	<b>18.428</b>	<b>149.654</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>418.085</b>
Aumento de Capital	8	—	—	—	—	8
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	—	—	—	(182)	—	(182)
Dividendos	—	—	—	—	(9.000)	(9.000)
Prejuízo	—	—	—	—	(25.600)	(25.600)
Destinação do Resultado:	—	—	—	—	—	—
Absorção de Prejuízo	—	—	(25.600)	—	25.600	—
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2014</b>	<b>250.011</b>	<b>18.428</b>	<b>115.054</b>	<b>(182)</b>	<b>—</b>	<b>383.311</b>
Mutações do Período	8	—	(34.600)	(182)	—	(34.774)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>250.011</b>	<b>18.428</b>	<b>115.054</b>	<b>(182)</b>	<b>—</b>	<b>383.311</b>
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	—	—	—	(1.049)	—	(1.049)
Prejuízo	—	—	—	—	(39.240)	(39.240)
Destinação do Resultado:	—	—	—	—	—	—
Absorção de Prejuízo	—	—	(39.240)	—	39.240	—
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>250.011</b>	<b>18.428</b>	<b>75.814</b>	<b>(1.231)</b>	<b>—</b>	<b>343.022</b>
Mutações do Período	—	—	(39.240)	(1.049)	—	(40.289)
<b>Saldos em 30 de junho de 2015</b>	<b>250.011</b>	<b>18.428</b>	<b>115.054</b>	<b>(847)</b>	<b>(50.112)</b>	<b>332.534</b>
Variação do Ajuste ao Valor de Mercado	—	—	—	(384)	—	(384)
Lucro Líquido	—	—	—	—	10.872	10.872
Destinação do Resultado:	—	—	—	—	—	—
Absorção de Prejuízo	—	—	(39.240)	—	39.240	—
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2015</b>	<b>250.011</b>	<b>18.428</b>	<b>75.814</b>	<b>(1.231)</b>	<b>—</b>	<b>343.022</b>
Mutações do Período	—	—	(39.240)	(384)	—	(40.028)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**

\* continuação

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - PERÍODOS DE 01/01 A 31/12 DE 2015 E DE 2014**

(Em Milhares de Reais)

**q) 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 de junho e dezembro de cada ano. Este teste é elaborado considerando-se o valor líquido contábil de todos os passivos de contratos de seguro, permitidos segundo o CPC 11 e a referida Circular, deduzidos dos ativos intangíveis diretamente relacionados aos contratos de seguros. Para a realização do teste, os contratos são agrupados com base nos riscos similares ou quando o risco de seguro é gerenciado em conjunto pela Administração. Os fluxos de caixa projetados são descontados pelas estruturas a termo das taxas de juros (ETT), referentes ao mês de dezembro de 2015, livres de riscos correspondentes a 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 2015, não havendo, portanto, necessidade de constituição de provisões suplementares.

**r) 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	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Disponibilidades	858	283	2.086	889
Aplicações no Mercado Aberto	1.698	1.698	1.698	1.698
<b>Total</b>	<b>858</b>	<b>1.981</b>	<b>2.086</b>	<b>2.586</b>

**5. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

	31/12/2015		31/12/2014	
	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado
Aplicações no Mercado Aberto - Posição Bancada	-	-	1.698	1.698
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	1.698	1.698
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.698</b>	<b>1.698</b>

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

	Banco		Consolidado	
	Carteira Própria	Vinculados a Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
			31/12/2015	31/12/2014
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>41.657</b>	<b>31.343</b>	<b>91.465</b>	<b>482.302</b>
Debêntures (b) (d)	32.467	-	32.467	54.420
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	-
Quotas de Fundos de Investimento (c)	200	-	200	4.269
Letras do Tesouro Nacional - LTN (a)	92	27.609	46.166	405.120
Ações (c)	1.961	-	1.961	11.558
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	1.000	-	1.000	1.566
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	5.937	3.734	9.671	-
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	-	5.369
<b>Títulos Disponíveis para Venda</b>	<b>207.615</b>	<b>38.311</b>	<b>40.228</b>	<b>286.154</b>
Debêntures (b) (d)	163.801	-	163.801	147.343
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	-	3.478
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	30.383
Letras de Crédito do Agronegócio (b)	-	-	-	595
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	-	-	-	523
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	283	-	283	10.197
Nota Comercial (b)	22.072	-	22.072	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	21.459	38.311	59.770	20.096
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	36.750	20.096
<b>Títulos Mantidos até o Vencimento</b>	<b>131.568</b>	<b>108.967</b>	<b>98.373</b>	<b>338.908</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN (a)	99.921	100.025	199.946	181.378
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	31.647	8.942	40.589	-
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	98.373	69.492
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos (c)</b>	<b>1.296</b>	<b>-</b>	<b>157.066</b>	<b>658</b>
<b>Total</b>	<b>382.136</b>	<b>178.621</b>	<b>717.823</b>	<b>942.967</b>

	Banco		Consolidado	
	Carteira Própria	Vinculados a Recompra	Vinculados à Prestação de Garantias	Total
			31/12/2015	31/12/2014
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>93.142</b>	<b>31.343</b>	<b>369.489</b>	<b>752.052</b>
Debêntures (b) (d)	34.828	-	34.828	75.598
Certificados de Depósito Bancário (b)	514	-	514	-
Quotas de Fundos de Investimento (c)	5.867	-	61.544	57.208
Letras do Tesouro Nacional - LTN (a)	5.275	27.609	64.647	407.050
Ações (c)	1.962	-	1.962	11.620
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas (c)	1.000	-	1.000	1.566
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	1.000	-	1.000	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	20.613	-	157.564	181.252
Cédula de Produto Rural (b)	23.083	3.734	26.817	12.389
<b>Títulos Disponíveis para Venda</b>	<b>207.615</b>	<b>38.311</b>	<b>40.228</b>	<b>286.154</b>
Debêntures (b) (d)	163.801	-	163.801	147.343
Cédula de Produto Rural (b)	-	-	-	3.478
Certificados de Depósito Bancário (b)	-	-	-	30.383
Letras de Crédito do Agronegócio (b)	-	-	-	595
Letras Financeiras do Tesouro - LFT (a)	-	-	-	523
Certificados de Recebíveis Imobiliários (b)	283	-	283	10.197
Nota Comercial (b)	22.072	-	22.072	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	21.459	38.311	59.770	20.096
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio (b)	-	-	36.750	20.096
<b>Títulos Mantidos até o Vencimento</b>	<b>147.522</b>	<b>108.967</b>	<b>98.373</b>	<b>354.862</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN (a)	99.921	100.025	199.946	181.378
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	31.647	8.942	40.589	-
Certificados de Depósito Bancário (b)	15.954	-	98.373	100.065
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos (c)</b>	<b>1.296</b>	<b>-</b>	<b>1.296</b>	<b>658</b>
<b>Total</b>	<b>449.575</b>	<b>178.621</b>	<b>383.605</b>	<b>1.011.801</b>

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

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

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

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

**b) Classificação da Carteira por Categorias e Prazos**

	Banco				Total	
	Sem Vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	31/12/2015	31/12/2014
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>3.161</b>	<b>-</b>	<b>7.826</b>	<b>80.478</b>	<b>91.465</b>	<b>482.302</b>
Debêntures	-	-	-	32.467	32.467	54.420
Certificados de Depósito Bancário	-	-	-	-	-	-
Quotas de Fundos de Investimento	200	-	-	-	200	4.269
Letras do Tesouro Nacional - LTN	-	-	7.826	38.340	46.166	405.120
Ações	1.961	-	-	-	1.961	11.558
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	1.000	-	-	-	1.000	1.566
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	-	9.671	9.671	-
Cédula de Produto Rural	-	-	-	-	-	5.369
<b>Títulos Disponíveis para Venda</b>	<b>-</b>	<b>23.214</b>	<b>124.775</b>	<b>138.165</b>	<b>286.154</b>	<b>209.137</b>
Debêntures	-	-	34.538	129.263	163.801	147.343
Cédula de Produto Rural	-	-	3.478	-	3.478	-
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	-	30.383	-
Letras de Crédito do Agronegócio	-	-	-	-	595	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	523	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	283	283	10.197
Nota Comercial	-	-	22.072	-	22.072	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B (a)	-	-	51.151	8.619	59.770	20.096
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	23.214	13.536	36.750	20.096
<b>Títulos Mantidos até o Vencimento</b>	<b>199.946</b>	<b>-</b>	<b>138.962</b>	<b>338.908</b>	<b>338.908</b>	<b>250.870</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	199.946	-	-	199.946	199.946	181.378
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	-	40.589	40.589	-
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	98.373	98.373	69.492
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>1.281</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>1.296</b>	<b>1.296</b>	<b>658</b>
<b>Total</b>	<b>4.442</b>	<b>223.160</b>	<b>132.601</b>	<b>357.220</b>	<b>717.823</b>	<b>942.967</b>

	Consolidado				Total	
	Sem Vencimento	Até 90 dias	De 91 a 365 dias	Acima de 365 dias	31/12/2015	31/12/2014
<b>Títulos para Negociação</b>	<b>103.641</b>	<b>-</b>	<b>10.410</b>	<b>255.438</b>	<b>369.489</b>	<b>752.052</b>
Debêntures	2.361	-	-	32.467	34.828	75.598
Certificados de Depósito Bancário	-	-	-	-	514	-
Quotas de Fundos de Investimento	61.544	-	-	-	61.544	57.208
Letras do Tesouro Nacional - LTN	5.183	-	9.896	49.568	64.647	407.050
Ações	1.962	-	-	-	1.962	11.620
Bônus de Subscrição de Companhias Abertas	1.000	-	-	-	1.000	1.566
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	16.186	-	-	161.991	178.177	181.252
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	15.405	-	-	11.412	26.817	12.389
Cédula de Produto Rural	-	-	-	-	-	5.369
<b>Títulos Disponíveis para Venda</b>	<b>-</b>	<b>23.214</b>	<b>124.775</b>	<b>138.165</b>	<b>286.154</b>	<b>209.137</b>
Debêntures	-	-	34.538	129.263	163.801	147.343
Cédula de Produto Rural	-	-	3.478	-	3.478	-
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	-	30.383	-
Letras de Crédito do Agronegócio	-	-	-	-	595	-
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	-	-	-	-	523	-
Certificados de Recebíveis Imobiliários	-	-	-	283	283	10.197
Nota Comercial	-	-	22.072	-	22.072	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	51.151	8.619	59.770	20.096
Certificados de Direitos Creditórios do Agronegócio	-	-	23.214	13.536	36.750	20.096
<b>Títulos Mantidos até o Vencimento</b>	<b>199.946</b>	<b>-</b>	<b>154.916</b>	<b>354.862</b>	<b>338.908</b>	<b>281.443</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	199.946	-	-	199.946	199.946	181.378
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	-	-	-	40.589	40.589	-
Certificados de Depósito Bancário (a)	-	-	-	114.327	114.327	100.065
<b>Instrumentos Financeiros Derivativos</b>	<b>1.281</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>1.296</b>	<b>1.296</b>	<b>658</b>
<b>Total</b>	<b>104.922</b>	<b>223.160</b>	<b>135.185</b>	<b>548.534</b>	<b>1.011.801</b>	<b>1.243.290</b>

(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**

	Banco/Consolidado					
	31/12/2015		31/12/2014		Total	
	Valor Referencial	Ativo	Passivo	Valor Referencial	Ativo	Passivo
<b>Contratos de Futuros</b>	<b>891.268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.071.463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Compromissos de Compra</b>	<b>679.187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>321.687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Futuro DI	657.429	-	-	319.600	-	-
Futuro Índice	3.509	-	-	353	-	-
Futuro Dólar	18.249	-	-	1.734	-	-
<b>Compromissos de Venda</b>	<b>212.081</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>749.776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Futuro DI	203.072	-	-	747.000	-	-
Futuro Índice	223	-	-	2.776	-	-
Futuro Dólar	8.786	-	-	-	-	-
<b>Contratos de Opções</b>	<b>86.036</b>	<b>416</b>	<b>1.477</b>	<b>343.905</b>	<b>658</b>	<b>1.170</b>
<b>Compromissos de Compra</b>	<b>77.524</b>	<b>141</b>	<b>1.476</b>	<b>322.035</b>	<b>140</b>	<b>366</b>
Opção Índice	45.330	27	138	304.014	34	334
Opção Dólar	30.475	91	1.338	-	-	-
Opção Ações	1.719	23	-	18.021	106	32
<b>Compromissos de Venda</b>	<b>8.512</b>	<b>275</b>	<b>1</b>	<b>21.870</b>	<b>518</b>	<b>804</b>
Opção Índice	2.800	219	1	2.250	17	276
Opção Dólar	5.712	56	-	-	-	-
Opção Ações	-	-	-	19.620	501	528
<b>Contratos de "Swap"</b>	<b>19.230</b>	<b>880</b>	<b>-</b>	<b>480</b>	<b>39</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>996.534</b>	<b>1.296</b>	<b>1.477</b>	<b>1.415.848</b>	<b>658</b>	<b>1.209</b>

**Classificação da Carteira por Categorias e Prazos**



# 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 2015 E DE 2014

(Em Milhares de Reais)

### 12. DEPÓSITOS

	31/12/2015					31/12/2014			
	Sem Vencimento	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Acima de 365 dias	Total Banco	Total Consolidado	Total Banco	Total Consolidado
<b>Depósitos à Vista</b>	<b>5.633</b>	-	-	-	-	<b>5.633</b>	<b>5.176</b>	<b>4.254</b>	<b>4.062</b>
Ligadas	628	-	-	-	-	628	171	192	-
Não Ligadas	5.005	-	-	-	-	5.005	5.005	4.062	4.062
<b>Depósitos Interfinanceiros</b>	-	<b>37.843</b>	-	-	-	<b>37.843</b>	<b>32.842</b>	<b>31.698</b>	<b>31.698</b>
Ligadas	-	5.001	-	-	-	5.001	-	-	-
Não Ligadas	-	32.842	-	-	-	32.842	32.842	31.698	31.698
<b>Depósitos a Prazo</b>	-	<b>10.270</b>	<b>97.916</b>	<b>128.421</b>	<b>335.368</b>	<b>571.975</b>	<b>571.495</b>	<b>541.105</b>	<b>535.388</b>
Ligadas	-	-	989	480	527	1.996	1.516	8.794	3.055
Não Ligadas	-	10.270	53.795	77.695	204.347	346.107	346.107	189.237	189.259
Com Garantia Especial do FGC	-	-	43.132	50.246	130.494	223.872	223.872	343.074	343.074
<b>Total</b>	<b>5.633</b>	<b>48.113</b>	<b>97.916</b>	<b>128.421</b>	<b>335.368</b>	<b>615.451</b>	<b>609.513</b>	<b>577.057</b>	<b>571.148</b>

### 13. CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO

	31/12/2015		31/12/2014	
	1 a 30 dias	Total Banco/Consolidado	Total Banco	Total Consolidado
<b>Carteira Própria</b>	<b>178.003</b>	<b>178.003</b>	<b>321.003</b>	<b>312.301</b>
Letras do Tesouro Nacional - LTN	127.362	127.362	321.003	312.301
Notas do Tesouro Nacional - NTN-B	50.641	50.641	-	-
<b>Total</b>	<b>178.003</b>	<b>178.003</b>	<b>321.003</b>	<b>312.301</b>

### 14. RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS

	31/12/2015			31/12/2014	
	1 a 30 dias	31 a 180 dias	181 a 365 dias	Total Banco/Consolidado	Total Banco/Consolidado
<b>Letras de Crédito Agrícola</b>	<b>2.441</b>	<b>28.350</b>	<b>1.050</b>	<b>31.841</b>	<b>46.887</b>
Não Ligadas	2.441	28.350	1.050	31.841	46.887
<b>Letras de Crédito Imobiliário</b>	<b>9.710</b>	<b>25.132</b>	<b>418</b>	<b>35.260</b>	<b>48.144</b>
Não Ligadas	9.710	25.132	418	35.260	48.144
<b>Certificados de Operações Estruturadas</b>	-	<b>247</b>	-	<b>247</b>	<b>2.143</b>
Não Ligadas	-	247	-	247	2.143
<b>Total</b>	<b>12.151</b>	<b>53.729</b>	<b>1.468</b>	<b>67.348</b>	<b>97.174</b>

### 15. OUTRAS OBRIGAÇÕES

	Banco		Consolidado	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
<b>Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados</b>	<b>267</b>	<b>198</b>	<b>267</b>	<b>198</b>
IOF a Recolher	267	198	267	198
<b>Fiscais e Previdenciárias</b>	<b>2.075</b>	<b>6.379</b>	<b>19.350</b>	<b>28.000</b>
Impostos e Contribuições sobre o Lucro a Pagar	-	3.131	-	3.131
Impostos e Contribuições a Recolher (a)	2.075	3.248	19.350	24.869
<b>Negociação e Intermediação de Valores</b>	<b>1.557</b>	<b>3.286</b>	<b>62.054</b>	<b>38.180</b>
Credores - Conta Liquidações Pendentes	1.207	689	42.176	35.098
Operações com Ativos Financeiros e Mercadorias a Liquidar	124	116	124	116
Credores por Empréstimos de Ações	123	2.481	123	2.481
Caixas de Registro e Liquidação	-	-	19.193	259
Comissões e Corretagens a Pagar	103	-	438	-
<b>Provisões Técnicas de Seguros e Resseguros</b>	-	-	<b>350.389</b>	<b>241.872</b>
<b>Débitos de Operações com Seguros e Resseguros</b>	-	-	<b>100.534</b>	<b>98.686</b>
<b>Diversas</b>	<b>10.261</b>	<b>7.411</b>	<b>27.043</b>	<b>16.456</b>
Cheques Administrativos	230	217	230	217
Provisão para Pagamentos a Efetuar	7.818	3.194	17.957	9.643
Provisão para Passivos Contingentes (Nota 17b)	549	792	6.710	3.549
Valores a Pagar a Sociedades Ligadas (Nota 20a)	347	1.355	67	5
Credores Diversos - País	1.317	1.853	2.079	3.042
<b>Total</b>	<b>14.160</b>	<b>17.274</b>	<b>559.637</b>	<b>423.392</b>
<b>Curto Prazo</b>	<b>13.611</b>	<b>17.128</b>	<b>467.008</b>	<b>342.714</b>
<b>Longo Prazo</b>	<b>549</b>	<b>146</b>	<b>92.629</b>	<b>80.678</b>

(a) Refere-se basicamente a IRPJ e CSLL relativos ao IPO BOVESPA e BM&F, no valor de R\$ 13.330 (R\$ 19.357 em 31/12/2014), por adesão ao REFIS conforme Lei nº 13.043/14, na Corretora.

### 16. PROVISÕES TÉCNICAS DE SEGUROS E RESSEGUROS

	Provisão de Prêmios não Ganhos		Provisão de Sinistros a Liquidar		Provisão para Sinistros Ocorridos mas não Avisados		Outras Provisões		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Ramos</b>	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Acidentes Pessoais	-	-	19.885	21.423	35.372	22.017	404	527	55.661	43.967
DPVAT	-	-	-	-	19	16	-	-	455	359
Fiança Locatícia	436	343	-	-	-	-	-	-	-	106
Garantia de Concessões - Públicas	-	106	-	-	-	-	-	-	-	674
Garantia de Obrigações - Privadas	230	674	-	-	-	-	-	-	230	674
Garantia de Obrigações - Públicas	3.620	7.601	-	1.658	-	-	-	-	3.620	9.259
Garantia Judicial	357	2.022	-	-	-	-	-	-	357	2.022
Garantia Segurado - Setor Privado	26.602	42.837	76.539	30.252	-	-	144	-	103.285	73.089
Garantia Segurado - Setor Público	58.380	44.877	1	-	-	-	-	-	58.381	44.877
Renda de Eventos Aleatórios	-	-	43	-	-	-	1	-	-	44
Responsabilidade Civil - D&O	5.920	1.791	1.644	207	651	53	1.331	41	9.546	2.092
Responsabilidade Civil Geral	1.556	1.992	1.786	2.066	187	946	307	264	3.836	5.268
Responsabilidade Civil Profissional - E&O	2.775	2.171	16	-	547	536	-	17	3.338	2.724
Riscos de Engenharia	40.663	39.558	6.344	5.032	745	429	420	442	48.172	45.461
Riscos Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45
Riscos Nomeados e Operacionais	10.796	8.752	39.104	1.142	6.186	1.384	7.422	83	63.508	11.361
Vida em Grupo	-	-	470	-	-	-	-	-	50	520
<b>Total</b>	<b>151.335</b>	<b>152.724</b>	<b>145.319</b>	<b>62.297</b>	<b>43.707</b>	<b>25.381</b>	<b>10.028</b>	<b>1.470</b>	<b>350.389</b>	<b>241.872</b>
<b>Curto Prazo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>277.506</b>	<b>172.412</b>
<b>Longo Prazo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>72.883</b>	<b>69.460</b>

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

**a) Ativos Contingentes**  
Em 31/12/2015 e 31/12/2014, o Banco, a Corretora e a FAR não possuem ativos contingentes contabilizados.

A Seguradora possui processos judiciais fiscais ativos, já transitados em julgado, reconhecidos contabilmente, cujo valor é R\$ 1.956 (R\$ 2.252 em 31/12/2014).

**b) Passivos Contingentes Classificados como Perdas Prováveis e Obrigações Legais**

As provisões para perdas prováveis são reconhecidas contabilmente e totalizam R\$ 6.710 (R\$ 3.549 em 31/12/2014) e estão representadas por:

**Ações Fiscais:** O valor da provisão é de R\$ 228 (R\$ 832 em 31/12/2014) e refere-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\$ 1.308 (R\$ 1.096 em 31/12/2014) e refere-se a prêmios de seguros no valor de R\$ 397 (R\$ 242 em 31/12/2014) e demandas de caráter indenizatório no valor de R\$ 911 (R\$ 854 em 31/12/2014);

**Ações Trabalhistas:** O valor da provisão é de R\$ 4.792 (R\$ 1.096 em 31/12/2014) e refere-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				
	31/12/2015		31/12/2014		Total
	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas	Fiança	Total
Saldo Inicial	832	1.096	973	648	3.549
Constituição	5	217	4.550	388	5.160
Atualização Monetária	-	-	-	-	-
Reversão/Liquidação (a)	(610)	(5)	(730)	(654)	(1.999)
<b>Saldo Final</b>	<b>227</b>	<b>1.308</b>	<b>4.793</b>	<b>382</b>	<b>6.710</b>

(a) Refere-se basicamente à reversão de provisão referente a IRPJ e CSLL relativos ao IPO Bovespa e BM&F por adesão ao REFIS, em 28/11/2014, conforme Lei nº 13.043/14, na Corretora.

#### 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:

	Natureza	31/12/2015				31/12/2014	
		Banco	Corretora	FAR	Seguradora	Consolidado	Consolidado
<b>Fiscais</b>	Tributos Federais (i) (ii)	3.156	43.283	459	8.697	55.595	211.201
<b>Cíveis</b>	Órgãos Reguladores	1	3.265	-	169	3.435	2.328
<b>Trabalhistas</b>	Reclamação Ex-Funcionários	4.342	15.320	-	12	19.674	14.588
<b>Total</b>		<b>7.499</b>	<b>61.868</b>	<b>459</b>	<b>8.878</b>	<b>78.704</b>	<b>228.117</b>

(i) A Corretora discute administrativamente a incidência de: PIS e COFINS, sobre suposto ganho não tributado na alienação do Ativo Permanente, quando da incorporação de ações da BOVESPA pela Nova Bolsa (BM&FBOVESPA) e do processo de IPO da Cetip; PIS e COFINS relativo à dedução das despesas incorridas com seus agentes na intermediação de operações financeiras; ISS sobre corretagens e outras contingências. O valor em risco em 31/12/2015 é de R\$ 42.787 (R\$ 203.522 em 31/12/2014).

Em 31/12/2014, a Corretora discutia administrativamente, a incidência de IRPJ e CSLL, sobre suposto ganho não tributado quando da incorporação de ações da BOVESPA pela Nova Bolsa (BM&FBOVESPA), aderindo ao REFIS em 2015 e efetivando o pagamento em 03/02/2015, no valor de R\$ 27.173;

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

### 18. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

**a) Capital Social**  
Em 31/12/2015 e 31/12/2014, 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 divido obrigatório de 25% sobre o lucro líquido do exercício ajustado consoante a legislação em vigor.

## 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.

Destacamos a seguir os principais assuntos tratados nessas reuniões:

- Demonstrações Financeiras relativas aos períodos de 01/01 a 31/12 de 2015 e de 2014;
- Trabalhos da Auditoria Externa;

### 19. DETALHAMENTO DE CONTAS DO RESULTADO

	Banco		Consolidado	
	01/01 a 31/12/2015	01/01 a 31/12/2014	01/01 a 31/12/2015	01/01 a 31/12/2014
<b>a) Receitas de Prestação de Serviços</b>	<b>18.508</b>	<b>38.933</b>	<b>48.065</b>	<b>73.274</b>
Rendas de Administração de Fundos de Investimento	7.031	13.641	16.856	23.143
Rendas de Comissão de Colocação de Títulos	1.813	6.755	2.117	7.326
Rendas de Garantias Prestadas	1.764	1.658	1.764	1.658
Rendas de Corretagens de Operações em Bolsas	-	-	18.000	23.023
Rendas de Serviços de Custódia	-	-	1.363	1.107
Rendas de Outros Serviços	7.900	16.879	7.965	17.017
<b>b) Prêmios de Seguros</b>	-	-	<b>133.624</b>	<b>135.837</b>
DPVAT	-	-	44.186	40.564
Garantia Segurado - Setor Público	-	-	30.624	35.955
Riscos Nomeados e Operacionais	-	-	17.000	7.038
Garantia Segurado - Setor Privado	-	-	11.718	25.688
Riscos de Engenharia	-	-	9.429	12.351
Responsabilidade Civil - D&O	-	-	6.693	1.887
Garantia Obrigações - Públicas	-	-	3.557	2.809
Receta com Emissão de Apólices	-	-	2.567	2.346
Garantia Judicial	-	-	1.756	2.486
Garantia Obrigações - Privadas	-	-	119	1.655
Outros Ramos	-	-	5.975	3.058
<b>c) Outras Despesas Administrativas</b>	<b>17.420</b>	<b>17.126</b>	<b>54.605</b>	<b>50.000</b>
Serviços Técnicos Especializados	3.124	2.876	5.688	5.622
Serviços do Sistema Financeiro	2			