

Índice

Dados da Empresa

| | |
|-----------------------|---|
| Composição do Capital | 1 |
|-----------------------|---|

DFs Individuais

| | |
|---------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Ativo | 2 |
|---------------------------|---|

| | |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
|-----------------------------|---|

| | |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 6 |
|---------------------------|---|

| | |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
|--------------------------------------|---|

| | |
|--------------------------------|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 8 |
|--------------------------------|---|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 10 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017 | 11 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016 | 12 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 13 |
|----------------------------------|----|

DFs Consolidadas

| | |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 15 |
|---------------------------|----|

| | |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 17 |
|-----------------------------|----|

| | |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 18 |
|---------------------------|----|

| | |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 20 |
|--------------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa | 21 |
|--------------------------------|----|

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 23 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017 | 24 |
|--------------------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016 | 25 |
|--------------------------------|----|

| | |
|----------------------------------|----|
| Demonstração do Valor Adicionado | 26 |
|----------------------------------|----|

| | |
|----------------------------|----|
| Relatório da Administração | 28 |
|----------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 35 |
|--------------------|----|

Pareceres e Declarações

| | |
|--|-----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 149 |
|--|-----|

| | |
|---|-----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 153 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM) | 154 |
|---|-----|

| | |
|---|-----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 155 |
|---|-----|

Índice

| | |
|--|-----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 156 |
| Motivos de Reapresentação | 157 |

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações (Unidades) | Último Exercício Social 31/12/2018 |
|---------------------------------------|---|
| Do Capital Integralizado | |
| Ordinárias | 657.560.635 |
| Preferenciais | 484.245.486 |
| Total | 1.141.806.121 |
| Em Tesouraria | |
| Ordinárias | 0 |
| Preferenciais | 0 |
| Total | 0 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|--|--|---|---|
| 1 | Ativo Total | 27.638.802 | 26.153.261 | 26.589.419 |
| 1.01 | Ativo Circulante | 10.875.103 | 11.850.630 | 12.726.831 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 16.374 | 6.536 | 7.424 |
| 1.01.02 | Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 3.897 | 1.032.983 | 1.638.795 |
| 1.01.02.01 | Aplicações no Mercado Aberto | 0 | 1.017.242 | 891.796 |
| 1.01.02.02 | Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 3.897 | 15.741 | 746.999 |
| 1.01.03 | Títulos e Valores Mobiliários | 356.959 | 342.998 | 692.063 |
| 1.01.03.01 | Carteira Própria | 216.196 | 163.421 | 47.809 |
| 1.01.03.02 | Vinculados a Compromissos de Recompra | 113.400 | 164.612 | 626.015 |
| 1.01.03.03 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 27.363 | 14.232 | 18.239 |
| 1.01.03.05 | Vinculados a Prestação de Garantias | 0 | 733 | 0 |
| 1.01.04 | Relações Interfinanceiras | 4.493 | 26.484 | 17.875 |
| 1.01.04.01 | Pagamentos e Recebimentos a Liquidar | 0 | 0 | 20 |
| 1.01.04.02 | Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central | 549 | 1.299 | 1.299 |
| 1.01.04.03 | Correspondentes no País | 3.944 | 25.185 | 16.556 |
| 1.01.06 | Operações de Crédito | 7.912.848 | 7.582.563 | 7.382.991 |
| 1.01.06.01 | Operações de Crédito - Setor Privado | 8.795.475 | 8.414.167 | 8.112.020 |
| 1.01.06.02 | (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) | -882.627 | -831.604 | -729.029 |
| 1.01.08 | Outros Créditos | 2.215.249 | 2.488.355 | 2.795.413 |
| 1.01.08.01 | Carteira de Câmbio | 38.858 | 68.169 | 172.569 |
| 1.01.08.02 | Rendas a Receber | 1.667 | 7.134 | 4.150 |
| 1.01.08.03 | Negociação e Intermediação de Valores | 2.474 | 2.700 | 2.535 |
| 1.01.08.04 | Diversos | 1.444.211 | 1.637.550 | 1.861.430 |
| 1.01.08.05 | Titulos e Créditos a Receber | 834.489 | 844.269 | 812.757 |
| 1.01.08.06 | (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | -106.450 | -71.467 | -58.028 |
| 1.01.09 | Outros Valores e Bens | 365.283 | 370.711 | 192.270 |
| 1.01.09.01 | Outros Valores e Bens | 392.529 | 399.874 | 149.054 |
| 1.01.09.02 | (Provisão para Desvalorização) | -53.628 | -66.897 | -39.567 |
| 1.01.09.03 | Despesas Antecipadas | 26.382 | 37.734 | 82.783 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|--|--|---|---|
| 1.02 | Ativo Realizável a Longo Prazo | 15.565.691 | 13.150.611 | 12.838.174 |
| 1.02.01 | Aplicações Interfinanceiras de Liquidez | 0 | 0 | 9.289 |
| 1.02.01.01 | Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | 0 | 0 | 9.289 |
| 1.02.02 | Títulos e Valores Mobiliários | 1.622.983 | 1.272.078 | 1.315.505 |
| 1.02.02.01 | Carteira Própria | 997.016 | 101.629 | 331.442 |
| 1.02.02.02 | Vinculados a Compromissos de Recompra | 155.777 | 906.822 | 693.232 |
| 1.02.02.03 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 251.795 | 157.135 | 159.600 |
| 1.02.02.04 | Vinculados à Prestação de Garantias | 218.395 | 106.492 | 131.231 |
| 1.02.05 | Operações de Crédito | 10.344.899 | 8.806.221 | 8.368.030 |
| 1.02.05.01 | Operações de Crédito - Setor Privado | 10.663.658 | 9.107.530 | 8.622.186 |
| 1.02.05.02 | (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa) | -318.759 | -301.309 | -254.156 |
| 1.02.07 | Outros Créditos | 3.520.409 | 2.952.046 | 2.877.701 |
| 1.02.07.02 | Diversos | 3.464.981 | 2.896.452 | 2.857.733 |
| 1.02.07.03 | Titulos e Créditos a Receber | 79.216 | 72.550 | 25.614 |
| 1.02.07.04 | (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | -23.788 | -16.956 | -5.646 |
| 1.02.08 | Outros Valores e Bens | 77.400 | 120.266 | 267.649 |
| 1.02.08.01 | Despesas Antecipadas | 77.400 | 120.266 | 267.649 |
| 1.03 | Ativo Permanente | 1.198.008 | 1.152.020 | 1.024.414 |
| 1.03.01 | Investimentos | 1.006.416 | 978.525 | 941.987 |
| 1.03.01.02 | Participações em Controladas | 1.005.272 | 978.146 | 941.608 |
| 1.03.01.04 | Outros Investimentos | 1.144 | 379 | 379 |
| 1.03.02 | Imobilizado de Uso | 24.093 | 27.690 | 37.834 |
| 1.03.02.01 | Outras Imobilizações de Uso | 70.991 | 69.211 | 71.546 |
| 1.03.02.02 | (Depreciações Acumuladas) | -46.898 | -41.521 | -33.712 |
| 1.03.04 | Intangível | 167.499 | 145.805 | 44.593 |
| 1.03.04.01 | Ativos Intangíveis | 420.884 | 359.582 | 113.192 |
| 1.03.04.02 | (Amortização Acumuladas) | -253.385 | -213.777 | -68.599 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2 | Passivo Total | 27.638.802 | 26.153.261 | 26.589.419 |
| 2.01 | Passivo Circulante | 14.317.936 | 15.334.491 | 17.841.758 |
| 2.01.01 | Depósitos | 10.793.243 | 9.572.581 | 12.089.046 |
| 2.01.01.01 | Depósitos à Vista | 17.369 | 25.543 | 60.015 |
| 2.01.01.02 | Depósitos Interfinanceiros | 7.685.730 | 8.938.498 | 11.736.273 |
| 2.01.01.03 | Depósitos a Prazo | 3.090.144 | 608.540 | 292.758 |
| 2.01.02 | Captações no Mercado Aberto | 162.094 | 1.493.292 | 1.927.684 |
| 2.01.02.01 | Carteira Própria | 162.094 | 976.236 | 1.222.172 |
| 2.01.02.02 | Carteira de Terceiros | 0 | 517.056 | 705.512 |
| 2.01.03 | Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 621.507 | 1.547.841 | 1.569.596 |
| 2.01.03.01 | Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares | 621.507 | 1.547.841 | 1.569.596 |
| 2.01.04 | Relações Interfinanceiras | 728.628 | 851.219 | 804.868 |
| 2.01.04.01 | Recebimentos e Pagamentos a Liquidar | 615.912 | 654.035 | 649.072 |
| 2.01.04.02 | Correspondentes no País | 112.716 | 197.184 | 155.796 |
| 2.01.05 | Relações Interdependências | 14 | 4.509 | 6.785 |
| 2.01.05.01 | Recursos em Trânsito de Terceiros | 14 | 4.509 | 6.785 |
| 2.01.09 | Outras Obrigações | 2.012.450 | 1.865.049 | 1.443.779 |
| 2.01.09.01 | Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados | 4.921 | 6.761 | 15.016 |
| 2.01.09.02 | Carteira de Câmbio | 0 | 0 | 650 |
| 2.01.09.03 | Sociais e Estatutárias | 135.971 | 162.262 | 42.086 |
| 2.01.09.04 | Fiscais e Previdenciárias | 44.390 | 38.310 | 51.580 |
| 2.01.09.05 | Negociação e Intermediação de Valores | 3.941 | 2.464 | 1.399 |
| 2.01.09.06 | Dívidas Subordinadas | 208.154 | 93.275 | 88.113 |
| 2.01.09.07 | Diversas | 1.523.313 | 1.488.848 | 1.210.939 |
| 2.01.09.08 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 91.760 | 73.129 | 33.996 |
| 2.02 | Passivo Exigível a Longo Prazo | 9.224.930 | 7.262.854 | 5.334.705 |
| 2.02.01 | Depósitos | 6.378.610 | 4.562.264 | 2.459.843 |
| 2.02.01.01 | Depósitos Interfinanceiros | 33.728 | 32.175 | 29.428 |
| 2.02.01.02 | Depósitos a Prazo | 6.344.882 | 4.530.089 | 2.430.415 |

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2.02.02 | Captações no Mercado Aberto | 107.430 | 106.022 | 100.338 |
| 2.02.02.01 | Carteira Própria | 107.430 | 106.022 | 100.338 |
| 2.02.03 | Recursos de Aceites e Emissão de Títulos | 628.454 | 697.500 | 773.399 |
| 2.02.03.01 | Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares | 628.454 | 697.500 | 773.399 |
| 2.02.09 | Outras Obrigações | 2.110.436 | 1.897.068 | 2.001.125 |
| 2.02.09.02 | Dividas Subordinadas | 1.769.978 | 1.681.720 | 1.663.233 |
| 2.02.09.03 | Diversas | 257.097 | 85.834 | 226.154 |
| 2.02.09.04 | Instrumentos Financeiros Derivativos | 83.361 | 129.514 | 111.738 |
| 2.03 | Resultados de Exercícios Futuros | 17 | 92 | 794 |
| 2.05 | Patrimônio Líquido | 4.095.919 | 3.555.824 | 3.412.162 |
| 2.05.01 | Capital Social Realizado | 3.653.410 | 3.460.732 | 3.460.732 |
| 2.05.01.01 | De Domiciliados no País | 3.290.152 | 3.065.825 | 3.051.660 |
| 2.05.01.02 | De Domiciliados no Exterior | 363.258 | 394.907 | 409.072 |
| 2.05.02 | Reservas de Capital | 207.322 | 0 | 0 |
| 2.05.04 | Reservas de Lucro | 243.295 | 108.495 | 0 |
| 2.05.04.01 | Legal | 243.295 | 108.495 | 0 |
| 2.05.05 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | -8.108 | -13.403 | -14.259 |
| 2.05.06 | Lucros/Prejuízos Acumulados | 0 | 0 | -34.311 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01 | Receitas da Intermediação Financeira | 7.075.335 | 7.718.405 | 6.320.820 |
| 3.01.01 | Rendas de Operações de Crédito | 6.892.720 | 7.703.911 | 6.639.841 |
| 3.01.02 | Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | 168.538 | 290.822 | 470.917 |
| 3.01.03 | Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos | 27 | -294.869 | -788.693 |
| 3.01.04 | Resultado de Operações de Câmbio | 12.386 | 18.541 | -1.245 |
| 3.01.05 | Resultado das aplicações compulsórias | 1.664 | 0 | 0 |
| 3.02 | Despesas da Intermediação Financeira | -3.193.281 | -3.450.702 | -3.363.320 |
| 3.02.01 | Operações de Captação no Mercado | -2.052.911 | -2.393.933 | -2.377.690 |
| 3.02.04 | (Provisão p/Créditos de Liq. Duvidosa) | -1.140.370 | -1.056.769 | -985.630 |
| 3.03 | Resultado Bruto Intermediação Financeira | 3.882.054 | 4.267.703 | 2.957.500 |
| 3.04 | Outras Despesas/Receitas Operacionais | -3.418.788 | -4.140.470 | -3.298.020 |
| 3.04.01 | Receitas de Prestação de Serviços | 348.217 | 377.557 | 456.865 |
| 3.04.02 | Despesas de Pessoal | -413.713 | -458.037 | -392.041 |
| 3.04.03 | Outras Despesas Administrativas | -1.728.801 | -2.041.176 | -2.121.623 |
| 3.04.04 | Despesas Tributárias | -160.665 | -202.248 | -189.696 |
| 3.04.05 | Outras Receitas Operacionais | 292.413 | 218.327 | 168.971 |
| 3.04.05.02 | Outras Receitas Operacionais | 292.413 | 218.327 | 168.971 |
| 3.04.06 | Outras Despesas Operacionais | -1.782.063 | -1.978.670 | -1.159.119 |
| 3.04.07 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 25.824 | -56.223 | -61.377 |
| 3.05 | Resultado Operacional | 463.266 | 127.233 | -340.520 |
| 3.06 | Resultado Não Operacional | -21.512 | 153.924 | -59.606 |
| 3.07 | Resultado Antes Tributação/Participações | 441.754 | 281.157 | -400.126 |
| 3.08 | Provisão para IR e Contribuição Social | -220.239 | -68.551 | 162.888 |
| 3.08.03 | Ativo Fiscal Diferido | -209.911 | -66.509 | 172.937 |
| 3.08.04 | Provisão para Contribuição Social | -5.140 | -1.377 | -4.376 |
| 3.08.05 | Provisão para Imposto de Renda | -5.188 | -665 | -5.673 |
| 3.13 | Lucro/Prejuízo do Período | 221.515 | 212.606 | -237.238 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (R\$ / Ação) | 0,19400 | 0,22884 | -0,25536 |

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido do Período | 221.515 | 212.606 | -237.238 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 5.295 | 856 | 5.603 |
| 4.02.01 | Perdas não Realizadas de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 7.994 | 1.515 | 8.581 |
| 4.02.02 | Imposto de Renda | -2.699 | -659 | -2.978 |
| 4.03 | Resultado Abrangente do Período | 226.810 | 213.462 | -231.635 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 528.489 | 805.986 | 1.085.758 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 1.900.982 | 1.768.505 | 1.004.945 |
| 6.01.01.01 | Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício | 221.515 | 212.606 | -237.238 |
| 6.01.01.02 | Depreciações e amortizações | 26.597 | 32.108 | 35.890 |
| 6.01.01.03 | Amortização de ágio | 23.930 | 18.811 | 11.645 |
| 6.01.01.04 | Constituição de provisão para contingências | 282.604 | 479.377 | 259.926 |
| 6.01.01.05 | Reversão para desvalorização de bens não de uso próprio | -19.210 | -14.557 | -2.408 |
| 6.01.01.06 | Prejuízo na venda de bens não de uso próprio | 31.298 | 5.960 | 44.616 |
| 6.01.01.07 | Perda por impairment/Provisões por desvalorização de ativos | 9.791 | 38.083 | 18.444 |
| 6.01.01.08 | (Ganho) na venda de investimento/imobilizado | 0 | -183.384 | 0 |
| 6.01.01.09 | Equivalência patrimonial | -25.824 | 56.223 | 61.377 |
| 6.01.01.10 | Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.140.370 | 1.056.769 | 985.630 |
| 6.01.01.11 | Imposto de renda e contribuição social - diferidos | 209.911 | 66.509 | -172.937 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -1.372.493 | -962.519 | 80.813 |
| 6.01.02.01 | (Aumento)/Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez | 873.374 | 770.814 | -289.830 |
| 6.01.02.02 | Redução/(Aumento) em títulos e valores mobiliários | -439.901 | -110.679 | -154.209 |
| 6.01.02.03 | Aumento/(Redução) em instrumentos financeiros derivativos | -135.313 | 63.381 | 622.237 |
| 6.01.02.04 | Redução/(Aumento) em relações interfinanceiras | -100.600 | 37.742 | 56.492 |
| 6.01.02.05 | (Aumento) em operações de crédito | -3.009.333 | -1.694.532 | -2.959.264 |
| 6.01.02.06 | (Aumento) em outros créditos | -506.977 | 169.301 | -187.766 |
| 6.01.02.07 | (Aumento) em outros valores e bens | -157.004 | -184.932 | -34.471 |
| 6.01.02.08 | Aumento em depósitos | 3.037.008 | -414.044 | 2.327.353 |
| 6.01.02.09 | Aumento/(Redução) em captações no mercado aberto | -1.329.790 | -428.708 | 384.050 |
| 6.01.02.10 | Aumento em recursos de aceite de emissão de títulos | 101.929 | 998.639 | 550.201 |
| 6.01.02.11 | Aumento/(Redução) em outras obrigações | 272.713 | -171.575 | -211.006 |
| 6.01.02.12 | Aumento/(Redução) em relações interdependências | -4.495 | -2.276 | -22.203 |
| 6.01.02.13 | (Redução)/Aumento em resultado de exercícios futuros | -75 | -702 | -771 |
| 6.01.02.14 | Pagamento de Imposto de Renda e Contribuição Social | 25.971 | 5.052 | 0 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 302.658 | 567.481 | -37.122 |

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.02.01 | Alienação de investimentos | 0 | 229.000 | 0 |
| 6.02.04 | Alienação de bens não de uso próprio | 184.980 | 128.344 | 77.285 |
| 6.02.05 | Redução de investimentos por incorporação | 0 | 0 | 17.289 |
| 6.02.06 | Aumento de investimentos | -765 | -250.000 | -92.360 |
| 6.02.07 | Aquisição de imobilizado de uso | -6.644 | -1.938 | -21.875 |
| 6.02.08 | Aumento de intangível | -63.023 | -37.935 | -17.461 |
| 6.02.11 | Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos | 5.378 | 2.726 | 0 |
| 6.02.12 | (Aumento)/ Redução de Títulos e Valores Mobiliários Disponíveis para Venda | 240.087 | -217.640 | 0 |
| 6.02.13 | (Aumento)/ Redução de Títulos e Valores Mobiliários Mantidos até o Vencimento | -57.355 | 714.924 | 0 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -977.021 | -1.218.643 | -1.437.911 |
| 6.03.01 | Emissão de recursos de aceites e emissão de títulos | 693.498 | 1.275.387 | -528.010 |
| 6.03.02 | Resgate de recursos de aceites e emissão de títulos | -1.790.807 | -2.371.680 | 0 |
| 6.03.03 | Resgate de dívidas subordinadas | -209.912 | -122.350 | -285.279 |
| 6.03.04 | (Redução)/Emissão de letras de crédito do agronegócio | 0 | 0 | -624.622 |
| 6.03.05 | Juros sobre o capital próprio pagos | -69.800 | 0 | 0 |
| 6.03.08 | Aumento de capital | 400.000 | 0 | 0 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -145.874 | 154.824 | -389.275 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 162.248 | 7.424 | 396.699 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 16.374 | 162.248 | 7.424 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social | Reservas de Capital | Reservas de Reavaliação | Reservas de Lucro | Lucros/Prejuízos Acumulados | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Total do Patrimônio Líquido |
|------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| 5.01 | Saldo Inicial | 3.460.732 | 0 | 0 | 108.495 | 0 | -13.403 | 3.555.824 |
| 5.03 | Saldo Ajustado | 3.460.732 | 0 | 0 | 108.495 | 0 | -13.403 | 3.555.824 |
| 5.04 | Lucro / Prejuízo do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 221.515 | 0 | 221.515 |
| 5.05 | Destinações | 0 | 0 | 0 | 0 | -86.715 | 0 | -86.715 |
| 5.05.02 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | 0 | -86.715 | 0 | -86.715 |
| 5.06 | Realização de Reservas de Lucros | 0 | 0 | 0 | 134.800 | -134.800 | 0 | 0 |
| 5.07 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.295 | 5.295 |
| 5.08 | Aumento/Redução do Capital Social | 192.678 | 207.322 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400.000 |
| 5.13 | Saldo Final | 3.653.410 | 207.322 | 0 | 243.295 | 0 | -8.108 | 4.095.919 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social | Reservas de Capital | Reservas de Reavaliação | Reservas de Lucro | Lucros/Prejuízos Acumulados | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Total do Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| 5.01 | Saldo Inicial | 3.460.732 | 0 | 0 | 0 | -34.311 | -14.259 | 3.412.162 |
| 5.03 | Saldo Ajustado | 3.460.732 | 0 | 0 | 0 | -34.311 | -14.259 | 3.412.162 |
| 5.04 | Lucro / Prejuízo do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | 212.606 | 0 | 212.606 |
| 5.05 | Destinações | 0 | 0 | 0 | 0 | -69.800 | 0 | -69.800 |
| 5.05.02 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | 0 | -69.800 | 0 | -69.800 |
| 5.06 | Realização de Reservas de Lucros | 0 | 0 | 0 | 108.495 | -108.495 | 0 | 0 |
| 5.07 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 856 | 856 |
| 5.07.01 | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 856 | 856 |
| 5.08.01 | Aumento de Capital | 400.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 400.000 |
| 5.08.02 | Capital a Integralizar | -400.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -400.000 |
| 5.13 | Saldo Final | 3.460.732 | 0 | 0 | 108.495 | 0 | -13.403 | 3.555.824 |

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social | Reservas de Capital | Reservas de Reavaliação | Reservas de Lucro | Lucros/Prejuízos Acumulados | Ajustes de Avaliação Patrimonial | Total do Patrimônio Líquido |
|------------------------|--|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|---|------------------------------------|
| 5.01 | Saldo Inicial | 3.460.732 | 195.208 | 0 | 7.719 | 0 | -19.862 | 3.643.797 |
| 5.03 | Saldo Ajustado | 3.460.732 | 195.208 | 0 | 7.719 | 0 | -19.862 | 3.643.797 |
| 5.04 | Lucro / Prejuízo do Período | 0 | 0 | 0 | 0 | -237.238 | 0 | -237.238 |
| 5.06 | Realização de Reservas de Lucros | 0 | 0 | 0 | -7.719 | 7.719 | 0 | 0 |
| 5.07 | Ajustes de Avaliação Patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.603 | 5.603 |
| 5.07.01 | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.603 | 5.603 |
| 5.09 | Constituição/Realização Reservas Capital | 0 | -195.208 | 0 | 0 | 195.208 | 0 | 0 |
| 5.13 | Saldo Final | 3.460.732 | 0 | 0 | 0 | -34.311 | -14.259 | 3.412.162 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 7.01 | Receitas | 4.882.666 | 5.522.149 | 4.756.416 |
| 7.01.01 | Intermediação Financeira | 7.075.335 | 7.718.405 | 6.320.820 |
| 7.01.02 | Prestação de Serviços | 348.217 | 377.557 | 456.865 |
| 7.01.03 | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa | -1.140.370 | -1.056.769 | -985.630 |
| 7.01.04 | Outras | -1.400.516 | -1.517.044 | -1.035.639 |
| 7.02 | Despesas de Intermediação Financeira | -2.052.911 | -2.393.933 | -2.377.690 |
| 7.03 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.661.531 | -1.964.202 | -2.045.916 |
| 7.03.01 | Materiais, Energia e Outros | -3.200 | -3.193 | -2.381 |
| 7.03.02 | Serviços de Terceiros | -220.294 | -290.230 | -253.220 |
| 7.03.04 | Outros | -1.438.037 | -1.670.779 | -1.790.315 |
| 7.03.04.01 | Comissões pagas a lojistas e promotores | -912.423 | -1.111.933 | -1.309.410 |
| 7.03.04.02 | Processamento de dados | -175.130 | -171.698 | -137.816 |
| 7.03.04.03 | Serviços do sistema financeiro | -127.737 | -158.311 | -145.107 |
| 7.03.04.04 | Comunicações | -47.062 | -44.125 | -47.141 |
| 7.03.04.05 | Despesas com busca e apreensão de bens | -29.971 | -39.422 | -28.767 |
| 7.03.04.06 | Propaganda, promoções e publicações | -26.340 | -22.425 | -16.807 |
| 7.03.04.07 | Transportes | -4.974 | -5.605 | -4.661 |
| 7.03.04.08 | Manutenção e conservação de bens | -5.151 | -4.966 | -3.452 |
| 7.03.04.09 | Viagens | -3.315 | -4.177 | -4.431 |
| 7.03.04.10 | Outras | -105.934 | -108.117 | -92.723 |
| 7.04 | Valor Adicionado Bruto | 1.168.224 | 1.164.014 | 332.810 |
| 7.05 | Retenções | -50.527 | -50.919 | -47.535 |
| 7.05.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -50.527 | -50.919 | -47.535 |
| 7.06 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 1.117.697 | 1.113.095 | 285.275 |
| 7.07 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 25.824 | -56.223 | -61.377 |
| 7.07.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 25.824 | -56.223 | -61.377 |
| 7.08 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.143.521 | 1.056.872 | 223.898 |
| 7.09 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.143.521 | 1.056.872 | 223.898 |
| 7.09.01 | Pessoal | 357.336 | 396.992 | 332.726 |

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 7.09.01.01 | Remuneração Direta | 273.130 | 302.138 | 258.564 |
| 7.09.01.02 | Benefícios | 62.346 | 66.246 | 51.819 |
| 7.09.01.03 | F.G.T.S. | 18.576 | 25.325 | 19.740 |
| 7.09.01.04 | Outros | 3.284 | 3.283 | 2.603 |
| 7.09.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 437.282 | 332.608 | 86.212 |
| 7.09.02.01 | Federais | 421.584 | 314.967 | 64.913 |
| 7.09.02.02 | Estaduais | 5 | 10 | 3 |
| 7.09.02.03 | Municipais | 15.693 | 17.631 | 21.296 |
| 7.09.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 40.673 | 44.866 | 42.198 |
| 7.09.03.01 | Aluguéis | 40.673 | 44.866 | 42.198 |
| 7.09.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 308.230 | 282.406 | -237.238 |
| 7.09.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 86.715 | 69.800 | 0 |
| 7.09.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 221.515 | 212.606 | -237.238 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 1 | Ativo Total | 27.472.054 | 26.147.015 | 27.977.558 |
| 1.01 | Caixa e Equivalentes de Caixa | 20.263 | 12.047 | 20.820 |
| 1.01.01 | Disponibilidades | 19.714 | 10.748 | 19.521 |
| 1.01.02 | Depósitos Compulsórios no Banco Central | 549 | 1.299 | 1.299 |
| 1.02 | Ativos Financeiros | 23.162.865 | 21.483.354 | 23.221.747 |
| 1.02.01 | Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através do Resultado | 2.326.222 | 1.822.183 | 2.402.464 |
| 1.02.01.03 | Instrumentos de Dívida | 401.225 | 50.757 | 71.891 |
| 1.02.01.04 | Derivativos | 281.632 | 174.067 | 163.908 |
| 1.02.01.05 | Empréstimos e Adiantamentos a Clientes | 1.643.365 | 1.597.359 | 2.166.665 |
| 1.02.02 | Ativos Financeiros Avaliados a Valor Justo através de Outros Resultados Abrangentes | 889.116 | 1.122.511 | 1.041.771 |
| 1.02.02.01 | Instrumentos de Dívida | 889.116 | 1.122.511 | 1.041.771 |
| 1.02.03 | Ativos Financeiros Avaliados ao Custo Amortizado | 19.947.527 | 18.538.660 | 19.777.512 |
| 1.02.03.01 | Instrumentos de Dívida | 641.445 | 539.312 | 1.153.971 |
| 1.02.03.02 | Empréstimos e Adiantamentos a Instituições Financeiras | 3.897 | 1.032.983 | 972.383 |
| 1.02.03.03 | Empréstimos e Adiantamentos a Clientes | 17.620.599 | 16.009.946 | 16.492.331 |
| 1.02.03.04 | Benefício Residual em Operações Securitizadas | 7.495 | 11.214 | 2.927 |
| 1.02.03.05 | Recebíveis Imobiliários | 21.275 | 28.655 | 27.094 |
| 1.02.03.06 | Outros Ativos Financeiros | 1.652.816 | 916.550 | 1.128.806 |
| 1.03 | Tributos Diferidos | 3.229.305 | 3.426.000 | 3.560.377 |
| 1.03.02 | A Compensar | 285.564 | 250.160 | 255.616 |
| 1.03.03 | Diferido | 2.943.741 | 3.175.840 | 3.304.761 |
| 1.04 | Outros Ativos | 762.545 | 937.974 | 821.520 |
| 1.04.01 | Ativos Não Correntes a Venda | 348.909 | 342.593 | 311.361 |
| 1.04.03 | Outros | 413.636 | 595.381 | 510.159 |
| 1.05 | Investimentos | 1.144 | 379 | 48.988 |
| 1.05.04 | Outros Investimentos | 1.144 | 379 | 48.988 |
| 1.06 | Imobilizado | 24.093 | 27.690 | 37.838 |
| 1.06.01 | Imobilizado de Uso | 24.093 | 27.690 | 37.838 |
| 1.06.01.01 | Tangível | 24.093 | 27.690 | 37.838 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|---------------------------|--|---|---|
| 1.07 | Intangível | 271.839 | 259.571 | 266.268 |
| 1.07.01 | Intangíveis | 271.839 | 259.571 | 266.268 |

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 31/12/2016 |
|------------------------|---|--|---|---|
| 2 | Passivo Total | 27.472.054 | 26.147.015 | 27.977.558 |
| 2.01 | Passivos Financeiros ao Valor Justo através do Resultado | 176.629 | 205.102 | 147.134 |
| 2.01.01 | Derivativos | 176.629 | 205.102 | 147.134 |
| 2.03 | Passivos Financeiros ao Custo Amortizado | 20.624.024 | 19.667.158 | 21.955.674 |
| 2.03.01 | Depósitos de Clientes | 9.145.086 | 4.922.844 | 2.559.215 |
| 2.03.02 | Depósitos de Instituições Financeiras | 7.723.625 | 10.321.635 | 13.790.325 |
| 2.03.03 | Dívidas Subordinadas | 1.976.235 | 1.771.580 | 1.746.413 |
| 2.03.04 | Recursos de Emissão de Títulos | 1.249.961 | 2.249.555 | 3.155.708 |
| 2.03.05 | Obrigações por Operações de Venda ou de Transferência de Ativos Financeiros | 416.401 | 204.360 | 414.116 |
| 2.03.06 | Relações com Correspondentes | 112.716 | 197.184 | 155.796 |
| 2.03.07 | Obrigações por Empréstimos e Repasses | 0 | 0 | 134.101 |
| 2.04 | Provisões | 608.867 | 699.659 | 422.609 |
| 2.04.01 | Provisões para Passivos Contingentes | 608.867 | 699.659 | 422.609 |
| 2.05 | Passivos Fiscais | 236.622 | 277.868 | 322.420 |
| 2.05.01 | Correntes | 54.209 | 47.119 | 22.101 |
| 2.05.02 | Diferido | 182.413 | 230.749 | 300.319 |
| 2.06 | Outros Passivos | 1.580.876 | 1.568.715 | 1.442.363 |
| 2.08 | Patrimônio Líquido Consolidado | 4.245.036 | 3.728.513 | 3.687.358 |
| 2.08.01 | Capital Social Realizado | 3.653.410 | 3.460.732 | 3.460.732 |
| 2.08.01.01 | Capital Social - País | 3.290.152 | 3.051.660 | 3.051.660 |
| 2.08.01.02 | Capital Social - Exterior | 363.258 | 409.072 | 409.072 |
| 2.08.02 | Reservas de Capital | 207.322 | 0 | 195.208 |
| 2.08.04 | Reservas de Lucros | 380.109 | 268.535 | -3.677 |
| 2.08.08 | Outros Resultados Abrangentes | 4.195 | -754 | 35.095 |
| 2.08.08.01 | Outros Resultados Abrangentes | 4.195 | -754 | 1.075 |
| 2.08.08.02 | Ganhos Abrangentes de Coligadas | 0 | 0 | 34.020 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01 | Receitas da Intermediação Financeira | 7.059.552 | 7.953.036 | 7.714.794 |
| 3.01.01 | Receitas com Juros e Similares | 7.059.552 | 7.953.036 | 7.714.794 |
| 3.02 | Despesas da Intermediação Financeira | -3.031.258 | -3.423.388 | -3.521.368 |
| 3.02.01 | Despesas com Juros e Similares | -2.139.945 | -2.488.650 | -2.696.590 |
| 3.02.02 | Perdas Por Redução ao Valor Recuperável com Empréstimos e Adiantamentos a Clientes | -1.136.921 | -1.212.496 | -1.053.458 |
| 3.02.03 | Perdas/Reversão por Redução ao Valor Recuperável com Demais Ativos Financeiros | 5 | 5.799 | 0 |
| 3.02.04 | Recuperação de Crédito Baixados como Prejuízo | 245.603 | 271.959 | 228.680 |
| 3.03 | Resultado Bruto Intermediação Financeira | 4.028.294 | 4.529.648 | 4.193.426 |
| 3.04 | Outras Despesas/Receitas Operacionais | -3.629.810 | -4.457.663 | -4.465.666 |
| 3.04.02 | Despesas de Pessoal | -420.712 | -463.572 | -508.815 |
| 3.04.03 | Outras Despesas Administrativas | -1.736.355 | -2.053.661 | -2.032.967 |
| 3.04.04 | Despesas Tributárias | -172.312 | -220.000 | -235.121 |
| 3.04.05 | Outras Receitas Operacionais | 464.643 | 129.729 | -431.024 |
| 3.04.05.01 | Ganhos (Perdas) com Ativos e Passivos Financeiros (Líquidos) | -2.048 | -316.441 | -836.059 |
| 3.04.05.02 | Ganhos (Perdas) Líquidas com Ativos Financeiros ao VJORA | -142 | 1.983 | 0 |
| 3.04.05.03 | Receitas de Tarifas e Comissões | 254.005 | 272.178 | 297.292 |
| 3.04.05.04 | Ganhos (Perdas) Líquidas com Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 0 | 0 | 7.716 |
| 3.04.05.05 | Outras Receitas | 212.828 | 172.009 | 100.027 |
| 3.04.06 | Outras Despesas Operacionais | -1.765.074 | -1.847.166 | -1.256.876 |
| 3.04.06.01 | Depreciação e Amortização | -26.644 | -32.379 | -39.574 |
| 3.04.06.02 | Provisões (Líquidas) | -285.322 | -514.398 | -323.294 |
| 3.04.06.03 | Outras Despesas | -1.431.698 | -1.452.691 | -827.488 |
| 3.04.06.04 | Resultado na Alienação de Ativos não Correntes Mantidos para Venda | -21.410 | 152.302 | -66.520 |
| 3.04.07 | Resultado da Equivalência Patrimonial | 0 | -2.993 | -863 |
| 3.05 | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro | 398.484 | 71.985 | -272.240 |
| 3.06 | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro | -200.195 | 38.114 | 126.068 |
| 3.06.01 | Corrente | -19.122 | -9.256 | -23.540 |
| 3.06.02 | Diferido | -181.073 | 47.370 | 149.608 |
| 3.07 | Resultado Líquido das Operações Continuadas | 198.289 | 110.099 | -146.172 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.09 | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período | 198.289 | 110.099 | -146.172 |
| 3.09.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 198.289 | 110.099 | -146.174 |
| 3.09.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 0 | 2 |
| 3.99 | Lucro por Ação - (R\$ / Ação) | | | |
| 3.99.01 | Lucro Básico por Ação | | | |
| 3.99.01.01 | ON | 0,18000 | 0,12000 | -0,27000 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 4.01 | Lucro Líquido Consolidado do Período | 198.289 | 110.099 | -146.172 |
| 4.02 | Outros Resultados Abrangentes | 4.949 | -1.829 | 39.623 |
| 4.02.01 | Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | 7.469 | -2.553 | 0 |
| 4.02.02 | Perdas não Realizadas de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 0 | 0 | 8.581 |
| 4.02.03 | Equivalência Patrimonial sobre Ganhos Abrangentes de Coligada | 0 | 0 | 34.020 |
| 4.02.04 | Efeito Tributário | -2.520 | 724 | -2.978 |
| 4.03 | Resultado Abrangente Consolidado do Período | 203.238 | 108.270 | -106.549 |
| 4.03.01 | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora | 203.238 | 108.270 | -106.551 |
| 4.03.02 | Atribuído a Sócios Não Controladores | 0 | 0 | 2 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01 | Caixa Líquido Atividades Operacionais | 639.099 | 1.025.615 | 1.057.462 |
| 6.01.01 | Caixa Gerado nas Operações | 1.908.502 | 1.681.906 | 1.212.493 |
| 6.01.01.01 | Lucro/Prejuízo Líquido Antes dos Efeitos Tributários | 398.484 | 71.985 | -272.240 |
| 6.01.01.02 | Efeito das Mudanças das Taxas de Câmbio em Caixa e Equivalentes de Caixa | -4.374 | -2.371 | 0 |
| 6.01.01.03 | Depreciações e Amortizações | 26.644 | 32.379 | 39.574 |
| 6.01.01.04 | Provisão para Desvalorização de Ativos não Correntes Mantidos para Venda | -19.511 | -17.003 | -6.173 |
| 6.01.01.05 | Perdas na Alienação de Ativos não Correntes Mantidos para Venda | 31.253 | 8.688 | 48.864 |
| 6.01.01.06 | Perdas por Redução ao Valor Recuperável de Outros Ativos | 53.763 | 41.725 | 24.853 |
| 6.01.01.07 | Resultado de Participação em Coligadas | 0 | 2.993 | 863 |
| 6.01.01.08 | (Ganho) na Venda de Investimento | 0 | -183.384 | 0 |
| 6.01.01.09 | Provisões Líquidas | 285.322 | 514.398 | 323.294 |
| 6.01.01.10 | Perdas por Redução ao Valor Recuperável com Empréstimos e Adiantamentos a Clientes | 1.136.921 | 1.212.496 | 1.053.458 |
| 6.01.02 | Variações nos Ativos e Passivos | -1.269.403 | -656.291 | -155.031 |
| 6.01.02.01 | Redução em Depósitos Compulsórios | 750 | 0 | 1.660 |
| 6.01.02.02 | (Aumento)/Redução em Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | -458.033 | 10.975 | 0 |
| 6.01.02.03 | Redução em Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | 240.864 | -83.294 | 0 |
| 6.01.02.04 | Redução/(Aumento) em Empréstimos e Adiantamentos a Instituições Financeiras | 873.374 | 95.112 | -136.182 |
| 6.01.02.05 | (Aumento) em Empréstimos e Adiantamentos a Clientes | -2.793.580 | -160.805 | -2.691.721 |
| 6.01.02.06 | (Aumento)/Redução em Outros Ativos Financeiros | -827.295 | 688.765 | 0 |
| 6.01.02.07 | (Aumento)/Redução em Outros Ativos Fiscais | 13.102 | -30.546 | 0 |
| 6.01.02.08 | (Aumento) em Outros Ativos | -40.989 | -279.793 | -531.305 |
| 6.01.02.09 | Aumento em Passivos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | -28.473 | 57.968 | 0 |
| 6.01.02.10 | (Redução)/Aumento em Depósitos de Instituições Financeiras | -2.598.010 | -3.468.690 | 2.055.760 |
| 6.01.02.11 | Aumento em Depósitos de Clientes | 4.222.242 | 2.363.629 | 568.569 |
| 6.01.02.12 | Aumento em Outros Passivos Financeiros | 567.881 | 169.289 | 0 |
| 6.01.02.13 | Aumento/(Redução) em Passivos Fiscais | -18.038 | 167.075 | -19.355 |
| 6.01.02.14 | (Redução)/Aumento em Outros Passivos | -380.868 | -178.110 | 172.124 |
| 6.01.02.15 | (Aumento) em Instrumentos de Dívida | 0 | 0 | -59.972 |
| 6.01.02.16 | (Aumento) em Derivativos Ativos | 0 | 0 | 524.354 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01.02.17 | Aumento/(Redução) em Passivos Financeiros para Negociação | 0 | 0 | -13.886 |
| 6.01.02.18 | (Redução) em Relações com Correspondentes | 0 | 0 | 53.010 |
| 6.01.02.19 | (Redução) em Obrigações por Operações de Venda ou Transferência de Ativos Financeiros | 0 | 0 | -75.843 |
| 6.01.02.20 | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos | -42.330 | -7.866 | -2.244 |
| 6.02 | Caixa Líquido Atividades de Investimento | 114.828 | 337.596 | -1.597 |
| 6.02.01 | Alienação de Ativos não Correntes Mantidos para Venda | 185.331 | 128.915 | 103.568 |
| 6.02.02 | Alienação de Investimentos | 0 | 229.000 | -12.359 |
| 6.02.03 | Aumento de Investimentos | -765 | 0 | 0 |
| 6.02.04 | Aquisição do Ativo Tangível | -6.644 | -1.938 | -6.660 |
| 6.02.05 | Aplicações do Ativo Intangível | -63.094 | -18.381 | -17.853 |
| 6.02.06 | Variação de Ativos Financeiros Disponível para Venda | 0 | 0 | -103.833 |
| 6.02.07 | Variação de Ativos Mantidos até o Vencimento | 0 | 0 | 35.540 |
| 6.03 | Caixa Líquido Atividades de Financiamento | -905.047 | -1.218.643 | -1.437.930 |
| 6.03.01 | Emissão de Recursos de Emissão de Títulos | 693.498 | 1.275.387 | 0 |
| 6.03.02 | Pagamento de Recursos de Emissão de Títulos | -1.790.807 | -2.371.680 | -1.152.632 |
| 6.03.03 | Pagamento de Dívidas Subordinadas | -137.938 | -122.350 | -285.279 |
| 6.03.04 | Aumento de Capital | 400.000 | 0 | 0 |
| 6.03.05 | Juros Sobre o Capital Próprio Pagos | -69.800 | 0 | 0 |
| 6.03.06 | Variação na Participações Minoritárias | 0 | 0 | -19 |
| 6.04 | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes | 4.374 | 2.371 | 0 |
| 6.05 | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes | -146.746 | 146.939 | -382.065 |
| 6.05.01 | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes | 166.460 | 19.521 | 401.586 |
| 6.05.02 | Saldo Final de Caixa e Equivalentes | 19.714 | 166.460 | 19.521 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 3.460.732 | 0 | 268.535 | 0 | -754 | 3.728.513 | 0 | 3.728.513 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 3.460.732 | 0 | 268.535 | 0 | -754 | 3.728.513 | 0 | 3.728.513 |
| 5.04 | Transações de Capital com os Sócios | 192.678 | 207.322 | 0 | -86.715 | 0 | 313.285 | 0 | 313.285 |
| 5.04.01 | Aumentos de Capital | 192.678 | 207.322 | 0 | 0 | 0 | 400.000 | 0 | 400.000 |
| 5.04.07 | Juros sobre Capital Próprio | 0 | 0 | 0 | -86.715 | 0 | -86.715 | 0 | -86.715 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | 111.574 | 86.715 | 4.949 | 203.238 | 0 | 203.238 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 198.289 | 0 | 198.289 | 0 | 198.289 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | 111.574 | -111.574 | 4.949 | 4.949 | 0 | 4.949 |
| 5.05.02.06 | Reserva Legal | 0 | 0 | 11.076 | -11.076 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.07 | Transferência de Lucros Acumulados para Reserva de Lucros | 0 | 0 | 100.498 | -100.498 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.08 | Outros Resultados Abrangentes de Coligadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.949 | 4.949 | 0 | 4.949 |
| 5.07 | Saldos Finais | 3.653.410 | 207.322 | 380.109 | 0 | 4.195 | 4.245.036 | 0 | 4.245.036 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|-----------------|---|------------------------------|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 3.460.732 | 195.208 | 8.622 | 0 | 19.761 | 3.684.323 | 0 | 3.684.323 |
| 5.02 | Ajustes de Exercícios Anteriores | 0 | 0 | -12.299 | 0 | 15.334 | 3.035 | 0 | 3.035 |
| 5.02.01 | Mudanças na Adoção Inicial do IFRS 9 | 0 | 0 | -12.299 | 0 | 15.334 | 3.035 | 0 | 3.035 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 3.460.732 | 195.208 | -3.677 | 0 | 35.095 | 3.687.358 | 0 | 3.687.358 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | -195.208 | 272.212 | 0 | -35.849 | 41.155 | 0 | 41.155 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | 110.099 | 0 | 110.099 | 0 | 110.099 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | -195.208 | 272.212 | -110.099 | -35.849 | -68.944 | 0 | -68.944 |
| 5.05.02.03 | Equiv. Patrim. s/Result. Abrang. Coligadas | 0 | 0 | 0 | 34.020 | -34.020 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.06 | Outros Resultados Abrangentes no Exercício | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.829 | -1.829 | 0 | -1.829 |
| 5.05.02.07 | Absorção de Prejuízo | 0 | -195.208 | 0 | 195.208 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.05.02.08 | Reserva Legal | 0 | 0 | 8.915 | 0 | 0 | 8.915 | 0 | 8.915 |
| 5.05.02.09 | Transferência de Lucros Acumulados para Reserva de Lucros | 0 | 0 | 263.297 | -269.527 | 0 | -6.230 | 0 | -6.230 |
| 5.05.02.10 | Juros Sobre o Capital Próprio Provisionados | 0 | 0 | 0 | -69.800 | 0 | -69.800 | 0 | -69.800 |
| 5.07 | Saldos Finais | 3.460.732 | 0 | 268.535 | 0 | -754 | 3.728.513 | 0 | 3.728.513 |

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Capital Social Integralizado | Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria | Reservas de Lucro | Lucros ou Prejuízos Acumulados | Outros Resultados Abrangentes | Patrimônio Líquido | Participação dos Não Controladores | Patrimônio Líquido Consolidado |
|------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|
| 5.01 | Saldos Iniciais | 3.460.732 | 195.208 | 154.794 | 0 | -19.862 | 3.790.872 | 19 | 3.790.891 |
| 5.03 | Saldos Iniciais Ajustados | 3.460.732 | 195.208 | 154.794 | 0 | -19.862 | 3.790.872 | 19 | 3.790.891 |
| 5.05 | Resultado Abrangente Total | 0 | 0 | -146.172 | 0 | 39.623 | -106.549 | -19 | -106.568 |
| 5.05.01 | Lucro Líquido do Período | 0 | 0 | 0 | -146.172 | 0 | -146.172 | -19 | -146.191 |
| 5.05.02 | Outros Resultados Abrangentes | 0 | 0 | -146.172 | 146.172 | 39.623 | 39.623 | 0 | 39.623 |
| 5.05.02.06 | Perdas não Realizadas de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda Líquida de Efeitos Fiscais | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.603 | 5.603 | 0 | 5.603 |
| 5.05.02.07 | Equivalência Patrimonial sobre Ganhos Abrangentes de Coligadas | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.020 | 34.020 | 0 | 34.020 |
| 5.05.02.08 | Absorção de Prejuízo | 0 | 0 | -146.172 | 146.172 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5.07 | Saldos Finais | 3.460.732 | 195.208 | 8.622 | 0 | 19.761 | 3.684.323 | 0 | 3.684.323 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01 | Receitas | 4.981.167 | 5.403.912 | 4.724.401 |
| 7.01.01 | Intermediação Financeira | 7.059.552 | 7.953.036 | 7.714.794 |
| 7.01.02 | Prestação de Serviços | 254.005 | 272.178 | 297.292 |
| 7.01.03 | Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa | -1.136.916 | -1.206.697 | -1.053.458 |
| 7.01.04 | Outras | -1.195.474 | -1.614.605 | -2.234.227 |
| 7.02 | Despesas de Intermediação Financeira | -2.139.945 | -2.488.650 | -2.696.590 |
| 7.03 | Insumos Adquiridos de Terceiros | -1.695.300 | -2.008.374 | -1.464.762 |
| 7.03.01 | Materiais, Energia e Outros | -3.209 | -3.201 | -3.841 |
| 7.03.02 | Serviços de Terceiros | -217.453 | -229.419 | -228.483 |
| 7.03.04 | Outros | -1.474.638 | -1.775.754 | -1.232.438 |
| 7.04 | Valor Adicionado Bruto | 1.145.922 | 906.888 | 563.049 |
| 7.05 | Retenções | -26.644 | -32.379 | -39.574 |
| 7.05.01 | Depreciação, Amortização e Exaustão | -26.644 | -32.379 | -39.574 |
| 7.06 | Valor Adicionado Líquido Produzido | 1.119.278 | 874.509 | 523.475 |
| 7.07 | Vlr Adicionado Recebido em Transferência | 0 | -2.993 | 0 |
| 7.07.01 | Resultado de Equivalência Patrimonial | 0 | -2.993 | 0 |
| 7.08 | Valor Adicionado Total a Distribuir | 1.119.278 | 871.516 | 523.475 |
| 7.09 | Distribuição do Valor Adicionado | 1.119.278 | 871.516 | 523.475 |
| 7.09.01 | Pessoal | 363.244 | 401.760 | 429.733 |
| 7.09.01.01 | Remuneração Direta | 278.575 | 305.795 | 328.656 |
| 7.09.01.02 | Benefícios | 62.714 | 67.010 | 71.222 |
| 7.09.01.03 | F.G.T.S. | 18.670 | 25.667 | 27.084 |
| 7.09.01.04 | Outros | 3.285 | 3.288 | 2.771 |
| 7.09.02 | Impostos, Taxas e Contribuições | 429.975 | 244.570 | 188.588 |
| 7.09.02.01 | Federais | 413.656 | 220.612 | 147.476 |
| 7.09.02.02 | Estaduais | 5 | 10 | 7 |
| 7.09.02.03 | Municipais | 16.314 | 23.948 | 41.105 |
| 7.09.03 | Remuneração de Capitais de Terceiros | 41.055 | 45.287 | 51.328 |
| 7.09.03.01 | Aluguéis | 41.055 | 45.287 | 51.328 |

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado**(Reais Mil)**

| Código da Conta | Descrição da Conta | Último Exercício 01/01/2018 à 31/12/2018 | Penúltimo Exercício 01/01/2017 à 31/12/2017 | Antepenúltimo Exercício 01/01/2016 à 31/12/2016 |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.09.04 | Remuneração de Capitais Próprios | 285.004 | 179.899 | -146.174 |
| 7.09.04.01 | Juros sobre o Capital Próprio | 86.715 | 69.800 | 0 |
| 7.09.04.03 | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 198.289 | 110.099 | -146.172 |
| 7.09.04.04 | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 0 | 0 | -2 |

Relatório da Administração

SENHORES ACIONISTAS,

A Administração do Banco PAN S.A. (“PAN”, “Banco” ou “Companhia”) e suas subsidiárias submetem à apreciação dos Senhores o Relatório da Administração e as correspondentes Demonstrações Financeiras referentes ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, acompanhados do Relatório dos Auditores Independentes. As informações apresentadas estão em conformidade com as normas estabelecidas pelas Leis 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil (“Bacen”), pela Comissão de Valores Mobiliários e demais normas estatutárias.

REVOLUÇÃO SILENCIOSA e PROPÓSITO

Nos últimos anos, o PAN realizou uma **revolução silenciosa**, reestruturou serviços e processos internos, contratou profissionais de destaque em suas áreas de atuação e investiu de forma relevante em tecnologia. **Ao longo de 2019**, ampliará ainda mais seu portfólio, se tornando um **banco digital completo** com conta corrente e cartão de crédito **sem tarifa** e diversos outros produtos de crédito e serviços **para as classes C, D e E**, amparados pela sua **expertise de crédito**.

Seu propósito é mudar a visão do seu público-alvo sobre o acesso ao crédito e aos serviços bancários, e para isso investiu em inovação e na simplificação de seus processos, avançando na estratégia de **originação de crédito omnichannel e sem limitações físicas**, através de **plataformas digitais e sem uso de papel**, oferecendo crédito com **taxas competitivas**. Essa combinação permite **escalabilidade** e a **captura de ganhos de eficiência** nos diversos canais.

O PAN acredita ter **vantagens competitivas** em relação a concorrentes diretos e novos entrantes, embasadas em 3 pilares: (i) **capital e funding disponíveis**, sendo o 2º maior banco médio privado brasileiro em ativos totais, (ii) **vasta experiência em crédito** para as classes C, D e E, com utilização de dados não estruturados, aliada a técnicas avançadas de modelagem como *Machine Learning* e (iii) **ampla base e fluxo orgânico de novos clientes**.

O Banco gere uma carteira de 4,3 milhões de clientes e ao longo de 2018 capturou cerca de 80 mil novos clientes por mês.

AMBIENTE ECONÔMICO

A produção industrial de novembro registrou variação mensal de 0,1%, interrompendo a trajetória de quatro meses consecutivos de taxas negativas, período em que acumulou redução de 2,8%. No índice acumulado dos onze meses de 2018, o setor registrou crescimento de 1,5%. Já na comparação anual, o setor industrial mostrou recuo de 0,9% ao final de novembro.

Do lado da demanda, as vendas no varejo apresentaram crescimento de 2,9% na comparação mensal e avanço anual de 4,4% em novembro. O crescimento acumulado até novembro foi de 2,5%, enquanto o acumulado nos últimos 12 meses ficou em 2,6%. Já no conceito ampliado (que inclui vendas de veículos e materiais de construção), o comércio varejista apresentou avanço de 5,8% na comparação com novembro de 2017, registrando alta acumulada de 5,4% em 2018.

A inflação, medida pelo IPCA, registrou variação de 0,15% no mês de dezembro, encerrando o ano de 2018 em 3,75%, frente à alta de 2,95% em 2017. Assim como os últimos resultados do IPCA, os detalhes de divulgação foram benignos, mostrando um ritmo confortável de preços mais responsivos ao ciclo econômico e à política monetária.

Relatório da Administração

O relatório de operações de crédito do Bacen para novembro foi positivo, reforçando a visão de uma recuperação no mercado de crédito, principalmente no segmento de pessoa física, mas também para as pessoas jurídicas, embora em um ritmo mais moderado. O saldo das operações de crédito totalizou R\$ 3,2 trilhões, registrando crescimentos de 1,1% no mês e de 4,4% nos últimos 12 meses. No crédito a pessoas físicas, as operações com recursos livres cresceram 2,1% no mês e 10,4% em doze meses, com destaque para cartão à vista, financiamentos de veículos e crédito pessoal.

No mercado de trabalho, de acordo com o CAGED, houve destruição líquida de 334 mil postos de trabalho em dezembro, dentro das expectativas do mercado uma vez que nesse mês tradicionalmente há demissão de trabalhadores com carteira assinada. Em 2018, o país fechou o ano com estoque de 38,4 milhões de empregos formais, registrando crescimento frente ao saldo de 37,9 milhões de vagas no final de 2017. O estoque de 2018 representa o estoque mais alto registrado no final do ano desde 2015, quando haviam 39,2 milhões de empregos formais no país.

ESTRUTURA DO BANCO

O PAN é um dos principais bancos médios do Brasil e atua com foco em pessoas físicas (classe C, D e E, além de servidores públicos, aposentados e pensionistas do INSS), ofertando crédito consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos usados, financiamento de motos novas, cartão de crédito convencional e seguros.

Com 2.195 funcionários, o PAN possui 60 Postos de Atendimento PAN nas principais cidades do Brasil, distribuídos de acordo com o PIB de cada região (Sudeste: 31, Nordeste: 12, Sul: 9, Centro-Oeste: 5 e Norte: 3).

No encerramento do 2018, o PAN contava com 654 correspondentes bancários originando créditos consignados e 7.176 lojas multimarca parceiras na originação de veículos.

PRINCIPAIS RESULTADOS

Originação de Varejo e Carteira de Crédito

Durante o 4º trimestre de 2018, o PAN originou uma média mensal de R\$ 1.490 milhões em novos créditos de varejo, frente aos R\$ 1.428 milhões do 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 1.301 milhões do 4º trimestre de 2017. Os crescimentos observados foram impulsionados pelo volume de originação de veículos, que cresceu 14% e 42%, respectivamente.

Em 2018, a originação média mensal de novos créditos foi de R\$ 1.453 milhões, mantendo-se praticamente estável em relação à média mensal de R\$ 1.476 milhões de 2017.

O saldo da Carteira de Crédito encerrou o 4º trimestre em R\$ 20.574 milhões, superior aos saldos de R\$ 19.704 milhões no 3º trimestre de 2018 e de R\$ 18.645 milhões no 4º trimestre de 2017. Em 12 meses, a carteira total avançou 10%, bem acima do observado no sistema de crédito nacional e com ótima rentabilidade, impulsionada pela carteira de consignado, que cresceu 20%, e pela carteira de Veículos, que aumentou 18%, enquanto as

carteiras de Crédito Corporativo e Imobiliário, ambas em *run off*, recuaram 41% e 21% em 12 meses, respectivamente.

Além de reter créditos em carteira, o PAN tem como estratégia ceder créditos sem coobrigação para terceiros, cujo montante no 4º trimestre de 2018 foi de R\$ 900 milhões, totalizando um volume de R\$ 4.831 milhões de créditos cedidos em 2018, em comparação aos R\$ 7.738 milhões cedidos em 2017. O saldo de Carteira de Crédito Originada, que considera tanto os créditos retidos no balanço do PAN, como o saldo das carteiras cedidas para a Caixa, encerrou o ano em R\$ 32,3 bilhões.

Relatório da Administração

Consignado (Empréstimo e Cartão de Crédito)

Em consignado, a estratégia do PAN é se manter como um *player* relevante com foco em convênios federais, figurando entre os 5 maiores originadores do mercado de beneficiários e pensionistas do INSS. Em linha com essa estratégia, o PAN possui uma plataforma inovadora que permite a contratação de empréstimos consignados 100% *paperless* e com assinatura por biometria facial. Esta contratação digital torna a operação mais eficiente e rentável, trazendo economia de custo, mais segurança e maior velocidade na contratação, gerando uma experiência melhor para todos os envolvidos. A originação própria de crédito consignado via canais digitais subiu de 2,4% em junho de 2018 para 15,4% em dezembro de 2018.

O PAN originou R\$ 10.047 milhões em créditos consignados em 2018, frente aos R\$ 10.109 milhões originados em 2017. No 4º trimestre de 2018, foram concedidos R\$ 2.160 milhões em empréstimos para servidores públicos e beneficiários do INSS, frente aos R\$ 2.230 milhões originados no 3º trimestre de 2018, e aos R\$ 1.980 milhões originados no 4º trimestre de 2017. Em cartões de crédito consignado, foram originados R\$ 197 milhões no 4º trimestre de 2018, frente aos R\$ 165 milhões originados no 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 179 milhões originados no 4º trimestre de 2017.

A carteira de empréstimos Consignados encerrou o ano de 2018 com saldo de R\$ 9.328 milhões, alta de 6% em relação aos R\$ 8.834 milhões do 3º trimestre de 2018 e crescimento de 21% frente aos R\$ 7.687 milhões ao final de 2017, significativamente maior que o crescimento no sistema de crédito nacional. A carteira de cartões de crédito Consignado encerrou o ano com saldo de R\$ 1.496 milhões, registrando crescimento de 4% frente ao saldo de R\$ 1.431 milhões do trimestre anterior e alta de 14% em relação ao saldo de R\$ 1.323 milhões do encerramento de 2017.

Financiamento de Veículos

O Banco origina seus financiamentos de veículos em lojas multimarcas, com alto grau de pulverização. O foco da operação é no financiamento de carros usados (entre 4 e 8 anos de uso) e motos novas, capturando os benefícios de sua *expertise* em crédito e cobrança para otimizar a relação risco x retorno.

Em motos, o PAN é o líder no segmento, excluindo banco de montadora. A atuação em nicho específico garante uma excelente performance, atuando com jovens de baixa renda, capturando ganho com seu longo histórico, experiência e conhecimento de crédito.

Na linha de transformação digital, o PAN utiliza um simulador que permite a pré-análise do crédito com poucas informações, além de pagamento automático em caso de aprovação, trazendo muita agilidade e uma melhor experiência para nosso parceiro comercial e cliente final. Esses e outros investimentos em tecnologia tem

permitido um aumento significativo na produtividade da área comercial, que já avançou 41% entre junho de 2018 e dezembro de 2018.

O PAN originou R\$ 4.169 milhões em novos financiamentos durante o ano de 2018, frente aos R\$ 4.108 milhões originados no ano de 2017. No 4º trimestre de 2018, foram originados R\$ 1.244 milhões em novos financiamentos, incluindo veículos leves e motos, em comparação aos R\$ 1.091 milhões do 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 873 milhões originados no 4º trimestre de 2017, reflexo da nova abordagem de crédito, implementação de simulador e nova jornada de contratação.

Relatório da Administração

A originação de veículos leves foi de R\$ 995 milhões no 4º trimestre de 2018, frente aos R\$ 853 milhões originados no 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 691 milhões originados no 4º trimestre de 2017, enquanto que no segmento de motos, foram originados R\$ 249 milhões no 4º trimestre de 2018, frente aos R\$ 238 milhões no 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 183 milhões no 4º trimestre de 2017.

A carteira de crédito de veículos encerrou o ano em R\$ 6.980 milhões, registrando alta de 7% em relação aos R\$ 6.543 milhões do 3º trimestre de 2018 e crescimento de 18% em relação aos R\$ 5.906 milhões ao final do 4º trimestre de 2017, registrando também crescimento expressivo em relação ao sistema de crédito nacional, com ótima rentabilidade.

Cartões de Crédito Institucional

A estratégia de originação de cartões de crédito está focada em parcerias *co-branded* e canais digitais, como *market places*, além da captura de propostas diretamente pelo site do PAN e oferta por *call center*, com uso intensivo de *analytics* e CRM para impulsionar o *cross sell*. Os canais digitais e captura de propostas pelo site vêm ganhando relevância e já representam 30% do total de cartões vendidos, ante 19% ao final de 2017. O aumento de eficiência e evolução do *know-how* nestes canais de autocontratação é um pilar importante para o crescimento do banco digital completo.

Em 2018, foi implantada nova modelagem de crédito baseada em classe e perfil social, com a utilização de *machine learning*, que permitiu maior acurácia na definição de limite na concessão de novos cartões, bem como maior assertividade na manutenção de limites ao longo do ciclo de vida dos clientes. Além disso, foram implementadas melhorias nos processos de CRM e crédito, que mapearam maior base de clientes propensos à aquisição de cartões, aumentando ainda mais a eficiência do *cross sell*, registrando crescimento de 32% em relação ao processo anterior.

Para proporcionar conveniência aos clientes, o Banco tem investido na construção da jornada digital, que muda a relação com o cliente, com o objetivo de estabelecer uma conexão diária e de fidelidade com o PAN. Nesse sentido, (i) lançou no terceiro trimestre de 2018 o APP exclusivo de cartões, que obteve mais de 122 mil downloads nos quatro primeiros meses após o lançamento e já é utilizado recorrentemente por mais de 22% dos clientes, (ii) implementou melhorias no programa de pontos, oferecendo *cash back* e ampliando o número de parceiros virtuais, e (iii) disponibilizou atendimento por chat e outras plataformas de autoatendimento.

Durante o 4º trimestre de 2018 as transações efetuadas com cartões de crédito somaram R\$ 866 milhões, registrando aumento frente aos R\$ 797 milhões transacionados no 3º trimestre de 2018 e estável em relação aos R\$ 869 milhões no 4º trimestre de 2017. Em 2018, as transações efetuadas totalizaram R\$ 3.221 milhões, frente aos R\$ 3.231 milhões em 2017. A carteira de cartões apresentou leve alta, encerrando o trimestre com saldo de R\$ 877 milhões, frente aos saldos de R\$ 832 milhões e R\$ 916 milhões, do 3º trimestre de 2018 e do 4º trimestre de 2017.

Seguros

O PAN originou o montante de R\$ 66 milhões em prêmios de seguros durante o 4º trimestre de 2018, aumentando em 11% o volume de originação de prêmios em relação ao trimestre anterior. Dentre os prêmios originados no trimestre, observam-se: R\$ 55,3 milhões em seguros de proteção de crédito, R\$ 4,0 milhões em seguros habitacionais, R\$ 3,0 milhões em seguros de cartões e R\$ 3,3 milhão em outros seguros.

Durante o ano de 2018, foram originados R\$ 228 milhões em prêmios, aumento de 15% em relação aos R\$ 198 milhões originados em 2017.

Crédito para Empresas (*run off*)

Relatório da Administração

A carteira de Crédito para Empresas, que inclui avais e fianças, encerrou o trimestre com saldo de R\$ 995 milhões, frente ao saldo de R\$ 1.114 milhões ao final do 3º trimestre de 2018 e ao saldo de R\$ 1.699 milhões no 4º trimestre de 2017. Esta carteira apresenta uma diversificação de riscos adequada com alta pulverização da carteira entre setores e grupos econômicos, além de possuir um nível expressivo de garantias.

Crédito Imobiliário (*run off*)

O saldo dos créditos imobiliários concedidos para Pessoas Físicas encerrou o 4º trimestre de 2018 em R\$ 547 milhões, frente aos R\$ 572 milhões no 3º trimestre de 2018 e R\$ 662 milhões no 4º trimestre de 2017. Já os créditos concedidos para Pessoa Jurídica totalizavam R\$ 255 milhões no encerramento do 4º trimestre de 2018, frente aos R\$ 277 milhões do 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 354 milhões do 4º trimestre de 2017.

Captação De Recursos

O saldo dos recursos captados totalizou R\$ 20,3 bilhões no encerramento de 2018, com aumento da diversificação e alongamento de prazo das captações. Dentre as principais fontes de captação, destacaram-se: (i) os depósitos a prazo, representando R\$ 9,1 bilhões, ou 45% do total; (ii) os depósitos interfinanceiros, representando R\$ 7,5 bilhões, ou 37% do total; (iii) as emissões de títulos no exterior, no valor de R\$ 1,8 bilhão, ou 9% do total; (iv) as letras financeiras equivalentes a R\$ 915 milhões, ou 5% do total; (v) as letras de crédito imobiliário e do agronegócio, que representavam R\$ 522 milhões, ou 3% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 434 milhões, equivalentes a 2% das captações totais.

A forte expansão dos volumes captados em depósito a prazo beneficia a dispersão da base de captação, além de refletir a relevante aceitação dos produtos do PAN pelo mercado de varejo através das plataformas digitais de distribuição. O PAN também oferece aos seus clientes diretos o app PAN Investimentos, que permite a abertura de conta em 3 minutos e já captou mais de R\$ 165 milhões através dessa iniciativa digital e continua ganhando força.

De acordo com o disposto no Artigo 8º da Circular nº 3.068/01 do Bacen, o PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria “títulos mantidos até o vencimento” em suas demonstrações financeiras.

Relatório da Administração

Resultados

Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

A Margem Financeira Líquida Gerencial segue em patamar robusto, refletindo o atual *mix* de produtos e fortes spreads, enfatizando a boa qualidade da carteira de crédito retida pelo PAN.

No ano de 2018, a NIM foi de 15,8% a.a. frente aos 16,6% a.a. em 2017. No 4º trimestre de 2018, a NIM foi de 15,5% a.a., frente aos 15,6% a.a. do 3º trimestre de 2018 e aos 17,5% a.a. do 4º trimestre de 2017, variações relacionadas aos diferentes volumes e *mix* de cessão de carteira.

Despesas com PDD e Recuperação de Crédito

No 4º trimestre de 2018, as despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 277 milhões, enquanto a recuperação de créditos anteriormente baixados a prejuízo foi de R\$ 59 milhões. Dessa forma, a despesa líquida de provisão de créditos totalizou R\$ 218 milhões, frente aos R\$ 204 milhões no 3º trimestre de 2018 e R\$ 210 milhões no 4º trimestre de 2017. O leve aumento na comparação trimestral está relacionado à carteira imobiliária para pessoas jurídicas, que está em *run off* e apresenta saldo residual. Em 2018, a despesa líquida de provisão de créditos foi de R\$ 923 milhões, relativamente estável em relação aos R\$ 906 milhões de 2017.

A recuperação de créditos em atraso via plataformas digitais foi de R\$ 575 milhões em 2018, contra R\$ 409 milhões em 2017, representando um aumento de 40%.

Custos e Despesas

As despesas administrativas e de pessoal totalizaram R\$ 265 milhões no 4º trimestre de 2018, com redução de 4% em relação aos R\$ 276 milhões no 3º trimestre de 2018 e com queda de 3% frente aos R\$ 272 milhões do 4º trimestre de 2017. Na visão anual, essas despesas totalizaram R\$ 1.069 milhões em 2018, frente aos R\$ 1.117 milhões em 2017, recuando 4%, sendo que as despesas de pessoal reduziram 9% no mesmo período.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 199 milhões ao final do trimestre, frente aos R\$ 196 milhões do 3º trimestre de 2018 e aos R\$ 207 milhões do 4º trimestre de 2017. No ano de 2018, as despesas com originação de créditos totalizaram R\$ 829 milhões, com recuo de 16% frente às despesas de R\$ 985 milhões em 2017.

Ao mesmo tempo, tendo em vista a constante busca por melhoria de eficiência, o PAN vem otimizando sua estrutura de custos conforme evidenciado pela evolução do número de colaboradores, cada vez mais ampliando o percentual de executivos e colaboradores relacionados às áreas de tecnologia e produtos digitais.

Resultado Líquido

No 4º trimestre de 2018, o PAN registrou lucro antes de impostos de R\$ 136 milhões, frente ao lucro de R\$ 103 milhões no 3T18 e de R\$ 128 milhões no 4T17. Nos doze meses de 2018, o lucro antes dos impostos foi de R\$ 457 milhões, frente aos R\$ 253 milhões de 2017, representando uma alta de 80% no ano.

O lucro líquido do 4º trimestre de 2018 foi de R\$ 73,6 milhões, frente ao lucro de R\$ 49,1 milhões do 3º trimestre de 2018 e ao lucro de R\$ 54,9 milhões do 4º trimestre de 2017. Em 2018, o lucro líquido foi de R\$ 221,5 milhões, frente aos R\$ 212,6 milhões de 2017.

Relatório da Administração

Os principais fatores que sustentam os resultados dos últimos trimestres são: (i) manutenção da margem financeira em patamares robustos, (ii) provisões de crédito sob controle, e (iii) continuidade do processo de redução de custos.

O retorno anualizado sobre patrimônio líquido médio foi de 7,2% no 4º trimestre e de 5,8% em 2018, enquanto que o retorno ajustado (não auditado) foi de 17,3% e 15,5%, respectivamente. O ajuste consiste na adequação de dois legados remanescentes: (i) o excesso de despesa financeira de CDB pré-fixados emitidos entre 2005 e 2008 (com vencimento médio em 2023), comparado ao que o PAN paga atualmente para o mesmo prazo no mercado e (ii) o excedente de crédito tributário de prejuízo fiscal, em relação ao mercado bancário, advindo das inconsistências contábeis encontradas em 2010 e o resultado da venda de crédito tributário ocorrida em 2017.

Patrimônio Líquido e Capital

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 4.096 milhões em dezembro de 2018, frente ao saldo de R\$ 4.047 milhões em setembro de 2018 e aos R\$ 3.556 milhões em dezembro de 2017.

O Índice de Basileia do Conglomerado Prudencial encerrou o 4º trimestre de 2018 em 14,1%, sendo 12,2% de Capital Principal, frente aos 14,0%, com 11,9% de Capital Principal, registrados ao final do 3º trimestre de 2018 e aos 13,3%, com 9,8% de Capital Principal, registrados no 4º trimestre de 2017.

AUDITORES INDEPENDENTES

As Informações Trimestrais e Demonstrações Financeiras do Banco passaram a ser auditadas, a partir do 1º trimestre de 2011, pela PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (“PwC”). De acordo com o teor da Instrução CVM nº 381, o Pan não contratou neste exercício e nem teve serviços prestados pela PwC não relacionados à auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do Auditor, de acordo com critérios internacionalmente aceitos, ou seja, o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover interesses deste.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos colaboradores pelo empenho e engajamento na execução da estratégia de negócios do Pan, e aos nossos clientes, investidores e parceiros, que nos honram com seu reiterado apoio e confiança.

São Paulo, 01 de fevereiro de 2019.

Notas Explicativas

1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco PAN S.A. (Banco, PAN ou Instituição), é uma sociedade anônima de capital aberto e está autorizado a operar como banco múltiplo. Atua direta ou indiretamente por meio de suas controladas nos mercados de empréstimo consignado, cartão de crédito consignado, financiamento de veículos, cartão de crédito institucional e consórcio de veículos e imóveis. Além disso, tem carteiras em *run-off* de financiamento para empresas, financiamento para construção a incorporadores e construtores, financiamento e empréstimo imobiliário para pessoas físicas, crédito ao consumidor, máquinas e equipamentos, operações de câmbio, aquisição de recebíveis imobiliários, arrendamento mercantil de veículos e outros bens. Os benefícios dos serviços prestados entre as empresas do Grupo e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos, em conjunto ou individualmente, por essas empresas.

Como estratégia alternativa à captação de recursos no mercado e parte integrante do plano de negócios, o PAN realiza cessões de créditos (com transferência ou retenção substancial de riscos e benefícios) de sua carteira para outras instituições financeiras. Na cessão de crédito com transferência substancial dos riscos e benefícios, o resultado é reconhecido de imediato nas receitas e despesas destas operações, bem como observa-se a redução dos ativos de risco e consequente adequação de capital.

Através do acordo de acionistas, o Banco PAN é controlado conjuntamente pelo Banco BTG Pactual S.A. e pela Caixa Econômica Federal, através de sua subsidiária integral Caixa Participações S.A.

Abaixo demonstra-se a composição acionária do Banco PAN em 31/12/2018:

| Acionistas | Ordinárias | % | Preferenciais | % | Total | % |
|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Banco BTG Pactual S.A. | 395.396.081 | 60,13 | 182.266.325 | 37,64 | 577.662.406 | 50,60 |
| Caixa Participações S.A. | 262.164.546 | 39,87 | 112.732.358 | 23,28 | 374.896.904 | 32,83 |
| Mercado | 8 | - | 189.246.803 | 39,08 | 189.246.811 | 16,57 |
| Total | 657.560.635 | 100,00 | 484.245.486 | 100,00 | 1.141.806.121 | 100,00 |

2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

2.1. Declaração de conformidade

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as Normas Internacionais de Contabilidade (*International Financial Reporting Standards* - IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

Conforme plano de convergência estabelecido pelo BACEN, por meio do Comunicado 14.259, de 10/03/2006, Resolução nº 3.786 do CMN, de 24/09/2009 e Circular 3.472 do BACEN, de 23/10/2009, as instituições financeiras constituídas sob a forma de companhia aberta ou que sejam obrigadas a constituir comitê de auditoria nos termos da regulamentação em vigor devem, a partir de 31/12/2010, elaborar e divulgar anualmente Demonstrações Financeiras, de acordo com as normas internacionais (IFRS), conforme os pronunciamentos emitidos pelo IASB, traduzidos para a língua portuguesa por entidade brasileira credenciada pela *IFRS Foundation*.

Estas Demonstrações Financeiras foram aprovadas pela Diretoria em 29/03/2019.

Notas Explicativas

2.2. Base de consolidação

As sociedades controladas incluídas na consolidação e o percentual de participação do controlador são os seguintes:

| Controladas Diretas | Participação total % | |
|---|----------------------|------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. | 100,00 | 100,00 |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. | 100,00 | 100,00 |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização | 100,00 | 100,00 |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda. | 100,00 | 100,00 |
| BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. | 100,00 | 100,00 |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária. (1) | - | - |

(1) Empresa incorporada pelo Banco PAN S.A. em 28/06/2017 (aprovado pelo BACEN em 16/11/2017).

Nas demonstrações financeiras foram eliminadas as participações societárias, os saldos das contas patrimoniais ativas e passivas, os resultados oriundos das transações entre o Banco e suas controladas diretas e indiretas.

As operações de arrendamento mercantil financeiro são apresentadas a valor presente no balanço patrimonial, e as receitas e despesas relacionadas, que representam o resultado financeiro dessas operações, estão apresentadas agrupadas na rubrica “Receitas com juros e similares” e “Despesas com juros e similares”.

3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base nas normas internacionais vigentes até 31/12/2018.

As principais mudanças identificadas pelo Banco PAN S.A. foram em virtude da adoção da IFRS 9 – Instrumentos Financeiros e estão relacionadas a classificação, mensuração e redução ao valor recuperável (*impairment*) de ativos financeiros. Maiores detalhes sobre os novos requerimentos de classificação e políticas contábeis adotadas constam na nota 3b.

As práticas contábeis e os critérios de apuração utilizados na elaboração destas demonstrações financeiras foram as seguintes:

a) Moeda funcional e moeda de apresentação/transações em moeda estrangeira

As demonstrações financeiras são apresentadas na moeda do ambiente econômico primário, na qual cada entidade opera (moeda funcional). Para o propósito de consolidação das demonstrações financeiras, o resultado e a posição financeira das entidades consolidadas estão expressos em Reais, moeda funcional do Banco e de suas subsidiárias e também a moeda de apresentação das demonstrações financeiras.

As operações em moedas estrangeiras são convertidas utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio, referentes a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras são reconhecidos no resultado de acordo com a IAS 21.

b) Definições, reconhecimento e classificação dos instrumentos financeiros

i. Definições e reconhecimento

Instrumento financeiro: é qualquer contrato que dê origem a um ativo financeiro para uma entidade e a um passivo financeiro ou instrumento patrimonial para outra entidade.

Instrumento de patrimônio: é qualquer contrato que represente uma participação residual no ativo da entidade emissora depois de deduzida a totalidade de seu passivo.

Derivativo: é qualquer instrumento financeiro com vencimento em data futura cujo seu valor justo se modifica em resposta às mudanças de uma ou mais variáveis de mercado (tais como taxa de juros, taxa de câmbio, preço dos instrumentos financeiros, índice de mercado ou *rating* de crédito), no qual não haja investimento

Notas Explicativas

inicial ou que este seja inexpressivo ou inferior em comparação ao investimento inicial que seria efetuado em outros instrumentos financeiros não derivativos que respondam de forma similar às mudanças nas mesmas variáveis de mercado destacadas acima.

Valor justo: valor pelo qual o instrumento financeiro poderia ser adquirido ou vendido por duas partes bem informadas, agindo deliberadamente e com prudência, em uma transação em condições regulares de mercado. A referência mais objetiva e comum para o valor justo de um instrumento financeiro é o preço que seria pago por ele em um mercado ativo, transparente e significativo (“preço cotado” ou “preço de mercado”). O instrumento financeiro é considerado como cotado em mercado ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis provenientes de negócio, negociante, corretor, grupo industrial, serviço de preços ou agência reguladora, e se esses preços representarem transações de mercado reais e que ocorrem regularmente em base em que não exista relacionamento entre as partes.

O valor justo na data do negócio equivale ao preço de transação. Especificamente, o valor justo dos derivativos financeiros negociados em bolsa incluídos nas carteiras de ativos ou passivos financeiros para negociação é considerado equivalente ao seu preço cotado diariamente. Se, por razões excepcionais, não for possível apurar o preço cotado em uma data específica, esses derivativos são mensurados adotando-se métodos similares aos utilizados para mensurar os derivativos negociados em mercado de balcão.

Taxa efetiva: é a taxa de desconto que corresponde exatamente ao valor inicial do instrumento financeiro em relação à totalidade de seus fluxos de caixa estimados, de todas as espécies, ao longo de sua vida útil remanescente. No caso dos instrumentos financeiros de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data da contratação, adicionados, conforme o caso, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação dos juros.

Modelo de negócio: documento que demonstra como os grupos de ativos financeiros são gerenciados em conjunto para atingir os objetivos da entidade. O modelo de negócio determina se os fluxos de caixa resultarão da obtenção dos fluxos de caixa contratados, venda do ativo financeiro ou ambos.

Fluxos de caixa contratuais que atendem o critério de principal e juros: são ativos financeiros compostos somente por principal e juros, onde o principal é o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial, podendo mudar ao longo do tempo em função dos pagamentos, e o juros correspondem: valor do dinheiro no tempo (somente a compensação da passagem do tempo), risco do crédito associado ao valor do principal a receber, risco de liquidez, compensação custos administrativos e operacionais e margem de lucro.

Perda de crédito esperada: é a estimativa ponderada por probabilidade de perdas de crédito, ou seja, o valor presente de todos os déficits de caixa, ao longo da vida esperada do instrumento financeiro.

Reconhecimento: os ativos e passivos financeiros são inicialmente reconhecidos quando, e somente quando, a entidade se torna parte das disposições contratuais do instrumento e mensurados, inicialmente, ao valor justo, acrescido, no caso de item não mensurado ao valor justo, dos custos da transação diretamente atribuíveis à sua aquisição ou emissão.

ii. Classificação dos ativos financeiros para fins de mensuração

Os ativos financeiros são classificados por três categorias:

Ativos Financeiros ao Custo Amortizado: correspondem aos ativos que atendem ambas as seguintes condições:

- a) mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo é manter o ativo financeiro com o fim de receber fluxos de caixa contratuais; e
- b) os termos contratuais do ativo financeiro correspondem, a fluxos de caixa que constituem, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes: correspondem aos ativos que atendem ambas as seguintes condições:

Notas Explicativas

- a) mantido dentro do modelo de negócios cujo objetivo seja atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e
- b) os termos contratuais do ativo financeiro correspondem, a fluxos de caixa que constituem, exclusivamente, pagamentos de principal e juros sobre o valor do principal em aberto.

Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado: correspondem aos ativos que atendem uma das seguintes condições:

- a) ativos financeiros que não atendem as condições de ativos financeiros ao custo amortizado ou valor justo por meio de outros resultados abrangentes; ou
- b) escolha irrevogável, dos ativos que atendem as exigências de mensuração ao custo amortizado ou a valor justo por meio de outros resultados abrangentes, no reconhecimento inicial, com o propósito de eliminar ou reduzir significativamente uma inconsistência de mensuração ou de reconhecimento.

No reconhecimento inicial de um instrumento de capital não mantido para negociação, a instituição pode optar de maneira irrevogável por apresentar alterações subsequentes do valor justo por meio de "Outros resultados abrangentes". Esta opção é feita considerando cada investimento individualmente e não foi utilizada.

iii. Desdobramento dos ativos financeiros para fins de apresentação

- **Caixa e equivalentes de caixa:** são representados por disponibilidades em moeda nacional, em moeda estrangeira, aplicações no mercado aberto, aplicações em depósitos interfinanceiros, certificado de depósito bancário e fundo de renda fixa cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.
- **Empréstimos e adiantamentos a clientes:** incluem os empréstimos concedidos e os recebíveis que são ativos financeiros não derivativos com pagamentos fixos ou determináveis e que não são cotados em um mercado ativo. As operações de crédito e de arrendamento mercantil compreendem os empréstimos e títulos descontados, financiamentos e outros créditos.
- **Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras:** créditos de qualquer natureza, inclusive em operações realizadas no mercado aberto, em nome de instituições financeiras e outras entidades cujo funcionamento seja condicionado à autorização do Banco Central do Brasil, exceto os representados por títulos.
- **Instrumentos de dívida:** representam os bônus e outros títulos que representam dívida para o emissor, rendem juros e foram emitidos de forma física ou escritural.
- **Instrumentos de patrimônio:** são os instrumentos financeiros emitidos por outras entidades, tais como ações, com natureza de instrumentos de patrimônio para a emissora, exceto investimentos em subsidiárias, em entidades controladas ou em conjunto ou coligadas.
- **Outros ativos financeiros:** referem-se, basicamente, a saldos a receber no longo prazo junto a "Instituições Financeiras".
- **Custos de aquisição diferidos:** As despesas de comercialização são diferidas e apropriadas ao resultado mensalmente, em bases lineares, no decorrer do prazo de vigência das apólices.
- **Derivativos:** inclui o valor justo em favor do Banco dos derivativos que foram designados como instrumento de cobertura (*hedge*) em estruturas de cobertura contábil dos instrumentos de *hedge* (*hedge accounting*) e outros instrumentos financeiros derivativos.

iv. Classificação dos passivos financeiros para fins de mensuração

Os passivos financeiros são classificados como subsequentemente mensurados ao custo amortizado, exceto:

- Passivos financeiros ao valor justo no resultado. Esses passivos, incluindo derivativos que sejam passivos, devem ser mensurados subsequentemente ao valor justo;

Notas Explicativas

- Passivos financeiros que surjam quando a transferência do ativo financeiro não se qualificar para desreconhecimento ou quando a abordagem do envolvimento contínuo for aplicável.
- Contratos de garantia financeira. Após o reconhecimento inicial, são mensurados subsequentemente pelo maior valor entre: a) o valor da provisão para perdas; e b) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido de acordo com os princípios da IFRS 15.
- Compromissos de conceder empréstimo com taxa de juros abaixo do mercado. São mensurados subsequentemente pelo maior valor entre: a) o valor da provisão para perdas; e b) o valor inicialmente reconhecido menos, se apropriado, o valor acumulado da receita reconhecido.

v. Classificação dos passivos financeiros para fins de apresentação

Os passivos financeiros são classificados por natureza nas seguintes rubricas do balanço patrimonial:

- **Depósitos de instituições financeiras:** depósitos de qualquer natureza, inclusive no mercado aberto, recebidos em nome de instituições financeiras e outras entidades cujo funcionamento seja condicionado à autorização do Banco Central do Brasil.
- **Depósitos de clientes:** inclui os depósitos a prazo recebidos pelo Banco e todos os demais saldos credores do Banco junto aos seus clientes.
- **Obrigações por títulos e valores mobiliários no Exterior:** inclui o valor de dívidas representadas por títulos negociáveis, exceto passivos subordinados.
- **Derivativos:** valor justo a pagar pelo Banco nos derivativos incluindo os instrumentos designados em estruturas de cobertura contábil dos instrumentos de *hedge* (*hedge accounting*).
- **Relações com correspondentes:** inclui os passivos assumidos em operações de cessão de crédito com retenção substancial de riscos e benefícios, em virtude de parcelas recebidas antecipadamente a serem repassadas aos cessionários, mensurados com base na taxa de cessão.
- **Dívidas subordinadas:** refere-se às operações de captação por meio de emissão de notas subordinadas no Exterior.
- **Recursos de emissão de títulos:** refere-se a fontes de captação para financiamento das operações do PAN. São inicialmente mensurados ao valor justo acrescido dos custos de transação incrementais diretamente atribuíveis à sua emissão, e subsequentemente são avaliados pelo seu custo amortizado utilizando-se o método da taxa efetiva de juros, exceto nos casos em que a Instituição designou os passivos a valor justo contra resultado.
- **Obrigações por empréstimos e repasses:** refere-se a fontes de captação no País e no Exterior para financiamento das operações do PAN. São inicialmente mensurados ao valor justo acrescido dos custos de transação incrementais diretamente atribuíveis à sua emissão, e subsequentemente são avaliados pelo seu custo amortizado utilizando-se o método da taxa efetiva de juros, exceto nos casos em que a Instituição designou os passivos a valor justo contra resultado.
- **Obrigações por operações de venda ou de transferência de ativos financeiros:** representa a obrigação em operações de cessão de crédito com coobrigação ou sem coobrigação. Os valores são representados pelo valor presente dos compromissos financeiros futuros descapitalizados pela taxa original da cessão de crédito.

c) Mensuração dos ativos e passivos financeiros

i. Mensuração dos ativos financeiros

Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado: são mensurados ao valor justo, as receitas de juros são calculadas pelo método de juros efetivos e reconhecidas no resultado. Os resultados decorrentes das alterações no valor justo são reconhecidos no resultado.

Notas Explicativas

Ativos Financeiros ao Valor Justo por meio de Outros Resultados Abrangentes: são mensurados ao valor justo, as receitas de juros são calculadas pelo método de juros efetivos e reconhecidas no resultado. Os resultados decorrentes das alterações no valor justo e as provisões para perdas esperadas são contabilizados no patrimônio líquido, na rubrica “Outros resultados abrangentes”.

Ativos Financeiros ao Custo Amortizado: são reconhecidos inicialmente pelo valor justo, acrescidos dos custos de transação, reduzidos pelas amortizações e provisões para perdas esperadas, sendo as receitas de juros calculadas pelo método de juros efetivo e reconhecidas no resultado do período.

ii. Mensuração dos passivos financeiros

Os passivos financeiros são mensurados ao custo amortizado. Existem também os passivos financeiros mensurados ao valor justo no resultado que se refere a obrigações de títulos e valores mobiliários no Exterior, dívidas subordinadas e instrumentos financeiros derivativos gerados em posições passivas em contratos de *swap* e futuros. O valor justo é mensurado pelo critério do valor presente líquido dos fluxos de caixa futuros, descontados por taxas divulgadas no mercado futuro na data do balanço.

iii. Técnicas de avaliação

A tabela a seguir demonstra um resumo dos valores justos dos ativos e passivos financeiros em 31/12/2018 e 31/12/2017, classificados com base nos métodos de mensuração adotados pelo Banco para apurar o seu valor justo:

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|---|--|--|-----------|--|--|-----------|
| | Cotações de preço em mercados ativos (Nível 1) | Dados observáveis com instrumentos financeiros similares (Nível 2) | Total | Cotações de preço em mercados ativos (Nível 1) | Dados observáveis com instrumentos financeiros similares (Nível 2) | Total |
| Ativos financeiros ao valor justo no resultado | 407.559 | 1.918.663 | 2.326.222 | 53.458 | 1.768.725 | 1.822.183 |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 658.208 | 230.908 | 889.116 | 853.688 | 268.823 | 1.122.511 |
| Passivos financeiros ao valor justo no resultado | 1.508 | 175.121 | 176.629 | 2.460 | 202.642 | 205.102 |

Notas Explicativas

A seguir, os instrumentos financeiros que utilizam modelos internos para determinação do valor justo, cuja mensuração foi baseada em dados observáveis com instrumentos financeiros similares (Nível 2):

| | Dados observáveis com instrumentos financeiros similares | | Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juro) |
|---|--|------------|--|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | |
| | Técnicas de Avaliação | | Principais premissas |
| Ativo | 2.149.571 | 2.037.548 | |
| Ativos financeiros ao valor justo no resultado | 1.318.893 | 1.788.725 | |
| Contratos de swap | 275.295 | 171.288 | Método do valor presente líquido |
| Empêditos e adiantamentos a clientes | 1.043.598 | 1.597.299 | Método do valor presente líquido - 0,2 S.A. |
| Ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 230.208 | 268.823 | Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juro) |
| Credenciais de Recebíveis Imobiliária | 230.208 | 268.823 | Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juro) - 0,2 S.A. aplicadas a modelo interno de marcação a mercado. |
| Passivo | 175.121 | 252.842 | |
| Passivos financeiros ao valor justo no resultado | 175.121 | 252.842 | Operações recorrentes efetuadas (características e riscos similares). |
| Contratos de swap | 175.121 | 252.842 | Dados de mercado observáveis (taxas de desconto e juro) - 0,2 S.A. |

Notas Explicativas

Nível 1: Preços cotados em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos. Ativos e passivos de Nível 1 incluem títulos de dívida, patrimoniais e contratos de derivativos, que são negociados em um mercado ativo, assim como títulos públicos brasileiros, que são altamente líquidos e ativamente negociados em mercados de balcão.

Mercado Ativo: é aquele no qual as transações para o ativo ou passivo que está sendo mensurado geralmente ocorre com a frequência e volume suficientes para fornecer informações de apreçamento continuamente.

Nível 2: Dados observáveis, tais como preços cotados para ativos ou passivos similares; preços cotados em mercados não ativos; ou outros dados que são observáveis no mercado ou que possam ser confirmados por dados observáveis de mercado para, substancialmente, todo o prazo dos ativos ou passivos. Os ativos e passivos de Nível 2 incluem contratos de derivativos, cujo valor é determinado usando um modelo de precificação com dados, que são observáveis no mercado ou que possam ser deduzidos, principalmente, de ou ser confirmados por dados observáveis de mercado, incluindo, mas não limitados a curvas de rendimento, taxas de juros, volatilidades, preços de títulos de dívida e patrimoniais e taxas de câmbio.

Nível 3: O Banco não apresentava em 31/12/2018 e 31/12/2017 instrumentos financeiros mensurados com base em modelos internos que não utilizam substancialmente dados de mercado observáveis.

iv. Reconhecimento de variações do valor justo

Como regra geral, variações no valor contábil de ativos e passivos financeiros são reconhecidas na Demonstração Consolidada do Resultado na rubrica “Ganhos (perdas) com ativos e passivos financeiros (líquidos)”.

Ajustes devidos a variações no valor justo, decorrentes de ativos financeiros ao valor justo por meio de Outros Resultados Abrangentes, são reconhecidos temporariamente no patrimônio líquido na rubrica “Outros Resultados Abrangentes”. Itens debitados ou creditados a essa conta permanecem no Patrimônio Líquido Consolidado do Banco até que os respectivos ativos sejam baixados, quando então são reconhecidos na Demonstração Consolidada do Resultado.

v. Valor justo de ativos e passivos financeiros não mensurados ao valor justo

Conforme mencionado anteriormente, os ativos financeiros de propriedade do Banco são mensurados ao valor justo no balanço patrimonial, exceto ativos mensurados ao custo amortizado.

No mesmo sentido, os passivos financeiros do Banco, exceto os passivos financeiros mensurados ao valor justo no resultado, são mensurados pelo custo amortizado no balanço patrimonial.

A seguir apresenta-se uma comparação entre os principais valores contábeis dos ativos e passivos financeiros do Banco não mensurados a valor justo e seus respectivos valores justos no final do exercício:

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Valor Contábil | Valor Justo | Valor Contábil | Valor Justo |
| Ativos financeiros ao custo amortizado | 19.947.527 | 20.027.458 | 18.538.660 | 19.813.576 |
| Instrumentos de dívida | 641.445 | 649.947 | 539.312 | 554.877 |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | 3.897 | 3.897 | 1.032.983 | 1.032.983 |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | 17.620.599 | 17.692.028 | 16.009.946 | 17.269.297 |
| Benefício residual em operações securitizadas | 7.495 | 7.495 | 11.214 | 11.214 |
| Recebíveis imobiliários | 21.275 | 21.275 | 28.655 | 28.655 |
| Outros ativos financeiros | 1.652.816 | 1.652.816 | 916.550 | 916.550 |
| Passivos financeiros ao custo amortizado | 20.624.024 | 22.088.055 | 19.667.158 | 21.180.606 |
| Depósitos de instituições financeiras | 7.723.625 | 7.671.630 | 10.321.635 | 10.322.997 |
| Depósitos de clientes | 9.145.086 | 10.776.680 | 4.922.844 | 6.487.284 |
| Recursos de emissão de títulos | 1.249.961 | 1.266.549 | 2.249.555 | 2.249.020 |
| Dívidas subordinadas | 1.976.235 | 1.975.343 | 1.771.580 | 1.777.719 |
| Relações com correspondentes | 112.716 | 112.716 | 197.184 | 197.184 |
| Obrigações por op. de venda ou de transf. de ativos financeiros | 416.401 | 285.137 | 204.360 | 146.402 |

Notas Explicativas

As premissas utilizadas para a estimativa do valor justo estão definidas a seguir:

- As operações de empréstimos e adiantamentos a clientes referem-se, basicamente, às operações com taxas pré-fixadas cujo valor justo foi calculado com base nas taxas de juros praticadas pelo Banco nas respectivas datas-bases. As operações de empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras representam as operações compromissadas de curto prazo e os certificados de depósitos interfinanceiros indexados principalmente a taxas pós-fixadas e os seus valores contábeis se aproximam ao valor justo das operações. Os instrumentos de dívidas mensurados ao custo amortizado incluem títulos públicos. Seus valores justos foram calculados pelas respectivas PU Anbima e pelo critério de valor presente líquido dos fluxos de caixa que foram descontados por taxas divulgadas no mercado futuro B3 S.A., respectivamente.
- Os passivos financeiros mensurados ao custo amortizado referem-se, basicamente, às operações de depósitos e captações atreladas às taxas pós-fixadas ou indexadores, tais como CDI, IGPM, IPCA e INPC.
- Para as operações de captação por meio de depósitos com taxas prefixadas e as captações no Exterior em moeda estrangeira, o valor justo foi calculado pelo critério de valor presente líquido dos fluxos de caixa que foram descontados por taxas divulgadas no mercado futuro (B3 S.A.).

d) Baixa de ativos e passivos financeiros

i. Ativos financeiros

Um ativo financeiro, ou parte aplicável de um ativo financeiro ou um grupo de ativos semelhantes, é baixado quando, e somente quando:

A instituição não tiver expectativas razoáveis de recuperar o ativo financeiro em sua totalidade ou parte dele; ou

A instituição transfere o direito de receber o fluxo de caixa do ativo ou reter os direitos contratuais de receber fluxo de caixa do ativo financeiro, mas tenha assumido a obrigação de pagar o fluxo de caixa recebido, no montante total, sem demora material, a um terceiro e se: (a) a instituição transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo; ou (b) a instituição não transferiu substancialmente ou reteve substancialmente todos os riscos e benefícios do ativo, mas tenha transferido o controle sobre o ativo.

A instituição realiza transações nas quais ativos financeiros reconhecidos são transferidos, porém quando todos ou a maioria dos riscos e benefícios dos ativos transferidos são retidos pelo Banco estes não são baixados do balanço patrimonial.

ii. Passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação em relação ao passivo for extinta, isto é, quando a obrigação especificada no contrato for retirada, cancelada ou expirar. Quando um passivo financeiro existente é substituído por outro do mesmo credor em termos substancialmente diferentes, ou os termos do passivo existente são substancialmente modificados, a troca ou modificação é tratada como uma baixa do passivo original e contrapartida ao reconhecimento de um novo passivo, a respectiva diferença é reconhecida no resultado.

e) Compensação de instrumentos financeiros

Os ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando, e somente quando há um direito legal de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

Notas Explicativas

f) Instrumentos financeiros derivativos

Os derivativos são reconhecidos inicialmente ao valor justo e são periodicamente remensurados pelo seu valor justo com as variações reconhecidas diretamente no resultado.

Para a determinação do valor justo dos derivativos deve-se avaliar se o instrumento em questão é negociado em um mercado ativo ou não. Neste segundo caso, o cálculo do valor justo é realizado por meio de técnicas de precificação, incluindo fluxo de caixa descontado e outros modelos de precificação, tais como, a consideração do risco de crédito da contraparte (derivativos ativos) e do Banco (derivativos passivos).

De acordo com a política interna de gestão de riscos, o Banco documenta formalmente a relação de *hedge* entre os instrumentos de *hedge* e os itens *hedgeados* quando da designação inicial da operação, incluindo os objetivos de gerenciamento de risco e estratégias na contratação dos instrumentos de *hedge*, juntamente com a metodologia que será utilizada na mensuração da efetividade do *hedge*.

O Banco avalia, no início da operação e em bases periódicas, se os instrumentos de *hedge* são efetivos na compensação das variações no valor justo dos respectivos itens *hedgeados* durante o período para o qual o *hedge* está designado, e se os resultados atuais de cada *hedge* estão dentro dos limites de 80% a 125% de efetividade estabelecidos pelo IAS 39.

Para a contabilização e divulgação das estruturas de *hedge accounting*, o Banco utilizou a faculdade do IFRS 9, de manter os requerimentos previstos na IAS 39.

- **Hedge de valor justo**

Quando um derivativo é designado como *hedge* de valor justo de um ativo ou passivo reconhecido ou de um compromisso firme, as variações no valor justo do derivativo e as variações no valor justo do item objeto de *hedge* são reconhecidas diretamente no resultado.

- **Estrutura de *hedge* contábil**

No primeiro semestre de 2011, o Banco estruturou operação de *hedge* contábil de valor justo utilizando *swaps* cambiais e de taxa de juros com o objetivo de minimizar o risco de juros (cupom cambial) da captação externa em aberto.

Dessa forma, o Banco passou a realizar a marcação a mercado da dívida subordinada emitida no Exterior, e dos derivativos de *hedge*, realizando testes periódicos prospectivos e retrospectivos de efetividade do *hedge* contábil e passou a reconhecer o resultado dos derivativos e dos itens objeto de *hedge* diretamente no resultado do exercício.

No primeiro semestre de 2016, o Banco designou mais uma estrutura de *hedge* contábil de valor justo, correspondente à parcela da carteira de crédito de varejo e os respectivos instrumentos financeiros derivativos empregados com objetivo de minimizar o risco de taxa de juros pré-fixados. Assim, as operações de crédito de juros pré-fixados passaram a ser marcadas a mercado, com realização de testes periódicos prospectivos e retrospectivos de efetividade do *hedge* contábil e reconhecimento do resultado da marcação a mercado direto no resultado do exercício.

Já no segundo semestre de 2016, foi realizado o *hedge* contábil de valor justo de passivos pré-fixados de longo prazo e os respectivos instrumentos financeiros derivativos empregados com objetivo de minimizar o risco de taxa de juros pré-fixados. Assim, as operações passivas de longo prazo passaram a ser marcadas a mercado, com realização de testes periódicos prospectivos e retrospectivos de efetividade do *hedge* contábil e reconhecimento do resultado da marcação a mercado direto no resultado do exercício.

- **Instrumentos de *hedge***

Os instrumentos de *hedge* de exposições cambiais são derivativos que possuem como posição ativa valores em Dólar Americano (US\$) e como posição passiva valores em Reais (taxa pré-fixada ou atreladas ao DI).

Os instrumentos de *hedge* para exposições à taxas de juros pré-fixadas são derivativos que possuem o objeto indexado à taxa pré-fixada e o instrumento indexado à taxa de juros DI.

Notas Explicativas

• Objetos de *hedge*

O item objeto de *hedge* de exposição cambial é a captação realizada no Exterior (passivo), sendo uma dívida subordinada em Dólar Americano (US\$).

Os itens objeto de *hedge* de exposições de taxas de juros pré-fixadas são parcelas da carteira de crédito varejo e passivos de longo prazo.

g) Redução ao valor recuperável (*impairment*)

A provisão para redução ao valor recuperável é a diferença entre todos os fluxos de caixa contratuais devidos e todos os fluxos de caixa que esperamos receber, descontados a taxa de juros efetiva original ou a taxa de juros efetiva ajustada ao crédito para ativos financeiros comprados ou concedidos com problemas de recuperação de crédito.

Os fluxos de caixa estimados, levam em consideração todos os termos contratuais do instrumento financeiro (pagamentos antecipados, extensão, opção de compra e similares) ao longo da vida esperada desse instrumento. Também são incluídos ao fluxo de caixa, venda de garantia detida e outras melhorias de crédito que forem parte integrante dos termos contratuais. Nos casos que não forem possíveis estimar, de forma confiável, a vida esperada do instrumento, a entidade utiliza o termo contratual remanescente do instrumento financeiro.

A Companhia reconhece provisão para perdas de crédito esperadas para os ativos financeiros ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes, recebíveis de arrendamento, ativos contratuais no escopo do IFRS 15, compromisso de empréstimos e contratos de garantia financeira.

O modelo de perda de crédito esperada inclui o uso de informações prospectivas e classificação do ativo financeiro em três estágios:

- Estágio 1 - Perda de crédito esperada para 12 meses: representa os eventos de inadimplência possíveis dentro de 12 meses. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados sem problemas de recuperação de crédito;
- Estágio 2 - Perda de crédito esperada ao longo da vida do instrumento financeiro: considera todos os eventos de inadimplência possíveis. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados sem problemas de recuperação de crédito cujo risco de crédito aumentou significativamente; e
- Estágio 3 - Perda de crédito esperada para ativos com problemas de recuperação: considera todos os eventos de inadimplência possíveis. Aplicável aos ativos financeiros originados ou comprados com problemas de recuperação de crédito.

Um ativo migrará de estágio à medida que seu risco de crédito aumentar ou diminuir. Dessa forma, um ativo financeiro que migrou para os estágios 2 e 3 poderá voltar para o estágio 1, a menos que tenha sido originado ou comprado com problemas de recuperação de crédito.

h) Redução do valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

A redução do valor recuperável (*impairment*) dos ativos não financeiros – é reconhecida como perda quando o valor de um ativo ou de uma unidade geradora de caixa registrado contabilmente for maior do que o seu valor recuperável. Uma unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera fluxos de caixa substanciais, independentemente de outros ativos ou grupo de ativos. As perdas por *impairment*, quando aplicável, são registradas no resultado em que foram identificadas.

Os valores dos ativos não financeiros são objetos de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável.

i) Vendas com compromisso de recompra e compras com compromisso de revendas

Notas Explicativas

As compras de ativos financeiros vinculadas a contratos de revenda são reconhecidas como um financiamento concedido, garantido por ativo financeiro, sendo consideradas, quando aplicável, como “Caixa e equivalentes de caixa”. As vendas de ativos financeiros vinculadas a contratos de recompra são reconhecidas como um financiamento recebido, garantido por ativo financeiro, sendo apresentadas no balanço patrimonial na conta “Depósitos de instituições financeiras” (passivo).

As variações do resultado entre os preços de compra e de venda são reconhecidas como “Receitas de juros e similares” e “Despesas de juros e similares” ao longo do prazo do respectivo contrato.

j) Ativos não correntes mantidos para venda

O Banco classifica os ativos em não correntes mantidos para venda, quando seu valor contábil puder ser recuperado, principalmente, por meio de uma operação de venda e não pelo uso contínuo e que também satisfaçam os critérios de classificação como mantidos para venda. Estes são avaliados pelo menor valor entre o saldo contábil e o valor justo, por meio da utilização de percentuais históricos de recuperação que representam a melhor estimativa da Administração.

k) Investimentos em empresas coligadas e outros

Coligadas são todas as empresas sobre as quais a Organização possui influência significativa nas políticas financeiras e operacionais, embora não detenha o seu controle. Normalmente, é presumida influência significativa quando a Organização detém entre 20% e 50% dos direitos de voto. Mesmo com menos de 20% do direito de voto, a Organização poderá ter uma influência significativa, através de participação na administração da investida ou participação no Conselho de Administração, com poder de voto. Os investimentos em coligadas são registrados nas demonstrações contábeis pelo método da equivalência patrimonial e são reconhecidos inicialmente ao custo.

Os demais investimentos são avaliados ao custo de aquisição, deduzido, quando aplicável da respectiva provisão para perdas e de redução ao valor recuperável.

l) Ativos tangíveis

Correspondem aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controle dos bens para a entidade.

São representados pelos valores de imóveis, veículos, sistemas de processamento de dados, sistemas de comunicação, instalações e móveis/equipamentos de uso de propriedade das entidades consolidadas, sendo apresentado pelo custo de aquisição menos a respectiva depreciação acumulada e qualquer perda por redução no valor recuperável.

Tais ativos são reconhecidos inicialmente pelo custo de aquisição adicionado de todos os custos incrementais necessários para colocar o ativo em local e condição de uso, sendo que os custos incorridos posteriormente são incluídos no valor contábil do ativo ou reconhecidos como um ativo separado, conforme apropriado, somente quando for provável a geração de benefícios econômicos futuros associados ao item e seu custo possa ser mensurado com segurança. Os demais gastos subsequentes são reconhecidos imediatamente na rubrica de “Outras despesas administrativas”, quando incorridos.

A depreciação é determinada pelo método linear com base na vida útil estimada e pelo custo de aquisição dos ativos deduzindo o seu valor residual.

As entidades consolidadas avaliam, na data-base das demonstrações financeiras, se há qualquer indicação de que um ativo possa ter valor não recuperável (ou seja, seu valor contábil excede seu valor recuperável). Caso tal situação ocorra, o valor contábil do ativo é reduzido ao seu valor recuperável e as despesas de depreciação futuras são ajustadas proporcionalmente ao valor contábil revisado e à nova vida útil remanescente (se a vida útil precisar ser reestimada).

Notas Explicativas

Os ganhos e perdas de alienação são determinados pela comparação entre o valor líquido recebido e o valor contábil e são reconhecidos como “Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda” na demonstração do resultado.

Benfeitorias em imóveis de terceiros: Somente são reconhecidos ativos tangíveis cujo custo possa ser estimado de forma confiável e a partir dos quais as entidades consolidadas considerem provável a geração de benefícios econômicos futuros.

As benfeitorias em imóveis de terceiros são depreciadas pelo prazo de vigência do contrato de aluguel.

As entidades consolidadas reconhecem qualquer perda por redução ao valor recuperável deste grupo de ativos. Os critérios utilizados para reconhecer estas perdas são similares aos utilizados para ativos tangíveis.

m) Ativos intangíveis

Correspondem aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados a manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade, e no caso de ativos intangíveis não oriundos de aquisições separadas ou combinações de negócios, é provável que existam benefícios econômicos futuros oriundos do seu uso. São representados por:

i. Licenças:

As licenças adquiridas separadamente são demonstradas, inicialmente, pelo custo histórico. Posteriormente, as licenças com vida útil definida, são contabilizadas pelo seu valor de custo menos a amortização acumulada. A amortização, para estes casos, é realizada pelo método linear de acordo com o prazo contratual, a partir da disponibilidade para uso e ajustado por redução ao valor recuperável (*impairment*), quando aplicável. O teste de *impairment* é realizado no mínimo a cada data de encerramento de exercício e sempre que houver evidência objetiva de perda da respectiva classe de ativos.

ii. Softwares:

As licenças de *softwares* são capitalizadas com base nos custos incorridos para adquirir os mesmos e fazer com que estejam prontos para serem utilizados. Estes custos são amortizados durante a vida útil estimada dos *softwares*.

Os custos associados à manutenção de *softwares* são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento que são diretamente atribuíveis ao projeto e aos testes de produtos de *software* identificáveis e exclusivos, controlados pelo Banco, são reconhecidos como ativos intangíveis quando os seguintes critérios forem atendidos:

- A administração tem intenção e capacidade para uso ou venda do *software* sendo tecnicamente viável sua conclusão e provável que o *software* gerará benefícios econômicos futuros;
- Estão disponíveis adequados recursos técnicos, financeiros e outros recursos para concluir o desenvolvimento e para usar ou vender o *software*; e
- O gasto atribuível ao *software* durante seu desenvolvimento pode ser mensurado com confiabilidade.

Os custos diretamente atribuíveis, que são capitalizados como parte do produto de *software*, incluem os custos com empregados alocados no desenvolvimento de *softwares* e uma parcela adequada das despesas indiretas aplicáveis.

Outros gastos de desenvolvimento que não atendam a esses critérios são reconhecidos como despesa, conforme incorridos. Os custos de desenvolvimento previamente reconhecidos como despesa não são reconhecidos como ativo em período subsequente.

Notas Explicativas

n) Combinação de negócios

Combinações de negócios são contabilizadas utilizando o método contábil de aquisição. O método envolve reconhecer ativos (inclusive, se aplicável, ativos intangíveis previamente não reconhecidos) e passivos (inclusive passivos contingentes e excluindo reestruturação futura) identificáveis do negócio adquirido pelo seu valor justo.

Ações emitidas e transferidas como parte de pagamento são mensuradas ao valor justo na data da emissão. Qualquer excesso do custo de aquisição sobre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis que foram adquiridos é reconhecido como ágio. Se o custo de aquisição é menor que o valor justo dos ativos líquidos identificáveis que foram adquiridos, o desconto na aquisição é reconhecido diretamente na demonstração do resultado no ano da aquisição.

O ágio adquirido em uma combinação de negócios é inicialmente contabilizado pelo custo, representando o excesso do custo da combinação de negócios sobre o valor justo líquido dos ativos, passivos e passivos contingentes identificáveis adquiridos. Após o reconhecimento inicial, o ágio é mensurado ao custo menos qualquer perda com redução ao valor recuperável acumulado. O ágio é revisado por redução ao valor recuperável anualmente, ou até mais frequentemente, se eventos ou mudanças em circunstâncias indicam que o valor contábil possa estar abaixo do valor recuperável. Eventuais perdas por *impairment* de ágio não são revertidas posteriormente.

O ágio é alocado a Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) para fins de teste de *impairment*. A alocação é feita para as UGCs ou para os grupos de UGCs que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, e são identificadas de acordo com o segmento operacional.

o) Provisões, ativos contingentes e passivos contingentes

Os Administradores das entidades consolidadas, ao elaborarem suas respectivas demonstrações financeiras, efetuaram uma distinção entre:

- Provisões: saldos representativos de obrigações presentes (legais ou presumidas) na data do balanço patrimonial decorrentes de eventos passados cuja ocorrência seja considerada provável e cuja natureza seja certa, embora o valor e/ou época sejam incertos.

Provisões são utilizadas para suprir as obrigações específicas para as quais foram originalmente reconhecidas. Tais provisões são constituídas com base nas melhores informações disponíveis sobre os eventos que lhe deram origem, sendo revisadas e ajustadas (quando necessárias) ao final do exercício. Provisões são total ou parcialmente revertidas quando essas obrigações deixam de existir ou são reduzidas.

- Passivos contingentes: possíveis obrigações que se originem de eventos passados e cuja existência somente venha a ser confirmada pela ocorrência ou não-ocorrência de um ou mais eventos futuros que não estejam totalmente sob o controle das entidades consolidadas.

Os riscos decorrentes das ações administrativas ou judiciais de caráter tributário, cível e trabalhista são reconhecidos nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes não satisfazem os critérios de reconhecimento, pois são considerados como perdas possíveis, devendo ser apenas divulgados em notas explicativas. As obrigações classificadas como remotas, não são passíveis de provisão ou divulgação.

- Obrigações legais (fiscais e previdenciárias) – referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos, sendo objeto de provisão contábil. Os montantes discutidos são integralmente registrados nas demonstrações financeiras, e atualizados de acordo com a legislação vigente.
- Ativos contingentes: não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de sua realização.

Notas Explicativas

p) Reconhecimento de receitas e despesas

Os critérios utilizados pelo Banco para reconhecer suas receitas e despesas estão resumidos a seguir:

i. Receitas e despesas com juros e similares

As receitas e despesas com juros e similares, as comissões pagas ou recebidas que sejam componentes do retorno esperado da operação e todos os custos inerentes atrelados a originação do ativo ou captação do passivo são reconhecidas no resultado pelo prazo dos instrumentos financeiros originados (regime de competência) por meio da utilização do método da taxa de juros efetiva.

A "Taxa de juros efetiva" é a taxa que desconta exatamente os pagamentos e recebimentos de caixa futuros estimados durante a vida esperada do instrumento financeiro. No caso dos instrumentos financeiros de taxa fixa, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de juros contratual definida na data da contratação, adicionados, conforme o caso, ágios ou deságios, as comissões e os custos de transação que, por sua natureza, façam parte de seu retorno financeiro. No caso de instrumentos financeiros de taxa variável, a taxa de juros efetiva coincide com a taxa de retorno vigente em todos os compromissos até a data de referência seguinte de renovação dos juros.

ii. Receitas de tarifas e comissões

As receitas e despesas de comissões são reconhecidas na demonstração do resultado utilizando-se critérios que variam de acordo com as características das operações que as originaram. Os principais critérios são os seguintes:

- As receitas e despesas de tarifas e comissões, relativas a ativos financeiros e passivos financeiros mensurados ao valor justo, são reconhecidas no resultado pelo prazo contratual das operações; e
- As receitas ou despesas recebidas ou pagas em decorrência de prestação de serviço são reconhecidas de forma linear pelo período em que perdurar a prestação destes serviços.

iii. Receitas e despesas operacionais

São reconhecidas quando for provável que os benefícios econômicos futuros ou custos serão realizados / incorridos pela entidade, respeitando o prazo e características da relação contratual que lhes deram origem.

q) Garantias financeiras

O Banco emite garantias financeiras aos seus clientes, no curso normal dos seus negócios bancários. Garantias financeiras são definidas como contratos pelos quais uma entidade se compromete a efetuar pagamentos específicos em nome de um terceiro se este não o fizer independentemente das diversas formas jurídicas que possam ter, tais como garantias, créditos documentários irrevogáveis emitidos ou confirmados pela entidade, etc.

O Banco reconhece inicialmente as garantias financeiras prestadas ao valor justo, na rubrica de "Receitas de tarifas e comissões", que geralmente é o valor presente de taxas, comissões e juros recebidos e a receber desses contratos ao longo de seu prazo. Subsequentemente essa obrigação deve ser mensurada pelo maior valor entre: (i) o valor inicialmente reconhecido menos a amortização acumulada e (ii) o valor determinado de acordo com o IAS 37.

Garantias financeiras, independentemente do avalista, da instrumentação ou de outras circunstâncias, são revisadas periodicamente para a determinação do risco de crédito a que estão expostas e, conforme o caso, para considerar se uma provisão é necessária. O risco de crédito é determinado pela aplicação de critérios similares aos estabelecidos para a quantificação de perdas por redução ao valor recuperável sobre instrumentos de dívida mensurados ao custo amortizado.

r) Benefícios a empregados

i. Benefícios de curto prazo

Notas Explicativas

Os benefícios de curto prazo são aqueles a serem pagos dentro de doze meses. Os benefícios que compõem esta categoria são: salários, ausências de curto prazo, participação nos resultados e benefícios não monetários.

ii. Benefícios rescisórios

Os benefícios de rescisão são exigíveis quando o contrato de trabalho é rescindido antes da data normal de aposentadoria. O Banco disponibiliza assistência médica e curso de qualificação e/ou requalificação profissional aos seus funcionários, conforme estabelecido pelo sindicato da categoria, como forma de benefício rescisório.

s) Imposto de renda e contribuição social (corrente e diferido)

A apuração das bases de cálculo tributáveis do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro foi efetuada tomando-se por base a legislação fiscal vigente para o período-base.

Por meio de estudo técnico realizado pela Administração, a expectativa de recuperação dos créditos tributários contabilizados é de até dez anos. A compensação depende da natureza do crédito gerado, oriunda de prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social e diferenças temporariamente indedutíveis ou não tributáveis.

A constituição, realização ou a manutenção dos créditos tributários são avaliadas periodicamente, tendo como parâmetro a geração de lucro tributável para fins de imposto de renda e contribuição social em montante que justifique a realização de tais valores.

A despesa do Imposto de Renda e Contribuição Social é reconhecida na demonstração consolidada do resultado, exceto quando resulta de uma transação reconhecida diretamente no patrimônio líquido, sendo, nesse caso, o efeito fiscal reconhecido também no patrimônio líquido.

Ativos e passivos fiscais diferidos incluem diferenças temporárias, identificadas como os valores que se espera pagar ou recuperar sobre diferenças entre os valores contábeis dos ativos e passivos e suas respectivas bases de cálculo. Esses valores são mensurados às alíquotas que se espera aplicar no período em que o ativo for realizado ou o passivo for liquidado.

Ativos fiscais diferidos somente são reconhecidos para prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social na medida em que sejam considerados prováveis que as entidades consolidadas terão lucros tributáveis futuros suficientes contra os quais os ativos fiscais diferidos possam ser utilizados, e os ativos fiscais diferidos não resultem do reconhecimento inicial (salvo em uma combinação de negócios) de outros ativos e passivos em uma operação que não afete nem o lucro real nem o lucro contábil.

Os ativos e passivos fiscais diferidos reconhecidos são reavaliados na data de cada balanço a fim de determinar se ainda existem, realizando-se os ajustes adequados com base nas constatações das análises realizadas.

Notas Explicativas

t) Operações de arrendamento mercantil (arrendador)

Os arrendamentos são classificados como arrendamento financeiro e apresentados no balanço patrimonial na conta de “empréstimos e adiantamentos a clientes”.

O balanço patrimonial foi elaborado considerando as operações de arrendamento mercantil pelo método financeiro, a valor presente, demonstradas a seguir:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| Carteira de arrendamento | 2 | 15 |
| Imobilizado de arrendamento | 475 | 1.930 |
| Depreciações acumuladas | (475) | (1.930) |
| Superveniência de depreciação | 346 | 1.474 |
| Credores por antecipação do valor residual | (319) | (1.267) |
| Valor Presente | 29 | 222 |

u) Operações de consórcio

A taxa de administração de consórcio é contabilizada quando do seu recebimento dos grupos de consórcio, à medida que os serviços são prestados. A comissão sobre vendas de cotas é contabilizada quando da comercialização das cotas e as demais receitas e despesas são contabilizadas de acordo com o regime de competência mensal.

As obrigações por recursos não procurados estão registradas pelo valor a ser devolvido aos consorciados dos grupos encerrados, incluindo remuneração igual à do rendimento gerado pelas suas cotas de fundo de investimento no qual os grupos ativos têm aplicações, e estão apresentadas no grupo “Outros Passivos”

v) Demonstração dos fluxos de caixa

Os termos, a seguir, são usados na demonstração dos fluxos de caixa com os seguintes significados:

- Caixa e equivalentes de caixa: são representados por disponibilidades em moeda nacional, em moeda estrangeira, aplicações no mercado aberto, aplicações em depósitos interfinanceiros, certificado de depósito bancário e fundo de renda fixa cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias, apresentam risco insignificante de mudança de valor justo, e que são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.
- Fluxos de caixa: são entradas e saídas de caixa e equivalentes de caixa.
- Atividades operacionais: são as principais atividades geradoras de receita e outras que não sejam atividades de financiamento ou de investimento.
- Atividades de investimento: são a aquisição e a alienação de ativos de longo prazo e outros investimentos não incluídos em equivalentes de caixa.
- Atividades de financiamento: são atividades que resultam em mudanças no tamanho e na composição do patrimônio líquido e no endividamento.

w) Lucro por ação

O lucro básico por ação é calculado dividindo-se o lucro ou prejuízo atribuível aos detentores das ações ordinárias pela média ponderada das ações ordinárias em poder dos acionistas na data do balanço. O lucro diluído por ação é determinado ajustando-se o lucro ou prejuízo básico por ação pelos investimentos com potencial de diluição.

O lucro por ação diluído não difere do lucro por ação básico, pois não há investimentos potenciais diluíveis.

Notas Explicativas

x) Patrimônio líquido

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas do Banco é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras no final do período, com base no estatuto social.

Qualquer valor acima do mínimo obrigatório somente é provisionado na data em que são aprovados pelos acionistas, em Assembleia Geral / Conselho da Administração.

y) Apresentação de relatórios por segmentos

O relatório por segmentos operacionais é apresentado de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. O principal tomador de decisões operacionais, responsável pela alocação de recursos e pela avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, é a Diretoria Executiva, responsável inclusive pela tomada das decisões estratégicas do Banco.

As receitas e despesas diretamente relacionadas com cada segmento são consideradas na avaliação do desempenho do segmento de negócios.

O Banco possui os seguintes segmentos de negócios: (i) Financeiro; (ii) Consórcios; (iii) Securitização de Recebíveis; e (iv) Outros.

z) Benefício residual em operações securitizadas

Corresponde ao saldo residual, líquido de eventuais garantias prestadas, dos patrimônios separados das operações securitizadas que, de acordo com a Lei Federal nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora no momento da extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários e do agronegócio.

4. USO DE ESTIMATIVAS CONTÁBEIS, CRÍTICAS E JULGAMENTOS

As demonstrações financeiras são influenciadas pelas políticas contábeis, premissas, estimativas e julgamentos do Banco. As estimativas e premissas que impactam as informações contábeis são aplicadas de forma consistente. Eventuais mudanças na apuração das estimativas contábeis são aplicadas prospectivamente. As estimativas e premissas utilizadas pelo Banco são as melhores estimativas disponíveis e estão de acordo com as normas contábeis aplicáveis. Estimativas e julgamentos são avaliados em bases contínuas pelo Banco e baseadas nas experiências passadas e outros fatores, incluindo expectativas que consideram os eventos futuros. As estimativas contábeis e premissas críticas que apresentam impacto mais significantes estão descritas abaixo:

a) Avaliação do valor justo de determinados instrumentos financeiros

Os instrumentos financeiros registrados pelo valor justo no resultado incluem principalmente: (i) empréstimos e adiantamentos a clientes; (ii) instrumentos de dívida; e (iii) derivativos.

Os valores justos dos instrumentos financeiros são apurados com base no preço que seria recebido para vender um ativo ou pago para transferir um passivo em uma transação realizada entre participantes independentes na data da mensuração, sem favorecimento. Há diferentes níveis de dados que devem ser usados para mensurar o valor justo dos instrumentos financeiros: os dados observáveis que refletem os preços cotados de ativos ou passivos idênticos nos mercados ativos (nível 1), os dados que são direta ou indiretamente observáveis como ativos ou passivos semelhantes (nível 2), ativos ou passivos idênticos em mercados sem liquidez e dados de mercado não observáveis que refletem as próprias premissas do Banco ao precificar um ativo ou passivo (nível 3). Maximiza-se o uso dos dados observáveis e minimiza-se o uso dos dados não observáveis ao apurar o valor justo. Para chegar a uma estimativa de valor justo de um instrumento mensurado com base em mercados não observáveis, o Banco primeiro determina o modelo apropriado a ser adotado e devido à falta de acompanhamento dos dados significativos, avalia todos os dados baseados nas experiências relevantes na derivação de dados de avaliação, inclusive, porém não se limitando a, curvas de rentabilidade, taxas de juros, volatilidades, preços de participações no capital ou dívidas, taxas de câmbio e curvas de crédito. Além disso, a respeito dos produtos que não são negociados em bolsa, a decisão do Banco

Notas Explicativas

deve ser considerada para avaliar o nível apropriado de ajustes de avaliação para refletir a qualidade de crédito da contraparte, o próprio valor de crédito, limitações de liquidez e parâmetros não observáveis, quando relevante. Embora se acredite que os métodos de avaliação sejam apropriados e consistentes com aqueles praticados no mercado, o uso de metodologias ou premissas diferentes para apurar o valor justo de determinados instrumentos financeiros poderia resultar em uma estimativa diferente de valor justo na data de divulgação e/ou liquidação.

b) Redução ao valor recuperável de ativos financeiros

Na data-base de divulgação das demonstrações financeiras, o Banco deve avaliar as perdas inerentes a ativos financeiros ao custo amortizado e ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes. A determinação da perda esperada por redução ao valor recuperável com ativos financeiros ao custo amortizado e valor justo por meio de outros resultados abrangentes, exige um alto nível de julgamentos que envolve critérios diversos de avaliação, tais como:

- Prazo para avaliação da perda esperada;
- Informações prospectivas;
- Cenários de perda ponderados pela probabilidade; e
- Determinação de critérios para aumento ou redução significativa no risco de crédito.

Os títulos públicos de governos nacionais são considerados ativos financeiros com baixo risco de crédito e, portanto, permanecem no estágio 1, conforme estudo efetuado pelo Banco PAN.

As metodologias e as suposições usadas são revistas regularmente para reduzir qualquer diferença entre as estimativas e a efetiva perda esperada.

c) Mensuração do valor recuperável de ativos tangíveis e intangíveis, incluindo ativos não correntes mantidos para venda

Na data-base de divulgação das demonstrações financeiras, o Banco possui como prática a verificação quanto à existência de evidências objetivas de redução do valor recuperável dos ativos não financeiros. Esta mensuração pode envolver critérios subjetivos de avaliação, tais como análise de obsolescência técnica e operacional ou a expectativa de substituição do ativo por outro que gere benefícios econômicos futuros superiores ao anterior.

Os valores dos ativos não financeiros são objeto de revisão periódica, no mínimo anual, para determinar se existe alguma indicação de perda no valor recuperável. O Banco mantém provisão para desvalorização de veículos e afins relativos a ativos não correntes mantidos para venda.

d) Reconhecimento e avaliação de impostos diferidos

Conforme nota 15, ativos fiscais diferidos são reconhecidos em relação às diferenças temporárias, prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social na medida em que se considera provável que o Banco terá lucro tributável futuro de forma que tais ativos fiscais diferidos possam ser utilizados. De acordo com a regulamentação atual, a realização esperada do crédito tributário do Banco, é baseada na projeção de receitas futuras e estudos técnicos.

Essas estimativas baseiam-se em expectativas atuais e em estimativas sobre projeções de eventos e tendências futuras, que podem afetar as demonstrações financeiras. As principais premissas que podem afetar essas estimativas, além das anteriormente mencionadas, dizem respeito aos seguintes fatores:

Notas Explicativas

- Variações nos montantes depositados;
- Mudanças nas taxas de juros;
- Mudanças nos índices de inflação;
- Regulamentação governamental e questões fiscais;
- Processos ou disputas judiciais adversas;
- Riscos de crédito, de mercado e outros riscos decorrentes das atividades de crédito e investimento;
- Mudanças nos valores de mercado de títulos brasileiros, especialmente títulos do governo brasileiro; e
- Mudanças nas condições econômicas e comerciais nos âmbitos regional, nacional e internacional.

e) Provisões, Contingências e Outros Compromissos

O PAN é parte em processos judiciais e administrativos, decorrentes do curso normal de suas atividades e operações, propostos por empregados, terceiros e órgãos públicos, de natureza trabalhistas, cíveis e tributárias. Essas ações são conduzidas por advogados externos e geridas individualmente por meio de sistema informatizado.

As provisões e contingências são constituídas com base no risco de perda provável, utilizando metodologia estatística individualizada ou massificada, de acordo com a natureza e valor da demanda. Para as demandas tributárias e estratégicas, o Pan constituiu provisão com base nas melhores estimativas da Administração, levando em consideração o parecer dos assessores legais, a evolução da jurisprudência e as experiências prévias sobre a matéria. As ações trabalhistas e cíveis massificadas, embora contem com a condução e avaliação de advogados externos especializados, são provisionadas de acordo com o índice histórico de perda de processos semelhantes que foram encerrados nos últimos meses.

O detalhamento das provisões, contingências e outros compromissos estão apresentados na nota 25b.

5. NOVOS PRONUNCIAMENTOS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE PRONUNCIAMENTOS EXISTENTES

5.1. ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS APLICÁVEIS EM 31/12/2018

- IFRS 9 – “Instrumentos Financeiros” – este normativo substitui a IAS 39 – “Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração” e inclui: (i) novas regras de classificação e mensuração; (ii) nova metodologia de reconhecimento das perdas por redução ao valor recuperável (*impairment*); e (iii) nova abordagem para contabilidade de *hedge*. Efetivo a partir de 01/01/2018. A adoção da norma foi aplicada retrospectivamente, de acordo com o IAS 8 – Políticas Contábeis, Mudanças de Estimativa e Retificação de Erros. Os ajustes nos valores contábeis de ativos e passivos financeiros decorrentes da adoção do IFRS 9 foram reconhecidos em lucros acumulados líquidos de créditos tributários.

A seguir, apresentaremos as alterações nas classificações dos ativos e passivos financeiros, de acordo com o IAS 39 e as novas categorias de mensuração de acordo com o IFRS 9 para as datas bases de 31/12/2017 e 31/12/2016. Além disso, apresentaremos as conciliações de Patrimônio Líquido e Resultado:

Notas Explicativas

Classificação de Ativos e Passivos Financeiros na Adoção Inicial do IFRS 9

| Ativo | IAS 39 31/12/2016 | | Reclassificações | | IFRS 9 01/01/2017 | |
|---|-------------------|---------------------------|------------------|--------------|---|-------------------|
| | Saldo | Categoria | (a) | (b) | Categoria | Saldo |
| Disponibilidades | 19.521 | | | | | |
| Depósitos Compulsórios no Banco Central | 1.299 | | | | | |
| Ativos Financeiros Mantidos para Negociação | 78.542 | Mantidos para Negociação | (78.542) | | | |
| Instrumentos de dívida | 71.749 | | (71.749) | | | |
| Derivativos | 6.793 | | (6.793) | | | |
| Ativos Financeiros Mensurados pelo Valor Justo por Meio do Resultado | 1.850.408 | Disponíveis para Venda | (1.850.408) | | | |
| Derivativos | 157.115 | | (157.115) | | | |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | 1.693.293 | | (1.693.293) | | | |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 1.034.497 | Disponíveis para Venda | (1.034.497) | | | |
| Instrumentos de dívida | 1.034.497 | | (1.034.497) | | | |
| Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento | 1.153.971 | Mantidos até o Vencimento | (1.153.971) | | | |
| Instrumentos de dívida | 1.153.971 | | (1.153.971) | | | |
| Empréstimos e Recebíveis | 18.081.311 | Empréstimos e Recebíveis | (18.081.311) | | | |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | 972.383 | | (972.383) | | | |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | 17.041.568 | | (17.041.568) | | | |
| Instrumentos de dívida | 17.034 | | (17.034) | | | |
| Benefício residual em operações securitizadas | 2.927 | | (2.927) | | | |
| Recebíveis imobiliários | 27.399 | | (27.399) | | | |
| Disponibilidades | 19.521 | | | | | 19.521 |
| Depósitos Compulsórios no Banco Central | 1.299 | | | | | 1.299 |
| Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | | | 1.929.092 | 473.372 | Valor Justo no Resultado | 2.402.464 |
| Instrumentos de dívida | | | 71.891 | | | 71.891 |
| Derivativos | | | 163.908 | | | 163.908 |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes (c) | | | 1.693.293 | 473.372 | Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | 2.168.665 |
| Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | | | 1.041.771 | | | 1.041.771 |
| Instrumentos de dívida | | | 1.041.771 | | | 1.041.771 |
| Ativos Financeiros ao Custo Amortizado | | | 20.245.150 | (467.638) | Custo Amortizado | 19.777.512 |
| Instrumentos de dívida | | | 1.153.971 | | | 1.153.971 |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | | | 972.383 | | | 972.383 |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | | | 18.568.097 | | | 18.568.097 |
| (-) Redução ao valor recuperável (impairment) | | | (1.607.282) | (459.494) | | (2.066.766) |
| Benefício residual em operações securitizadas | | | 2.927 | | | 2.927 |
| Recebíveis imobiliários | | | 36.248 | (9.154) | | 27.094 |
| Outros ativos financeiros | | | 1.128.806 | | | 1.128.806 |
| Ativos Não Correntes Mantidos para Venda | 311.361 | | | | | 311.361 |
| Impostos | 3.350.059 | | 213.017 | (2.699) | | 3.560.377 |
| Outros Ativos | 1.561.994 | | (1.051.835) | | | 510.159 |
| Investimentos em Coligadas e Outros | 48.988 | | | | | 48.988 |
| Ativo Tangível | 37.838 | | | | | 37.838 |
| Ativo Intangível | 268.268 | | | | | 268.268 |
| Total do Ativo | 27.974.523 | | | 3.035 | | 27.977.558 |

Demonstrações Financeiras em IFRS - 2018

Notas Explicativas

| | IAS 39 31/12/2016 | | Reclassificações | | Remensurações | | IFRS 9 01/01/2017 | |
|---|-------------------|-----------|------------------|-----|---------------|-------|-------------------|-------------------|
| | Saldo | Categoria | (a) | (b) | Categoria | Saldo | | |
| Passivo e Patrimônio Líquido | | | | | | | | |
| Passivos Financeiros Mantidos para Negociação | | | | | | | | |
| Derivativos | 1.242 | | (1.242) | | | | | |
| Passivos Financeiros Mensurados pelo Valor Justo por Meio do Resultado | | | | | | | | |
| Derivativos | 145.892 | | (145.892) | | | | | |
| Passivos Financeiros a Custo Amortizado | | | | | | | | |
| Depósitos de instituições financeiras | 21.955.674 | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 13.790.325 | | | | | | | |
| Recursos de emissão de títulos | 2.559.215 | | | | | | | |
| Dividas subordinadas | 3.155.708 | | | | | | | |
| Relações com correspondentes | 1.746.413 | | | | | | | |
| Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros | 155.798 | | | | | | | |
| Empréstimos e repasses | 414.116 | | | | | | | |
| Provisões | 134.101 | | | | | | | |
| Passivos Fiscais | 422.609 | | | | | | | |
| Outros Passivos | 109.403 | | | | | | | |
| Total do Passivo | 1.447.296 | | | | | | | |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 24.091.734 | | | | | | | |
| Passivos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | | | 147.134 | | | | | 147.134 |
| Derivativos | - | | 147.134 | | | | | 147.134 |
| Passivos Financeiros ao Custo Amortizado | | | | | | | | |
| Depósitos de instituições financeiras | 21.955.674 | | | | | | | 21.955.674 |
| Depósitos de clientes | 13.790.325 | | | | | | | 13.790.325 |
| Recursos de emissão de títulos | 2.559.215 | | | | | | | 2.559.215 |
| Dividas subordinadas | 3.155.708 | | | | | | | 3.155.708 |
| Relações com correspondentes | 1.746.413 | | | | | | | 1.746.413 |
| Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros | 155.798 | | | | | | | 155.798 |
| Empréstimos e repasses | 414.116 | | | | | | | 414.116 |
| Provisões | 134.101 | | | | | | | 134.101 |
| Passivos Fiscais | 422.609 | | | | | | | 422.609 |
| Outros Passivos | 109.403 | | | | | | | 322.420 |
| Patrimônio Líquido | 1.447.296 | | | | | | | 1.442.363 |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 3.684.323 | | | | | | | 3.687.358 |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 27.974.523 | | | | | | | 27.977.558 |

(a) Reclassificações: referem-se às reclassificações de ativos e passivos financeiros entre as categorias de mensuração ao valor justo e ao custo amortizado;

(b) Remensurações: referem-se à redução ao valor recuperável e ao ajuste ao valor justo de ativos e passivos financeiros reclassificados entre as categorias de mensuração, os quais tiveram seu saldo recalculado de acordo com os requerimentos da IFRS 9; e

(c) Em decorrência da adoção do IFRS 9, foram aplicados novos modelos de marcação a mercado.

Demonstrações Financeiras em IFRS - 2018

Notas Explicativas

| Ativo | IAS 39 31/12/2017 | | Reclassificações | | Remensurações | | IFRS 9 31/12/2017 | |
|---|---------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|---|-------------------|
| | Categoria | Saldo | (a) | (b) | Categoria | Saldo | | |
| Disponibilidades | - | 10.748 | - | - | - | - | - | - |
| Depósitos Compulsórios no Banco Central | - | 1.289 | - | - | - | - | - | - |
| Ativos Financeiros Mantidos para Negociação | Mantidos para Negociação | 52.539 | (52.539) | - | - | - | - | - |
| Instrumentos de dívida | - | 50.757 | (50.757) | - | - | - | - | - |
| Derivativos | - | 1.782 | (1.782) | - | - | - | - | - |
| Ativos Financeiros Mensurados pelo Valor Justo por Meio do Resultado | Disponíveis para Venda | 1.445,050 | (1.445,050) | - | - | - | - | - |
| Derivativos | - | 172,285 | (172,285) | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | - | 1.272,765 | (1.272,765) | - | - | - | - | - |
| Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | Disponíveis para Venda | 1.122,463 | (1.122,463) | - | - | - | - | - |
| Instrumentos de dívida | - | 1.122,463 | (1.122,463) | - | - | - | - | - |
| Ativos Financeiros Mantidos até o Vencimento | Mantidos até o Vencimento | 539,312 | (539,312) | - | - | - | - | - |
| Instrumentos de dívida | - | 539,312 | (539,312) | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e Recebíveis | Empréstimos e Recebíveis | 17.764,988 | (17.764,988) | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | - | 1.032,983 | (1.032,983) | - | - | - | - | - |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | - | 16.704,174 | (16.704,174) | - | - | - | - | - |
| Instrumentos de dívida | - | 2.609 | (2.609) | - | - | - | - | - |
| Benefício residual em operações securitizadas | - | 11,215 | (11,215) | - | - | - | - | - |
| Recebíveis imobiliários | - | 14,007 | (14,007) | - | - | - | - | - |
| Disponibilidades | - | 10.748 | - | - | - | - | - | 10.748 |
| Depósitos Compulsórios no Banco Central | - | 1.289 | - | - | - | - | - | 1.289 |
| Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | - | 1.497,589 | 1.497,589 | 324,594 | - | 1.822,183 | Valor Justo no Resultado | 1.822,183 |
| Instrumentos de dívida | - | 50,757 | 50,757 | - | - | 50,757 | - | 50,757 |
| Derivativos | - | 174,067 | 174,067 | - | - | 174,067 | - | 174,067 |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes (c) | - | 1.272,765 | 1.272,765 | 324,594 | - | 1.597,359 | - | 1.597,359 |
| Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | - | 1.122,511 | 1.122,511 | - | - | 1.122,511 | Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | 1.122,511 |
| Instrumentos de dívida | - | 1.122,511 | 1.122,511 | - | - | 1.122,511 | - | 1.122,511 |
| Ativos Financeiros ao Custo Amortizado | - | 19,107,397 | 19,107,397 | (568,737) | - | 18,538,660 | Custo Amortizado | 18,538,660 |
| Instrumentos de dívida | - | 539,312 | 539,312 | - | - | 539,312 | - | 539,312 |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | - | 1.032,983 | 1.032,983 | - | - | 1.032,983 | - | 1.032,983 |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | - | 18,198,675 | 18,198,675 | - | - | 18,198,675 | - | 18,198,675 |
| (-) Redução ao valor recuperável (impairment) | - | (1.621,617) | (1.621,617) | (568,737) | - | (2.188,729) | - | (2.188,729) |
| Benefício residual em operações securitizadas | - | 11,214 | 11,214 | - | - | 11,214 | - | 11,214 |
| Recebíveis imobiliários | - | 30,280 | 30,280 | (1,625) | - | 28,655 | - | 28,655 |
| Outros ativos financeiros | - | 916,550 | 916,550 | - | - | 916,550 | - | 916,550 |
| Ativos Não Correntes Mantidos para Venda | - | 342,563 | 342,563 | - | - | 342,563 | - | 342,563 |
| Impostos | - | 3,165,949 | 3,165,949 | 113,984 | - | 3,426,000 | - | 3,426,000 |
| Outros Ativos | - | 1,404,502 | 1,404,502 | (808,121) | - | 595,381 | - | 595,381 |
| Investimentos em Coligadas e Outros | - | 379 | 379 | - | - | 379 | - | 379 |
| Ativo Tangível | - | 27,660 | 27,660 | - | - | 27,660 | - | 27,660 |
| Ativo Intangível | - | 250,571 | 250,571 | - | - | 250,571 | - | 250,571 |
| Total do Ativo | - | 26.277,174 | - | (130,159) | - | 26.147,015 | - | 26.147,015 |

Demonstrações Financeiras em IFRS - 2018

Notas Explicativas

| | IAS 39 31/12/2017 | | Reclassificações | | Remensurações | | IFRS 9 31/12/2017 | |
|--|-------------------|-----------|------------------|-----|---------------|-----------|-------------------|-------------------|
| | Saldo | Categoria | (a) | (b) | Saldo | Categoria | Saldo | Saldo |
| Passivo e Patrimônio Líquido | | | | | | | | |
| Passivos Financeiros Mantidos para Negociação | | | | | | | | |
| Derivativos | 49.122 | | (49.122) | - | - | | - | - |
| Passivos Financeiros Mensurados pelo Valor Justo por Meio do Resultado | 49.122 | | (49.122) | - | - | | - | - |
| Derivativos | 155.980 | | (155.980) | - | - | | - | - |
| Passivos Financeiros a Custo Amortizado | 19.667.158 | | - | - | - | | - | - |
| Depósitos de instituições financeiras | 10.321.835 | | - | - | - | | - | - |
| Depósitos de clientes | 4.922.844 | | - | - | - | | - | - |
| Recursos de emissão de títulos | 2.249.555 | | - | - | - | | - | - |
| Dívidas subordinadas | 1.771.580 | | - | - | - | | - | - |
| Relações com correspondentes | 197.184 | | - | - | - | | - | - |
| Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros | 204.360 | | - | - | - | | - | - |
| Provisões | 699.659 | | - | - | - | | - | - |
| Passivos Fiscais | 95.020 | | - | - | - | | - | - |
| Outros Passivos | 1.608.911 | | - | - | - | | - | - |
| Total do Passivo | 22.278.411 | | | | | | | |
| Passivos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | | | | | | | | |
| Derivativos | - | | 205.102 | - | - | | 205.102 | 205.102 |
| Passivos Financeiros a Custo Amortizado | 19.667.158 | | 2.264.002 | - | - | | 19.667.158 | 19.667.158 |
| Depósitos de instituições financeiras | 10.321.835 | | - | - | - | | 10.321.835 | 10.321.835 |
| Depósitos de clientes | 4.922.844 | | - | - | - | | 4.922.844 | 4.922.844 |
| Recursos de emissão de títulos | 2.249.555 | | - | - | - | | 2.249.555 | 2.249.555 |
| Dívidas subordinadas | 1.771.580 | | - | - | - | | 1.771.580 | 1.771.580 |
| Relações com correspondentes | 197.184 | | - | - | - | | 197.184 | 197.184 |
| Operações de venda ou de transferência de ativos financeiros | 204.360 | | - | - | - | | 204.360 | 204.360 |
| Provisões | 699.659 | | - | - | - | | 699.659 | 699.659 |
| Passivos Fiscais | 95.020 | | 182.848 | - | - | | 277.868 | 277.868 |
| Outros Passivos | 1.608.911 | | (40.196) | - | - | | 1.568.715 | 1.568.715 |
| Patrimônio Líquido | 3.858.672 | | | | | | 3.728.513 | 3.728.513 |
| Total do Passivo e do Patrimônio Líquido | 26.277.174 | | | | | | 26.147.015 | 26.147.015 |

(a) Reclassificações: referem-se às reclassificações de ativos e passivos financeiros entre as categorias de mensuração ao valor justo e ao custo amortizado;

(b) Remensurações: referem-se à redução ao valor recuperável e ao ajuste ao valor justo de ativos e passivos financeiros reclassificados entre as categorias de mensuração, os quais tiveram seu saldo recalculado de acordo com os requerimentos da IFRS 9; e

(c) Em decorrência da adoção do IFRS 9, foram aplicados novos modelos de marcação a mercado.

Demonstrações Financeiras em IFRS - 2018

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Conciliação do Patrimônio Líquido

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 |
|---|--------------------|----------------|--------------------|
| | Patrimônio Líquido | Lucro Líquido | Patrimônio Líquido |
| De acordo com a IAS 39 | 3.858.672 | 243.293 | 3.684.323 |
| Redução ao valor recuperável (1) | (568.737) | (101.099) | (467.638) |
| Ajuste ao valor justo de ativos financeiros (2) | 324.594 | (148.778) | 473.372 |
| Efeitos tributários | 113.984 | 116.683 | (2.699) |
| De acordo com a IFRS 9 | 3.728.513 | 110.099 | 3.687.358 |

(1) Alteração no modelo de cálculo baseado em perda incorrida (IAS 39) para perda esperada (IFRS 9); e

(2) Alteração no modelo de mensuração de ativos financeiros devido às novas categorias introduzidas pela IFRS 9.

- IFRS 15 – “Receitas de Contratos com Clientes” – este normativo requer que o reconhecimento da receita seja realizado de modo a retratar a transferência de bens ou serviços ao cliente por um valor que reflita a expectativa da empresa de ter em troca os direitos destes bens ou serviços. Substitui a IAS 18, IAS 11, IFRICs 13, 15 e 18. Efetivo a partir de 01/01/2018.

A Instituição avaliou os efeitos da adoção da norma e não identificou alterações ou impactos no reconhecimento dessas receitas, dado que são reconhecidas à medida em que há a transferência de controle dos bens e serviços.

5.2. NORMAS, ALTERAÇÕES E INTERPRETAÇÕES DE NORMAS QUE AINDA NÃO ESTÃO EM VIGOR

- IFRS 16 – Arrendamentos – substitui a IAS 17 - Arrendamentos, bem como interpretações relacionadas (IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27). Elimina a contabilização de arrendamento operacional para o arrendatário, apresentando um único modelo de arrendamento que consiste em: (a) reconhecer os arrendamentos com prazo maior que 12 meses e de valores substanciais; (b) reconhecer inicialmente o arrendamento no ativo (Ativo de Direito de Uso) e passivo (Outros Passivos) a valor presente; e (c) reconhecer a depreciação do Ativo de Direito de Uso e os juros do arrendamento separadamente no resultado. Para o arrendador, a contabilização continuará segregada entre operacional e financeiro. Esta norma é efetiva a partir de 01/01/2019. A transição para a IFRS 16 acarretará uma variação não superior a 0,3% do Ativo Total, sem impactos no Patrimônio Líquido.

6. COMBINAÇÃO DE NEGÓCIOS

Em 19/07/2012, a instituição finalizou a operação de compra de 100% das ações integrantes do capital da Brazilian Finance & Real Estate S.A. (BFRE), por meio da aquisição de 100% do capital de sua controladora, PAN Holding S.A. (antiga Ourinvest Real Estate Holding).

O valor do ágio reconhecido na aquisição de R\$ 218.727 compreende o valor de sinergia esperada pela aquisição do grupo de empresas que a holding controlava e rentabilidade futura. Durante o processo de alocação do preço de compra, o Banco reconheceu ativos líquidos ao valor justo na transação. Não foram identificados e reconhecidos outros ativos intangíveis em função da não identificação dos mesmos na análise da combinação de negócios. O valor total transferido na aquisição compreende o caixa e equivalentes de caixa.

O Banco procedeu ao teste de recuperação do ágio para a identificação de possível perda com redução ao valor recuperável. Foram utilizadas as seguintes premissas para o teste do ágio:

- Tendo em vista a decisão do Banco de descontinuar o produto de crédito imobiliário, utilizamos o plano de negócios aprovado relativos aos próximos seis (6) anos de grupo de empresas, operações de crédito imobiliário e captações lastreadas com a mesma carteira em *run-off* que fundamentam o ágio em sua essência; e
- Ajuste a valor presente dos resultados anuais antes dos tributos do mencionado grupo de empresas, e produtos citados no parágrafo acima utilizando-se uma taxa projetada do DI de 9,57%, aplicando um choque de stress 250 bps sendo utilizada a taxa de 12,07% para o teste de *impairment*.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Saldos de ágio originados da combinação de negócios têm sua recuperação testada pelo menos uma vez por ano. Quando o valor residual contábil desse ativo não financeiro excede seu valor recuperável, o Banco reconhece uma redução do saldo contábil deste ativo não financeiro. No exercício findo em 31/12/2018, foi reconhecida uma perda por *impairment* sobre o ágio, no valor de R\$ 32.402 mil, motivada principalmente pela revisão no modelo de negócio.

A tabela a seguir apresenta a movimentação do ágio na aquisição de investimento.

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------|------------|------------|
| Saldo do início do exercício | 218.727 | 218.727 |
| Perda por <i>impairment</i> | (32.402) | - |
| Saldo do fim do exercício | 186.325 | 218.727 |

7. GESTÃO DE RISCO OPERACIONAL E RISCOS FINANCEIROS

7.1. Introdução e visão geral

Os principais riscos aos quais o Banco está exposto, e que são provenientes de suas atividades, são apresentados a seguir:

- Risco de Crédito;
- Risco de Liquidez;
- Risco de Mercado; e
- Risco Operacional.

7.2. Estrutura de gerenciamento de risco

O Conselho de Administração representa a maior instância na estrutura de gestão do Banco, sendo subordinados a ele o Diretor Presidente e a estrutura de Auditoria. As diretorias, segmentadas por tipo de atividade e negócio, estão ligadas diretamente ao Diretor Presidente. Entre essas, está a Diretoria de Controladoria e Compliance, que possui a atribuição de definir as metodologias e métricas de risco, assim como o monitoramento e reporte de todos os riscos financeiros e não financeiros aos quais a atividade bancária está sujeita.

A unidade responsável pelo gerenciamento, monitoramento e controle dos riscos de mercado, crédito, liquidez e capital é a Gerência de Riscos Financeiros e Capital. A unidade responsável pelo gerenciamento, monitoramento e controle do risco operacional é a Gerência de Riscos Não Financeiros.

O PAN adota as seguintes definições no gerenciamento de riscos:

- **Risco de Crédito:** é o risco associado: (i) ao não cumprimento, pelo tomador, garantidor ou contraparte, de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados; (ii) à desvalorização de contrato de crédito ou instrumento financeiro devido à deterioração de risco do tomador ou emissor; (iii) à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação. No tratamento do risco de crédito, o risco de concentração a tomadores, garantidores, contrapartes, emissores e setores econômicos deve ser levado em consideração.
- **Risco de Liquidez:** é o risco associado à possibilidade do PAN não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.
- **Risco de Mercado:** é o risco associado à variação do valor dos ativos e passivos do PAN, devido à flutuação dos preços de mercado. Consideram-se como subcategorias o risco de taxa de juros; da variação cambial, dos preços de ações e dos preços de mercadorias (*commodities*). Inclui-se nesta definição o risco de variação nos preços devido à falta de liquidez dos instrumentos, ou, ainda, a necessidade de transação de volume elevado em relação ao normalmente transacionado.
- **Risco Operacional:** é o risco devido à ocorrência de eventos resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou ainda de eventos externos relacionados que impactem o alcance dos objetivos estratégicos, táticos ou operacionais do PAN. Essa definição inclui o

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

risco legal, que é o risco associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pelo PAN, bem como as sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pelo PAN.

O PAN classifica os eventos de Risco Operacional nas seguintes categorias:

- Fraude interna;
- Fraude externa;
- Demandas trabalhistas e segurança deficiente no local de trabalho;
- Práticas inadequadas relativas a clientes, produtos e serviços;
- Danos a ativos físicos próprios ou em uso pela Instituição;
- Interrupção das atividades da instituição; e
- Falhas em sistemas de tecnologia da informação.

7.2.1 Risco de Crédito

Na estrutura do Banco PAN, tanto na concessão de crédito como no gerenciamento dos riscos de crédito e na cobrança e recuperação de ativos, a carteira é dividida nos segmentos empresas, varejo e crédito imobiliário, sendo o primeiro composto por empréstimos e financiamentos a pessoas jurídicas e os demais a pessoas físicas (Crédito Direto ao Consumidor - CDC, Leasing, Crédito Pessoal, Cartões de Crédito, Consignado e Crédito Imobiliário).

a) Políticas e estratégias da gestão de risco de crédito

A unidade de gerenciamento de risco de crédito tem como objetivos:

- Monitorar a concentração de exposição por contrapartes, área geográfica e setor de atividade;
- Identificar, mensurar, monitorar e reportar o risco de crédito das carteiras, bem como acompanhar o volume de provisionamento regulatório e gerencial;
- Propor, acompanhar e reportar os limites de exposição aos riscos de crédito de carteira;
- Disseminar junto às unidades, principalmente as de negócio e produto, as melhores práticas relacionadas ao gerenciamento do risco de crédito de carteira; e
- Monitorar, reportar e propor ações de mitigação, visando manter a exposição a risco de crédito de carteira alinhada à estratégia de negócios definida pela alta Administração.

A Auditoria Interna realiza auditorias regulares nas unidades de negócios e nos processos de crédito do Grupo.

b) Ciclo de Crédito

O PAN tem como premissa básica para a concessão de crédito, a análise da capacidade de caixa e capacidade de acesso às linhas de crédito da empresa ou a capacidade de pagamento da pessoa física.

Em todos os casos, as garantias das operações são observadas como acessórias e, portanto, não sendo o principal motivo para concessão de crédito. O nível de garantias exigidas está relacionado ao risco do cliente e da operação. O processo de concessão de crédito está estruturado da seguinte forma para cada um dos principais segmentos de atuação, empresas, varejo e crédito imobiliário:

I. Empresas

A classificação do *rating* do cliente é realizada no momento da avaliação de crédito. O modelo de classificação leva em consideração informações quantitativas e qualitativas obtidas junto ao cliente, visitas técnicas e pesquisas no mercado, com clientes, fornecedores e concorrentes. Quando é caracterizado grupo econômico, é definida uma classificação para o grupo consolidado. A partir do *rating* do cliente é definido um *rating* da operação, que leva em consideração as garantias envolvidas.

II. Varejo

Nas operações de varejo, o processo de concessão de crédito é suportado pelas informações cadastrais de cada cliente capturadas nos pontos de venda, pelos dados de *bureaus* de crédito, pela avaliação dos analistas

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

de crédito e modelos de *scoring* automatizados, bem como pelo cumprimento das exigências internas definidas pela Diretoria e externas, pelo Banco Central do Brasil.

III. Crédito Imobiliário

São realizados controles e acompanhamentos dos respectivos processos, restrições e limites estabelecidos, além da análise dos riscos e submissão às alçadas e aos comitês aprovadores.

c) Gerenciamento de Risco de Crédito

Após a contratação da operação, é necessário realizar o gerenciamento de risco de crédito das carteiras de produtos, segmentos e de cada empresa do Conglomerado PAN, visando analisar o comportamento de pagamento das operações.

d) Exposição ao Risco de Crédito

Na tabela a seguir tem-se o resumo da exposição máxima ao risco de crédito nas carteiras próprias, cedida com cobertura para 31/12/2018 e 31/12/2017. A exposição máxima atingiu R\$ 28,0 bilhões, sendo R\$ 2,4 bilhões deste montante limites não utilizados de cartão de crédito e garantias prestadas (R\$ 26,1 bilhões, sendo R\$ 2,4 bilhões deste montante limites não utilizados de cartão de crédito e garantias prestadas em 31/12/2017).

I. Exposição máxima ao risco de crédito

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|--|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|
| | Total | Redução ao valor recuperável | Total | Redução ao valor recuperável |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | 21.615.709 | 2.278.493 | 19.796.034 | 2.128.522 |
| Itens não registrados no balanço patrimonial (1) | 2.448.282 | 73.252 | 2.404.624 | 60.207 |
| Instrumentos de dívida | 1.931.786 | - | 1.712.580 | - |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | 3.897 | - | 1.032.983 | - |
| Valores a receber por cessão de créditos | 1.652.816 | - | 916.550 | - |
| Instrumentos financeiros derivativos | 281.632 | - | 174.067 | - |
| Benefício residual em operações securitizadas | 7.495 | - | 11.214 | - |
| Recebíveis imobiliários | 21.275 | - | 28.655 | - |
| Exposição máxima ao risco de crédito | 27.962.892 | 2.351.745 | 26.076.707 | 2.188.729 |

(1) Referem-se a limites não utilizados de cartão de crédito e garantias prestadas, para os quais foram constituídas provisões para perdas.

Instrumentos de dívida são representados, substancialmente, por 87,9% em títulos do governo brasileiro dos quais não apresentam risco de crédito, conforme definição do BACEN.

Na tabela a seguir é apresentada a distribuição dos ativos de acordo com a classificação de vencimento e ocorrência de redução ao valor recuperável.

| Carteira de Crédito | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Não vencidos nem sujeitos a perdas pela redução ao valor recuperável | 16.482.107 | 14.837.589 |
| Vencidos, mas não sujeitos a perdas por redução ao valor recuperável | 2.761.464 | 2.427.733 |
| Sujeitos a perdas por redução ao valor recuperável | 2.372.138 | 2.530.712 |
| Total de empréstimos e adiantamento a clientes | 21.615.709 | 19.796.034 |
| Perdas por redução ao valor recuperável (2) | (2.351.745) | (2.188.729) |
| Valor líquido (Nota 12a) | 19.263.964 | 17.607.305 |

(2) Contempla provisão para perdas de itens em exposição não registrados no Balanço Patrimonial no montante de (73.252) em 31/12/2018 e (60.207) em 31/12/2017.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

A concentração de risco dos maiores devedores segue na tabela a seguir:

| Majores devedores | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Valor | % sobre a carteira | Valor | % sobre a carteira |
| 10 maiores devedores | 448.294 | 2,07 | 411.382 | 2,08 |
| 50 seguintes maiores devedores | 749.954 | 3,47 | 894.341 | 4,52 |
| 100 seguintes maiores devedores | 407.245 | 1,88 | 690.126 | 3,49 |
| Demais devedores | 20.010.216 | 92,58 | 17.800.185 | 89,91 |
| Total | 21.615.709 | 100,00 | 19.796.034 | 100,00 |

Da carteira de crédito total do varejo, os empréstimos cobertos por garantias são: veículos leves, veículos pesados, motos, máquinas pesadas e náutica.

As operações de crédito com prazos renegociados correspondem às transações reestruturadas em razão da deterioração da posição financeira dos tomadores. Uma vez que a operação é reestruturada, esta continua nesta categoria independentemente de ter desempenho satisfatório após a reestruturação.

A carteira de operações de crédito com prazos renegociados atingiu R\$ 96.722 (R\$ 97.601 em 31/12/2017). Os produtos contemplados na carteira de renegociação são os financiamentos de veículos leves, motos e pesados.

II. A tabela a seguir apresenta os ativos vencidos mas não sujeitos a perda ao valor recuperável distribuídos por idade do atraso.

| Atraso (em dias) | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Saldo | % | Saldo | % |
| 1 a 30 | 1.792.149 | 64,90 | 1.612.182 | 66,41 |
| 31 a 60 | 620.881 | 22,48 | 502.700 | 20,71 |
| 61 a 90 | 348.434 | 12,62 | 312.851 | 12,88 |
| Total | 2.761.464 | 100,00 | 2.427.733 | 100,00 |

III. A tabela a seguir apresenta os ativos sujeitos a perdas por redução ao valor recuperável distribuídos por idade do atraso.

| Atraso (em dias) | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|---------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Saldo | % | Saldo | % |
| A vencer | 143.290 | 6,04 | 383.018 | 15,13 |
| Vencidos acima de 90 dias | 2.228.848 | 93,96 | 2.147.694 | 84,87 |
| Total | 2.372.138 | 100,00 | 2.530.712 | 100,00 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

A distribuição setorial da carteira de crédito é demonstrada na tabela a seguir.

| Setor | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Valor | % | Valor | % |
| Pessoa Física | 19.895.160 | 92,04 | 17.322.802 | 87,51 |
| Agroindústria | 74.445 | 0,35 | 240.085 | 1,21 |
| Açúcar e Etanol | 42.846 | 0,20 | 118.589 | 0,60 |
| Agronegócio e Proteína animal | 31.599 | 0,15 | 121.496 | 0,61 |
| Comércio | 289.530 | 1,34 | 385.709 | 1,95 |
| Atacado e Varejo | 289.530 | 1,34 | 385.709 | 1,95 |
| Indústria de Base | 90.873 | 0,42 | 191.814 | 0,97 |
| Autopeças | 12.072 | 0,06 | 12.072 | 0,06 |
| Indústria Química | 7.253 | 0,03 | 9.380 | 0,05 |
| Outras Indústrias | 23.798 | 0,11 | 84.821 | 0,43 |
| Papel e Celulose | 32.384 | 0,15 | 64.942 | 0,33 |
| Têxtil | 15.366 | 0,07 | 20.599 | 0,10 |
| Serviços | 1.265.701 | 5,85 | 1.655.624 | 8,36 |
| Construção e Incorporação | 537.034 | 2,48 | 937.198 | 4,73 |
| Financeiros | 195.852 | 0,91 | 141.823 | 0,72 |
| Locação de veículos | 2.323 | 0,01 | 18.591 | 0,09 |
| Mídia, TI e Telecom | 4.777 | 0,02 | 4.792 | 0,02 |
| Outros Serviços | 434.805 | 2,01 | 411.313 | 2,08 |
| Saúde, Segurança e Educação | 148 | - | 5.750 | 0,03 |
| Transporte e Logística | 46.537 | 0,22 | 98.995 | 0,50 |
| Utilitários | 44.225 | 0,20 | 37.162 | 0,19 |
| Total | 21.615.709 | 100,00 | 19.796.034 | 100,00 |

e) Provisão para redução ao valor recuperável - *Impairment*

Regularmente a instituição avalia e reclassifica as perdas esperadas das exposições sujeitas ao risco de crédito por meio de modelos estatísticos e processos internos dos quais considera a série histórica de perdas do que compreende cerca de 5 anos. O cálculo das perdas de crédito esperadas para ativos financeiros é realizado de acordo com as características de cada tipo de carteira, considera a qualidade e as características atuais dos clientes e das operações, inclusive suas garantias. Nas avaliações da perda esperada também foram considerados fatores macroeconômicos e projeções de rolagens, que incorporam os efeitos correntes e prospectivos de variáveis econômicas nas estimativas de perdas.

De acordo com a IFRS 9, as provisões para perdas esperadas serão mensuradas de acordo com as seguintes metodologias:

- Perdas de crédito esperadas para 12 meses, ou seja, perdas de crédito que resultam de possíveis eventos de inadimplência dentro dos próximos 12 meses; e

- Perdas de crédito esperadas para a vida inteira, ou seja, perdas de crédito que resultam de todos os possíveis eventos de inadimplência ao longo da vida esperada de um ativo financeiro.

A mudança de metodologia de perdas esperadas de 12 meses para a vida inteira do ativo financeiro é realizada quando ocorre um acréscimo significativo no risco de crédito na data do relatório em relação ao seu reconhecimento inicial. A Instituição pode determinar que o risco de crédito de um ativo financeiro não aumentou significativamente, quando este permanecer classificado como baixo risco de crédito na data do relatório.

Conforme o segmento da carteira de crédito e o perfil do cliente, a instituição utiliza diferentes indicadores para classificação em estágios. Abaixo demonstramos os segmentos, conforme os estágios e indicadores.

Segmento Varejo:

Estágio 1: Exposição em dia ou vencida até 30 dias ou classificação para *ratings* internos enquadrados como baixo risco;

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Estágio 2: Exposição vencida entre 31 e 90 dias ou classificação para ratings internos como médio e alto risco e com aumento considerável de risco em relação ao estágio 1; e

Estágio 3: Exposição vencida acima de 90 dias, *Default*.

Segmento Atacado:

Estágio 1: Exposição em dia ou vencida até 30 dias ou classificação para *ratings* internos enquadrados como baixo risco;

Estágio 2: Exposição vencida entre 31 e 90 dias ou classificação para *ratings* internos como médio e alto risco e com aumento considerável de risco em relação ao estágio 1; e

Estágio 3: Exposição vencida acima de 90 dias e / ou apresentarem indicativos que não serão honrados nas condições pactuadas sem a execução de garantias.

Seguindo as diretrizes do modelo, o cálculo da perda esperada é dado pela multiplicação dos parâmetros de risco de crédito:

$PE = PD \times EAD \times LGD$, onde:

PD: Probabilidade de *Default* - refere-se à probabilidade de descumprimento percebida pela Instituição sobre o cliente, baseado nos modelos internos de avaliação para comparação do risco inicial.

EAD: *Exposure at Default* - Exposição Financeira no momento do *default* - refere-se ao valor contábil de exposição do cliente perante a Instituição no momento da estimativa da perda esperada. Em caso de compromissos ou garantias financeiras prestadas, o EAD terá a adição do valor esperado dos compromissos ou garantias financeiras prestadas que serão convertidos em crédito em caso de descumprimento do cliente.

LGD: *Loss Given Default* - refere-se ao percentual de perda em relação a exposição em caso de descumprimento, considerando todos os esforços de recuperação.

7.2.2 Risco de Liquidez

O risco de liquidez é o risco associado à possibilidade do PAN não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas.

i. Gerenciamento ao risco de liquidez

As principais atribuições da unidade responsável pelo controle de risco de liquidez são destacadas a seguir:

- Identificar, avaliar, mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de liquidez das operações ativas e passivas do Conglomerado;
- Elaborar e propor a Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez, no mínimo anualmente, ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital;
- Propor ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital os limites de exposição ao risco de liquidez e realizar o monitoramento contínuo dos mesmos;
- Avaliar ou propor alternativas de mitigação do risco de liquidez em conjunto com os gestores de produtos e a mesa de operações; e
- Identificar previamente o risco de liquidez inerente a novos instrumentos financeiros, produtos e operações, analisando as adequações necessárias aos procedimentos e controles adotados pelo Conglomerado.

A unidade responsável pelo Controle de Risco de Liquidez gera e analisa, diariamente, um conjunto de informações e relatórios sobre as exposições e fluxos de caixa do PAN, incluindo aqueles relacionados à análise de descasamento dos ativos e passivos em moeda, prazo e taxa, e ao controle de limites aprovados

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

e aqueles com as projeções de fluxos de caixa em cenários de normalidade e estresse em um horizonte de 90 dias, que são reportados para a mesa de operações e para a Diretoria.

Com relação aos aspectos regulatórios, mensalmente a área de Controle de Risco de Liquidez analisa e envia ao BACEN o Demonstrativo de Risco de Liquidez (DRL), com informações relevantes sobre a liquidez do Conglomerado PAN.

A Política de Gerenciamento de Risco de Liquidez possui por objetivo estabelecer princípios, diretrizes e responsabilidades relativas ao gerenciamento do risco de liquidez em consonância ao plano estratégico e às melhores práticas de governança corporativa, visando resguardar a solvência do Conglomerado, manter a exposição a este risco em níveis adequados e dentro dos limites aprovados, e cumprir com os requerimentos regulatórios.

ii. Exposição ao risco de liquidez

Os valores projetados e prazos contratuais remanescentes de passivos financeiros são:

| 31/12/2018 – Valor Futuro | | | | | | | | |
|--|----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Sem Vencimento | Até 30 dias | De 31 a 60 dias | De 61 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Total |
| Depósitos de clientes (*) | - | 83.407 | 277.570 | 233.052 | 687.728 | 1.824.823 | 9.750.445 | 12.857.025 |
| Depósitos de instituições financeiras | - | 7.260.387 | 53.055 | 154.417 | 4.179 | 5.662 | 36.748 | 7.514.448 |
| Total de depósitos | - | 7.343.794 | 330.625 | 387.469 | 691.907 | 1.830.485 | 9.787.193 | 20.371.473 |
| Dívidas subordinadas | - | - | - | - | 275.889 | 85.890 | 1.854.223 | 2.216.002 |
| Recursos de emissão de títulos | - | 179.653 | 34.462 | 17.135 | 52.024 | 357.939 | 748.715 | 1.389.928 |
| Instrumentos financeiros derivativos (a pagar) | - | - | - | - | 10.973 | 14.016 | 48.144 | 73.133 |
| Cessão de crédito com coobrigações | - | 13.251 | 13.151 | 12.492 | 36.309 | 64.680 | 344.387 | 484.270 |
| Total | - | 7.536.698 | 378.238 | 417.096 | 1.067.102 | 2.353.010 | 12.782.662 | 24.534.806 |

| 31/12/2017 – Valor Futuro | | | | | | | | |
|--|----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Sem Vencimento | Até 30 dias | De 31 a 60 dias | De 61 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | Total |
| Depósitos de clientes (*) | - | 53.600 | 113.056 | 31.002 | 24.783 | 183.474 | 5.367.072 | 5.772.987 |
| Depósitos de instituições financeiras | - | 8.616.956 | 79.451 | 117.726 | 56.376 | 478.623 | 2.353.982 | 11.703.114 |
| Total de depósitos | - | 8.670.556 | 192.507 | 148.728 | 81.159 | 662.097 | 7.721.054 | 17.476.101 |
| Dívidas subordinadas | - | - | - | 73.399 | 19.737 | 338.586 | 1.658.837 | 2.090.559 |
| Recursos de emissão de títulos | - | 169.128 | 333.850 | 421.295 | 391.110 | 510.391 | 561.339 | 2.387.113 |
| Instrumentos financeiros derivativos (a pagar) | - | 658.475 | - | 882.113 | 400.697 | 1.240.978 | 4.305.428 | 7.487.691 |
| Cessão de crédito com coobrigações | - | 20.768 | 14.551 | 17.322 | 33.612 | 45.976 | 22.375 | 154.604 |
| Total | - | 9.518.927 | 540.908 | 1.542.857 | 926.315 | 2.798.028 | 14.269.033 | 29.596.068 |

(*) os depósitos de clientes referem-se, basicamente, a operações de depósitos a prazo com datas de vencimento determinadas, porém podem ser resgatados antes dos prazos contratuais.

A tabela anterior apresentou os fluxos de caixa futuros referentes aos passivos financeiros, por prazo de vencimento, incluindo os valores a pagar estimados com operações de instrumentos financeiros derivativos.

Os fluxos de caixa pós-fixados são estimados com base nas projeções de indexadores embutidas nas taxas de mercado em 31/12/2018 e 31/12/2017.

Com relação ao valor presente dos fluxos de vencimentos dos valores a pagar passivos financeiros, vide as respectivas notas explicativas desses passivos.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

7.2.3 Risco de Mercado

Risco de mercado é definido como o risco associado à variação do valor dos ativos e passivos do PAN, devido à flutuação dos preços de mercado. Consideram-se como subcategorias o risco de taxa de juros; da variação cambial; dos preços de ações; e dos preços de mercadorias (*commodities*). Inclui-se nesta definição o risco de variação nos preços devido à falta de liquidez dos instrumentos, ou, ainda, a necessidade de transação de volume elevado em relação ao normalmente transacionado.

i. Gerenciamento do risco de mercado

A instância maior de gestão de riscos no Grupo PAN é o Conselho de Administração a quem subordina-se o diretor presidente e toda a diretoria. As Diretorias de Tesouraria e a Diretoria de Controladoria e Compliance são as áreas envolvidas no gerenciamento de riscos financeiros. O Comitê de Ativos e Passivos tem como atribuições, entre outras, a análise de conjuntura econômica, estabelecer e acompanhar limites operacionais, níveis mínimos de caixa, controle de exposições e gestão de descasamentos entre ativos e passivos.

A Política de Gerenciamento do Risco de Mercado define os princípios, os valores e as responsabilidades na gestão desse risco. Além disso, cabe a área de risco revisar e propor periodicamente as políticas e processos de riscos, visando ao contínuo melhoramento.

As principais atribuições da unidade responsável pelo controle de risco de mercado são destacadas a seguir:

- Identificar, avaliar, mensurar, monitorar, controlar e reportar o risco de mercado das operações ativas e passivas do Conglomerado;
- Elaborar e propor a Política de Gerenciamento do Risco de Mercado, no mínimo anualmente, ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital;
- Propor ao Comitê de Gestão Integrada de Riscos e Alocação de Capital os limites de exposição ao risco de mercado e realizar o monitoramento contínuo dos mesmos;
- Avaliar ou propor alternativas de mitigação do risco de mercado em conjunto com os gestores de produtos e a mesa de operações; e
- Identificar previamente o risco de mercado inerente a novos instrumentos financeiros, produtos e operações, analisando as adequações necessárias aos procedimentos e controles adotados pelo PAN.

A identificação, mensuração, avaliação e controle dos riscos são realizados com base nas seguintes métricas:

- **Valor em Risco (“VaR” – Value at Risk):** corresponde à perda máxima potencial de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. O VaR utilizado pela área de Controle de Risco de Mercado é de 95% ou 99% de confiança para diferentes horizontes de tempo;
- **Perdas em cenários de estresse:** são as perdas teóricas calculadas depois da aplicação de choques nas curvas em cenários de estresse de mercado das posições atuais. Adicionalmente, são realizados os cálculos de estresse de taxa de juros para operações do *banking book*, conforme determinado pela Circular BACEN 3.365/07;
- **Análise de sensibilidade (DV01):** variação no valor presente de uma posição decorrente da variação de um ponto base (1 bp) nas taxas de juros atuais;
- **Análise de sensibilidade (gregas):** sensibilidade dos preços das opções em relação aos preços dos ativos-objetos, volatilidades, taxas de juros e tempo;
- **Análise dos descasamentos** dos fluxos em moedas, prazos e taxas de juros; e
- **Acompanhamento da efetividade dos derivativos financeiros** utilizados na mitigação de risco de mercado (operações com o objetivo de *hedge* de exposições em moeda estrangeira, por exemplo).

A unidade responsável pelo controle de risco de mercado utiliza uma composição de métricas para a mensuração diária da exposição ao risco de taxa de juros da carteira *banking*, que, quando avaliadas em conjunto, tornam possível à Instituição ter uma visão mais clara e abrangente sobre os riscos de mercado incorridos. São exemplos de métricas:

- **VaR paramétrico:** corresponde à perda máxima potencial de uma carteira, em condições normais de mercado, que se baseia na análise do comportamento histórico dos preços dos ativos, suas volatilidades e correlações. O VaR utilizado pela área de Controle de Risco de Mercado para a mensuração da RBAN é de 95% ou 99% de confiança;

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

- **Análise de sensibilidade (DV01):** variação no valor presente de uma posição decorrente da variação de um ponto base (1 bp) nas taxas de juros atuais; e
- **GAP ANALYSIS:** a análise de gaps é uma ferramenta importante na identificação das diferenças entre os valores tomados ou aplicados das posições da Instituição Financeira. Por meio de sua análise, é possível identificar as operações ou produtos que apresentam os maiores riscos de mercado, ou as diferenças de prazo, que geram risco de inclinação das curvas.

i. Classificação das operações

De acordo com a Circular Bacen nº 3.354/07, o PAN deve adotar critérios mínimos na especificação da identificação das operações incluídas na carteira de negociação. A área de Controle de Risco de Mercado monitora o cumprimento dos critérios estabelecidos na Política de Classificação das Operações assumidas pelo PAN nas carteiras:

- **Trading Book (carteira de negociação):**

A carteira de negociação é composta por todas as operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* de outros elementos da carteira de negociação, e que não estejam sujeitas a limitações internas da sua negociabilidade.

- **Banking Book (carteira de operações não classificadas na carteira de negociação):**

A carteira de não negociação é composta, de forma geral, pelas operações com instrumentos financeiros e mercadorias, inclusive derivativos, não classificados na carteira de negociação, inclusive aqueles destinados a *hedge* de outros elementos desta carteira.

- **Gestão de risco - Informações regulatórias**

A unidade responsável pelo controle de risco de mercado realiza a mensuração e cálculo, diariamente, do capital exigido pelas exposições pertencentes à carteira *trading* e pela exposição cambial do PAN, cujos resultados são enviados ao BACEN por meio do Demonstrativo Diário de Risco (DDR). Mensalmente, são mensuradas as posições em risco, marcadas a mercado, do PAN, que são enviadas ao BACEN por meio do Demonstrativo de Risco de Mercado (DRM).

ii. Exposição aos riscos de mercado - carteiras mantidas para negociação

A principal ferramenta usada para medir e controlar a exposição aos riscos de mercado dentro das carteiras mantidas para negociação é o indicador de Valor em Risco (VaR). O VaR de uma carteira mantida para negociação é a perda máxima estimada que pode ocorrer dentro de um período específico de tempo (período de manutenção) e com uma dada probabilidade de ocorrência (nível de confiança).

O VaR é calculado tanto por meio da metodologia padrão estabelecida pelo BACEN na Circular nº 3.634/13, que estabelece os procedimentos para o cálculo da parcela dos ativos ponderados pelo risco (RWA) referente às exposições sujeitas à variação de taxas de juros prefixadas, quanto por modelo interno, utilizado para fins gerenciais e para o controle de limites internos aprovados.

O modelo gerencial é baseado na abordagem paramétrica, com base na metodologia *Exponential Weighted Moving Average* (EWMA), para estimar a volatilidade a um nível de confiança de 99%.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Apresenta-se a seguir a posição de VaR desta carteira pela metodologia do BACEN:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Δ% |
|----------------|------------|------------|------|
| VaR prefixados | 5 | 2 | 150% |
| Média 60 dias | 659 | 1.659 | -60% |
| Multiplicador | 1,24 | 2,8 | -56% |
| Prefixados | 2.696 | 13.987 | -81% |

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|---------------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | Média | Máximo | Mínimo | Média | Máximo | Mínimo |
| VaR prefixados | 1.039 | 4.073 | 0,3 | 4.485 | 24.455 | 1 |
| Média 60 dias | 1.144 | 1.615 | 607 | 4.658 | 8.033 | 1.602 |
| Multiplicador | 1,88 | 3 | 1 | 2,05 | 3 | 1 |
| Prefixados | 9.019 | 22.973 | 2.191 | 28.651 | 57.847 | 14.393 |
| Cupom de índice de preços | 3.743 | 38.454 | 3 | 2.890 | 24.445 | - |
| Cupom de taxa de juros | - | - | - | 1 | 2 | 1 |

Pela metodologia interna, o VaR de 1 dia sofreu redução semelhante à abordagem padronizada:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Δ% |
|-----------------------------------|------------|------------|--------|
| VaR prefixados | - | 4 | -100% |
| VaR IPCA | 372 | 10 | 3.620% |
| VaR USD | 164 | 22 | 645% |
| VaR Cupom Cambial | 7 | 1 | 600% |
| VaR sem efeito diversificação | 543 | 37 | 1.368% |
| VaR com efeito diversificação (1) | 478 | 29 | 1.548% |

(1) Diversificação entre os fatores de risco e vértices.

O quadro a seguir apresenta os valores médios, máximos e mínimos de VaR:

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|-------------------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | Média | Máximo | Mínimo | Média | Máximo | Mínimo |
| VaR prefixados | 262 | 1.161 | - | 1.176 | 5.732 | 2 |
| VaR IPCA | 88 | 808 | - | 60 | 588 | - |
| VaR USD | 101 | 356 | 9 | 48 | 1.136 | - |
| VaR Cambial | 25 | 544 | - | 24 | 1.136 | - |
| VaR sem efeito diversificação | 440 | 1.700 | 9 | 1.307 | 7.941 | 2 |
| VaR com efeito diversificação | 361 | 1.681 | 7 | 1.223 | 5.732 | 2 |

Embora o VaR seja uma ferramenta importante para a mensuração dos riscos de mercado, as premissas nas quais os modelos são baseados apresentam algumas limitações, incluindo as especificadas a seguir, que devem ser consideradas na gestão dos riscos incorridos:

- Um período de manutenção de 1 dia presume que é possível proteger ou vender posições dentro desse período, o que não necessariamente se observa, principalmente em momentos de estresse ou em mercados pouco líquidos. Entretanto, o perfil atual da carteira *trading*, constituído de operações de curto prazo e títulos de alta liquidez minimizam o impacto dessa assunção.
- Um nível de confiança de 99% não reflete perdas que possam ocorrer além desse nível. Mesmo dentro do modelo usado, existe uma probabilidade de 1% de que as perdas superem o VaR mensurado.
- O uso de dados históricos como base para determinar a possível faixa de resultados futuros nem sempre pode incluir todos os cenários possíveis, especialmente aqueles de natureza excepcional.
- O modelo assume uma distribuição normal para os retornos financeiros. Nas séries de retornos observados há mais observações distantes da média do que seria o caso de uma distribuição normal.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Assim, enquanto uma distribuição normal se encerra rapidamente para refletir a raridade de eventos improváveis, a cauda da distribuição empírica permanece relativamente espessa.

- Abordar a correlação de preço entre os ativos de forma linear, corresponde à adoção de uma premissa demasiadamente forte, pois, justamente em momentos de crise, os preços tendem, ainda que por curto espaço de tempo, a apresentar comportamentos divergentes em relação ao histórico, o que pode resultar, por exemplo, em potencial aumento do risco incorrido advindo de posições que deveriam apresentar um risco conjunto inferior ao risco individual de cada uma. Tais alterações no padrão histórico de volatilidade (ou quebra de premissas) podem levar os modelos a apresentar violações e limitar a capacidade preditiva dos mesmos.

Para superar essas limitações, o Banco aplica medidas destinadas a mensurar riscos em momentos de estresse. São calculados, para o mesmo horizonte do VaR (1 dia), e o teste de estresse histórico, com horizonte diário.

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Δ% |
|--------------------------|------------|------------|--------|
| ES | 42 | 33 | 27% |
| Teste Estresse Histórico | 4.386 | 141 | 3.011% |

O *Conditional VaR*, também conhecido como *Expected Shortfall* (ES) estima a perda média esperada da carteira quando o VaR é violado. A 99% de confiança, espera-se que o VaR seja violado duas ou três vezes por ano. O teste de estresse histórico é a perda que a Instituição incorreria, caso os piores cenários de variação nos fatores de risco acontecidos no passado ocorressem novamente, utilizando dados de mercado desde setembro de 2008 (ápice da crise do *subprime*).

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|--------------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | Média | Máximo | Mínimo | Média | Máximo | Mínimo |
| ES | 143 | 1.926 | - | 1.401 | 6.567 | 3 |
| Teste Estresse Histórico | 4.016 | 13.087 | 4 | 11.086 | 32.390 | 43 |

As variações nos valores do teste de estresse seguiram as tendências observadas nas medidas de risco em cenário de normalidade, VaR (metodologias padrão e interna).

iii. Exposição ao risco de taxa de juros - carteira de operações não classificadas na carteira de negociação

A mensuração, monitoramento e controle do risco de taxa de juros da carteira *banking* são realizados por meio de uma composição de métricas que são avaliadas em conjunto, dentre elas o VaR paramétrico, a análise de sensibilidade a movimentos das curvas de mercado, a avaliação dos descasamentos de ativos e passivos, dentre outros.

A mensuração da parcela de capital referente ao risco de taxa de juros das operações não classificadas na carteira de negociação, a Rban, é realizada pela metodologia de VaR paramétrico delta-normal, para um horizonte de 10 dias. São avaliados também os impactos em cenários de estresse, que estimam o percentual de variação do valor de mercado das operações não classificadas na carteira de negociação em relação ao Patrimônio de Referência, com utilização de choques compatíveis com 1° e 99° percentis de uma distribuição histórica de variações de taxas de juros.

Apresentamos a seguir a posição de Rban nos respectivos fins de exercícios para os fatores de risco de taxa de juros da carteira *banking*:

| Rban | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Δ% |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Prefixados | 6.177 | 6.584 | -6,2% |
| Agregado das posições inferiores a 5% | 3.226 | 4.026 | -19,9% |
| Diversificação | 2.084 | 3.716 | -43,9% |
| Rban Carteira | 11.487 | 14.326 | -99,8% |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

| Rban | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|---------------------------------------|------------|--------|--------|------------|--------|--------|
| | Média | Máximo | Mínimo | Média | Máximo | Mínimo |
| Prefixados | 14.325 | 27.863 | 5.467 | 29.020 | 62.714 | 6.584 |
| Agregado das posições inferiores a 5% | 5.256 | 12.065 | 3.226 | 10.842 | 22.288 | 3.085 |
| Diversificação | 3.535 | 9.680 | 2.084 | 2.260 | 3.819 | 1.118 |
| Rban Carteira | 16.046 | 30.248 | 7.320 | 37.602 | 78.232 | 6.894 |

A Rban é utilizada na gestão do risco de taxa de juros, junto com as demais métricas destacadas anteriormente, e sua mensuração é realizada e reportada diariamente pela unidade responsável pelo controle de risco de mercado. As estratégias para *hedges* das exposições ao risco de taxa de juros são avaliadas no Comitê Executivo de Ativos e Passivos (ALCO).

Outra ferramenta de gestão do risco de taxa de juros é a análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros do Banco a diversos cenários de curvas de taxas de juros. Tal análise mensura os impactos da carteira total do Banco (*trading e banking*) decorrente de variações nas taxas de juros e no câmbio. São apresentados a seguir os resultados da análise de sensibilidade, com a descrição dos cenários utilizados.

Cenário 1: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 1 ponto base (0,01%) na estrutura a termo de taxas de juros em todos os vértices/prazos. Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 10,01% ao ano ou 9,99% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 1% sobre o preço vigente.

Cenário 2: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 25% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,25). Exemplo: Taxa de 10% ao ano. torna-se 12,50% ao ano ou 7,50% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 25% sobre o preço vigente.

Cenário 3: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano. torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente.

| Fatores de Risco | Carteira <i>Trading e Banking</i> Exposições sujeitas à variação: | CENÁRIOS | | |
|-----------------------------|---|----------------|------------------|------------------|
| | | (1)Provável | (2)Possível | (3)Remoto |
| Taxas de juros | Taxas de juros prefixadas | (644) | (126.516) | (246.897) |
| Cupom outras taxas de juros | Taxas de cupom de taxas de juros | (383) | (72.839) | (136.207) |
| Cupom de índice de preços | Taxas de cupom de índice de preços | (193) | (18.542) | (36.104) |
| Moeda estrangeira | Taxas de câmbio | (99) | (2.483) | (4.965) |
| Cupom cambial | Taxas de cupom cambial | (4) | (400) | (808) |
| Total em 31/12/2018 | | (1.323) | (220.780) | (424.981) |
| Total em 31/12/2017 | | (1.450) | (283.069) | (562.067) |

A seguir apresentam-se os valores patrimoniais vinculados a moedas estrangeiras em 31/12/2018 e 31/12/2017.

| Ativos – Dólar | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Operações de crédito (ACC/CCE) | 61.150 | 140.212 |
| Total | 61.150 | 140.212 |

| Passivos – Dólar | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Dívida subordinada | 1.790.563 | 1.585.191 |
| Total | 1.790.563 | 1.585.191 |

Os instrumentos financeiros derivativos são utilizados pelo Banco com o objetivo de realizar o gerenciamento dos riscos de mercado decorrentes das exposições em moedas, taxas de juros, além dos prazos de vencimentos das exposições.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Em 31/12/2018 e 31/12/2017, o valor dos instrumentos financeiros derivativos, em moeda estrangeira, foi:

| | Valor de Referência | | Valor de Mercado | |
|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Posição comprada - Dólar | | | | |
| Swap | 1.128.662 | 1.113.478 | 1.909.407 | 1.766.600 |
| DDI | 74.556 | 65.606 | 74.556 | 65.606 |
| Opções | 222 | - | 222 | - |
| Total | 1.203.440 | 1.179.084 | 1.984.185 | 1.832.206 |
| Posição Vendida - Dólar | | | | |
| Swap | 25.568 | 22.343 | 25.735 | 22.802 |
| DDI | 95.563 | 151.990 | 95.563 | 151.990 |
| DOL | 24.240 | 29.053 | 24.240 | 29.053 |
| Opções | 67 | - | 67 | - |
| Total | 145.438 | 203.386 | 145.605 | 203.845 |

7.2.4 Risco operacional

Visando o aperfeiçoamento e a adequada estrutura para o gerenciamento do risco operacional, o PAN empenha contínuos esforços e investimentos para, em conformidade com as leis, resoluções e normas internas e externas, implementar ações que permitam a efetividade do gerenciamento de riscos, o qual é realizado considerando o nível de complexidade dos seus negócios, produtos, processos e sistemas.

i. Processo de gerenciamento do risco operacional

O processo de gerenciamento do risco operacional é composto das seguintes etapas: identificação, avaliação, mensuração, resposta, monitoramento, controle e reporte dos riscos, nesse processo são considerados também os respectivos controles.

Devido a sua natureza complexa, o risco operacional, possui características subjetivas e objetivas, que implicam na utilização de metodologias qualitativas para identificar e avaliar os riscos, bem como metodologias quantitativas, como por exemplo, a base de dados de perdas e indicadores de riscos, performance e controle, para garantir que o gerenciamento do risco operacional seja efetivo e agregue valor à Instituição.

ii. Estrutura de Gerenciamento do Risco Operacional

A estrutura para o gerenciamento do risco operacional é composta pelas diversas áreas e comitês do Conglomerado, e está baseada nas três linhas de defesa, sendo todas as áreas de negócio / suporte, as primeiras responsáveis pela gestão e controle dos riscos relativos aos processos, sistemas, e produtos sob sua responsabilidade; a área de Controle de Riscos Não Financeiros ("Riscos Não Financeiros") e a área Jurídica atuam como uma segunda linha de controle, suportando as áreas de negócio / suporte nos aspectos técnicos e metodológicos ao mesmo tempo que monitoram e controlam os principais riscos e, por fim, a Auditoria Interna, que realiza um terceiro nível de controle por meio da avaliação da estrutura de processos, sistemas e controles em vigor.

As áreas e os órgãos colegiados, que formam a estrutura de gerenciamento de risco operacional e legal do Conglomerado, atuam conforme a governança corporativa estabelecida no Grupo PAN e nos regimentos internos dos comitês de assessoramento à Diretoria. Em particular, no que tange ao gerenciamento do risco operacional, temos as responsabilidades descritas a seguir:

- Definir e disseminar os conceitos de risco operacional;
- Elaborar, sugerir e submeter ao Comitê responsável, as políticas, normas e limites operacionais associados à exposição ao risco operacional;
- Elaborar, sugerir e submeter ao Comitê responsável, as metodologias relacionadas ao gerenciamento de riscos operacionais e controles;
- Monitorar e controlar a exposição ao risco operacional, abrangendo todas as fontes relevantes de riscos e gerando relatórios tempestivos para a Diretoria; e

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

- Suportar a identificação, prévia, do risco operacional inerente às novas atividades e produtos, e se estes se adequam aos procedimentos e controles adotados pelo Grupo PAN.

iii. Gerenciamento de Capital

Ao longo de 2013 e 2014, o Banco Central divulgou um conjunto de resoluções e circulares que passaram a valer a partir de outubro de 2013, com recomendações do Comitê de Supervisão Bancária de Basileia (BCBS) ao sistema bancário mundial no que tange os requerimentos de capital exigido. Dentre as medidas prudenciais emitidas neste pacote de normas, conhecido como Basileia III, destacam-se aqueles referentes à apuração do Patrimônio de Referência (PR), através dos ajustes prudenciais, e aos requerimentos mínimos de capital, que tiveram novas alterações.

O Conglomerado Prudencial PAN atende aos critérios mínimos de capital definidos pelas resoluções nº 4.192/13 e nº 4.193/13. No cálculo das parcelas de Capital Exigido, tomam-se como base a circular nº 3.644/13 para o risco de crédito, as circulares nº 3.634/13 a nº 3.639/13, nº 3.641/13 e nº 3.645/13 para o risco de mercado, e a circular nº 3.640/13 para o risco operacional.

O quadro a seguir apresenta o Patrimônio de Referência (PR) e o capital exigido (RWA), além dos índices de Capital Principal, Capital Nível I e Índice de Basileia do Conglomerado Financeiro PAN.

| Base de Cálculo – Índice de Basileia | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimônio de referência nível I | 2.273.783 | 1.784.926 |
| Capital Principal | 2.273.783 | 1.784.926 |
| Patrimônio de referência nível II | 358.112 | 631.294 |
| Patrimônio de referência para comparação com o RWA | 2.631.895 | 2.416.220 |
| Patrimônio de referência | 2.631.895 | 2.416.220 |
| - Risco de crédito | 16.104.846 | 15.585.885 |
| - Risco de mercado | 311.627 | 195.002 |
| - Risco operacional | 2.278.424 | 2.359.044 |
| Ativo ponderado pelo risco – RWA | 18.694.897 | 18.139.931 |
| Índice de Basileia | 14,08% | 13,32% |
| Nível I | 12,16% | 9,84% |
| Nível II | 1,92% | 3,48% |

Dívidas subordinadas por prazo de vencimento

A dívida subordinada atual, que não contém as cláusulas mais restritivas previstas em Basileia III, deverão ter seu saldo totalmente excluído do capital da Instituição Financeira até abril de 2019. Em dezembro 2018, o percentual máximo que pode ser utilizado da dívida subordinada equivale a 20% do seu saldo contábil atual.

O PAN utiliza um instrumento de dívida subordinada autorizado e elegível a compor seu PR Nível II (Nota 24.b).

| | Valor da Operação | Moeda | Remuneração | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------|-------------------|-------|----------------------------------|------------------|------------------|
| Dívidas Subordinadas | US\$ 456.792 | US\$ | Taxa de 8,50% ao ano | 1.790.563 | 1.585.191 |
| Letras Financeiras | R\$ 10.000 | R\$ | 100% da taxa CDI + 1,35% ao ano | - | 19.152 |
| Letras Financeiras | R\$ 100.000 | R\$ | 100% da taxa IPCA + 5,60% ao ano | - | 169.895 |
| Letras Financeiras | R\$ 500 | R\$ | 111% CDI | - | 757 |
| Total | | | | 1.790.563 | 1.774.995 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

8. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------|----------------|
| Disponibilidades em moeda nacional | 3.653 | 4.447 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | 16.061 | 6.301 |
| Total de disponibilidades | 19.714 | 10.748 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | - | 155.712 |
| Total | 19.714 | 166.460 |

(1) Inclui as operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo.

9. DERIVATIVOS

O PAN participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos com a finalidade de atender às necessidades próprias.

A Administração do Banco é responsável por estabelecer a política de risco e os limites de exposição. A responsabilidade por garantir o cumprimento das diretrizes de risco estabelecidas pela Administração é atribuída à área de gestão de riscos corporativos, que mantém relação de independência em relação às áreas de negócios e de processamento das operações.

O Banco utiliza instrumentos financeiros derivativos prioritariamente para compensar variações desfavoráveis de valor de mercado nas posições assumidas.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são custodiadas na B3 S.A. ou na CETIP S.A. Os diferenciais a receber e a pagar, dos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos, são registrados nas respectivas contas patrimoniais em contrapartida às respectivas contas de "Resultado com instrumentos financeiros derivativos".

9.a) Posições dos instrumentos financeiros derivativos:

| Instrumentos Derivativos | 31/12/2018 | | | | 31/12/2017 | | | |
|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Valor de referência | Saldo contábil | Custo atualizado | Marcação a mercado | Valor de referência | Saldo contábil | Custo atualizado | Marcação a mercado |
| Posição ativa: | | 281.632 | 283.622 | (1.990) | | 174.067 | 164.786 | 9.281 |
| Swap | 4.096.404 | 275.298 | 279.127 | (3.829) | 5.700.441 | 171.366 | 161.886 | 9.480 |
| Opções a exercer | 1.919.163 | 3.860 | 2.021 | 1.839 | 12.390.000 | 1 | 200 | (199) |
| Contratos futuros | 12.498.311 | 2.474 | 2.474 | - | 13.604.787 | 2.700 | 2.700 | - |
| Posição passiva: | | (176.629) | (127.729) | (48.900) | | (205.102) | (135.819) | (69.283) |
| Swap | 4.096.404 | (172.218) | (124.963) | (47.255) | 5.700.441 | (202.641) | (133.309) | (69.332) |
| Opções Lançadas | 1.916.550 | (2.903) | (1.258) | (1.645) | 12.385.000 | (1) | (50) | 49 |
| Contratos futuros | 12.498.311 | (1.508) | (1.508) | - | 13.604.787 | (2.460) | (2.460) | - |
| Total | | 105.003 | 155.893 | (50.890) | | (31.035) | 28.967 | (60.002) |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

9.b) Abertura por vencimento (valor de referência):

| | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Swap | 328.538 | - | 565.377 | 626.324 | 2.576.165 | 4.096.404 | 5.700.441 |
| Dólar x CDI | - | - | 51.373 | 49.466 | 1.027.823 | 1.128.662 | 1.113.477 |
| CDI x Dólar | - | - | - | - | 1.137 | 1.137 | 1.705 |
| CDI x Pré | 304.107 | - | 514.004 | 576.858 | 1.547.205 | 2.942.174 | 4.564.621 |
| Pré x Dólar | 24.431 | - | - | - | - | 24.431 | 20.638 |
| Opções | 3.699.500 | 136.213 | - | - | - | 3.835.713 | 24.775.000 |
| Compras Opções | 1.850.100 | 69.063 | - | - | - | 1.919.163 | 12.390.000 |
| Vendas Opções | 1.849.400 | 67.150 | - | - | - | 1.916.550 | 12.385.000 |
| Contratos futuros | 1.105.052 | 24.241 | 179.583 | 3.838.698 | 7.350.737 | 12.498.311 | 13.604.787 |
| DDI | 7.746 | - | 19.103 | 1.902 | 149.087 | 177.838 | 227.153 |
| DI | 1.092.462 | - | 160.480 | 3.836.796 | 7.201.650 | 12.291.388 | 13.346.140 |
| Dólar | 4.844 | 24.241 | - | - | - | 29.085 | 31.494 |
| Total | 5.133.090 | 160.454 | 744.960 | 4.465.022 | 9.926.902 | 20.430.428 | 44.080.228 |

9.c) Local de negociação e contrapartes:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| CETIP (balcão) | 4.096.404 | 5.700.441 |
| B3 S.A. (bolsa) | 16.334.024 | 38.379.787 |
| Total | 20.430.428 | 44.080.228 |

Contrapartes: Em 31/12/2018 estão assim distribuídas no Banco PAN e Consolidado: B3 S.A. 79,95% (85,14%), Instituições Financeiras 19,93% (14,70%), e outros 0,12% (0,16%).

9.d) Hedge Contábil – Valor de Mercado:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Instrumentos Financeiros | | |
| Posição Ativa | 2.717.544 | 2.460.546 |
| Swap - Dólar (1) | 1.909.407 | 1.766.600 |
| Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (2) | 808.137 | 693.946 |
| Posição Passiva | (5.473.395) | (8.679.824) |
| Swap - Taxa Pré - Reais (3) | (399.926) | (1.161.696) |
| Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (3) | (5.073.469) | (7.518.128) |
| Objeto de Hedge | | |
| Posição Ativa | 5.203.081 | 6.392.598 |
| Operações de Crédito (3) | 5.203.081 | 6.392.598 |
| Posição Passiva | (2.588.584) | (2.269.978) |
| Dívidas Subordinadas no Exterior | (1.790.563) | (1.585.191) |
| Certificados de depósitos a prazo (2) | (798.021) | (684.787) |

(1) Utilizado como proteção da operação de captação no Exterior;

(2) Utilizado como proteção do risco pré-fixado de certificados de depósitos a prazo de longo prazo; e

(3) Neste objeto de *hedge* inclui os créditos de varejo: Consignado e Veículos.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

9.e) Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|-----------|------------------|--------------------|------------------|
| | Receita | Despesa | Líquido | Receita | Despesa | Líquido |
| Swap – ganhos/perdas não realizadas | 878.596 | (744.242) | 134.354 | 486.031 | (549.411) | (63.380) |
| Swap – ganhos/perdas realizadas | 88.570 | (72.693) | 15.877 | 77.617 | (124.647) | (47.030) |
| Opções – ganhos/perdas não realizadas | 2.380 | (2.003) | 377 | 117 | (267) | (150) |
| Opções – ganhos/perdas realizadas | 1.570 | (2.149) | (579) | 2.709 | (3.997) | (1.288) |
| Futuros – ganhos/perdas realizadas | 1.930.289 | (2.080.291) | (150.002) | 1.330.016 | (1.523.817) | (193.801) |
| Total | 2.901.405 | (2.901.378) | 27 | 1.896.490 | (2.202.139) | (305.649) |

10. INSTRUMENTOS DE DÍVIDA

a) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|
| Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado | 401.225 | 50.757 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 293.848 | 27.486 |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN | 586 | 21.608 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 106.791 | 1.663 |
| Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes | 889.116 | 1.122.511 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 658.110 | 853.600 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 5 | 40 |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI | 230.908 | 268.823 |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB | 93 | 48 |
| Ativos Financeiros ao Custo Amortizado | 641.445 | 539.312 |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | 199.865 | 276.601 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 441.238 | 262.369 |
| Fundos do Desenvolvimento Social – FDS | 342 | 342 |
| Total | 1.931.786 | 1.712.580 |

b) Variações:

“Ativos Financeiros ao Valor Justo no Resultado”:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Saldo do início do exercício | 50.757 | 71.883 |
| Adições (alienações) líquidas | 339.599 | (34.986) |
| Ajuste a valor de mercado | 500 | 497 |
| Juros | 10.369 | 13.396 |
| Provisão para Perdas | - | (33) |
| Saldo do fim do exercício | 401.225 | 50.757 |

“Ativos Financeiros ao Valor Justo por Meio de Outros Resultados Abrangentes”:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo do início do exercício | 1.122.511 | 1.041.771 |
| Adições (alienações) líquidas | (301.898) | (18.971) |
| Ajuste a valor de mercado | (18.900) | (8.215) |
| Juros | 78.221 | 107.472 |
| Ágio/ Deságio | 9.182 | 454 |
| Saldo do fim do exercício | 889.116 | 1.122.511 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

“Ativos Financeiros ao Custo Amortizado”:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Saldo do início do exercício | 539.312 | 1.153.971 |
| Adições (alienações) líquidas | 57.355 | (686.751) |
| Juros | 44.778 | 72.092 |
| Saldo do fim do exercício | 641.445 | 539.312 |

c) Prazo de vencimento:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Sem vencimento | 342 | 342 |
| Até 360 dias | 333.183 | 351.794 |
| Acima de 360 dias | 1.598.261 | 1.360.444 |
| Total | 1.931.786 | 1.712.580 |

11. EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

a) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------|------------------|
| Classificação: | | |
| Empréstimos e adiantamento a instituições financeiras | 3.897 | 1.032.983 |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições financeiras | 3.897 | 1.032.983 |
| Tipo: | | |
| Compra com compromisso de revenda | - | 1.017.242 |
| Depósitos interfinanceiros | 3.897 | 15.741 |
| Total | 3.897 | 1.032.983 |

b) Prazo de vencimento:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|--------------|------------------|
| Até 30 dias | - | 1.024.502 |
| De 91 a 180 dias | 3.897 | 6.536 |
| De 181 a 360 dias | - | 1.945 |
| Total | 3.897 | 1.032.983 |

12. EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES

Em decorrência da adoção do IFRS 9 de forma retrospectiva, os saldos anteriormente divulgados para a data base de 31/12/2017 foram ajustados (reclassificados e/ou remensurados).

a) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Empréstimos e adiantamentos a clientes - ao valor justo no resultado | 1.643.365 | 1.597.359 |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes - ao custo amortizado | 19.972.344 | 18.198.675 |
| Perdas por redução ao valor recuperável (<i>impairment</i>) (Nota 13) | (2.351.745) | (2.188.729) |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes líquidos | 19.263.964 | 17.607.305 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

b) Abertura:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Empréstimos em consignação (1) | 9.222.116 | 7.958.715 |
| Crédito direto ao consumidor (1) | 7.380.359 | 6.253.118 |
| Financiamento a titulares de cartões de crédito próprios (2) | 1.965.625 | 1.787.748 |
| Títulos e créditos a receber (3) | 914.688 | 916.819 |
| Empréstimos com garantia imobiliária | 429.784 | 527.441 |
| Capital de giro | 320.166 | 846.915 |
| Financiamentos habitacionais | 301.908 | 385.910 |
| Financiamento à exportação | 156.619 | 328.497 |
| Financiamentos de empreendimentos imobiliários | 45.643 | 73.371 |
| Adiantamento contratos de câmbio e rendas a receber | 33.966 | 67.143 |
| Outros | 844.835 | 650.357 |
| Total | 21.615.709 | 19.796.034 |

(1) Carteira de crédito que existem contratos que são objeto de *hedge* contábil (nota 9d);

(2) Refere-se ao financiamento a titulares de cartões de crédito de bandeiras Visa e Mastercard; e

(3) Refere-se a recebíveis de cartões de crédito, títulos e crédito a receber com características de concessão de crédito.

c) Prazo de vencimento:

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Valor | % | Valor | % |
| Vencidas a partir de 1 dia | 2.019.749 | 9,34 | 1.083.216 | 5,47 |
| A vencer | | | | |
| A vencer até 3 meses | 3.632.844 | 16,81 | 3.909.787 | 19,75 |
| A vencer de 3 a 12 meses | 4.754.999 | 22,00 | 4.890.515 | 24,71 |
| A vencer acima de um ano | 11.208.117 | 51,85 | 9.912.516 | 50,07 |
| Total | 21.615.709 | 100,00 | 19.796.034 | 100,00 |

d) Reconciliação do valor contábil bruto dos empréstimos e adiantamentos a clientes:

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Empréstimo e adiantamentos a clientes em 01/01/2017 | 17.062.803 | 1.290.236 | 2.371.724 | 20.724.762 |
| Transferidos para o Estágio 1 | - | (233.848) | (80.440) | (314.288) |
| Transferidos para o Estágio 2 | (632.775) | - | (56.630) | (689.405) |
| Transferidos para o Estágio 3 | (632.650) | (267.368) | - | (900.018) |
| Oriundos do Estágio 1 | - | 632.775 | 632.650 | 1.265.425 |
| Oriundos do Estágio 2 | 233.848 | - | 267.368 | 501.216 |
| Oriundos do Estágio 3 | 80.440 | 56.630 | - | 137.070 |
| Ativos originados / Ativos liquidados ou amortizados | 657.894 | (90.804) | (406.286) | 160.805 |
| <i>Writte-off</i> | - | - | (1.089.533) | (1.089.533) |
| Empréstimo e adiantamentos a clientes em 31/12/2017 | 16.769.560 | 1.387.621 | 1.638.853 | 19.796.034 |

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Empréstimo e adiantamentos a clientes em 31/12/2017 | 16.769.560 | 1.387.621 | 1.638.853 | 19.796.034 |
| Transferidos para o Estágio 1 | - | (223.883) | (32.457) | (256.340) |
| Transferidos para o Estágio 2 | (820.123) | - | (30.904) | (851.027) |
| Transferidos para o Estágio 3 | (755.590) | (345.458) | - | (1.101.048) |
| Oriundos do Estágio 1 | - | 820.123 | 755.590 | 1.575.713 |
| Oriundos do Estágio 2 | 223.883 | - | 345.458 | 569.341 |
| Oriundos do Estágio 3 | 32.457 | 30.904 | - | 63.361 |
| Ativos originados / Ativos liquidados ou amortizados | 3.151.542 | (157.886) | (200.076) | 2.793.580 |
| <i>Writte-off</i> | - | - | (973.905) | (973.905) |
| Empréstimo e adiantamentos a clientes em 31/12/2018 | 18.601.729 | 1.511.421 | 1.502.559 | 21.615.709 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

e) Operações de venda e transferência de ativos financeiros:

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Valor da cessão | Valor presente | Resultado (1) | Valor da cessão | Valor presente | Resultado (1) |
| Crédito direto ao consumidor | - | - | - | 922.651 | 592.687 | 329.964 |
| Empréstimo em consignação | 7.014.441 | 4.831.377 | 2.183.064 | 9.848.957 | 7.145.059 | 2.703.898 |
| Total | 7.014.441 | 4.831.377 | 2.183.064 | 10.771.608 | 7.737.746 | 3.033.862 |

(1) Contabilizado em "Receitas com juros e similares – Lucro nas cessões de crédito" (Nota 28).

13. PERDAS POR REDUÇÃO AO VALOR RECUPERÁVEL COM EMPRÉSTIMOS E ADIANTAMENTOS A CLIENTES

Em decorrência da adoção do IFRS 9 de forma retrospectiva, os saldos anteriormente divulgados para a data base de 31/12/2017 foram ajustados (reclassificados e/ou remensurados).

a) Movimentação:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo do início do exercício | 2.188.729 | 2.065.766 |
| Complemento de provisão | 1.136.921 | 1.212.496 |
| <i>Writte-off</i> | (973.905) | (1.089.533) |
| Saldo do fim do exercício | 2.351.745 | 2.188.729 |

b) Reconciliação de perdas esperadas empréstimos e adiantamentos a clientes

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Perda esperada em 01/01/2017 | 216.097 | 160.350 | 1.689.319 | 2.065.766 |
| Transferidos para o Estágio 1 | - | (19.562) | (17.412) | (36.974) |
| Transferidos para o Estágio 2 | (6.599) | - | (15.322) | (21.921) |
| Transferidos para o Estágio 3 | (22.909) | (24.990) | - | (47.899) |
| Oriundos do Estágio 1 | - | 6.599 | 22.909 | 29.508 |
| Oriundos do Estágio 2 | 19.562 | - | 24.990 | 44.552 |
| Oriundos do Estágio 3 | 17.412 | 15.322 | - | 32.734 |
| Constituição / (Reversão) | 277.670 | 171.048 | 763.778 | 1.212.496 |
| <i>Writte-off</i> | - | - | (1.089.533) | (1.089.533) |
| Perda esperada em 31/12/2017 | 501.233 | 308.767 | 1.378.729 | 2.188.729 |

| | Estágio 1 | Estágio 2 | Estágio 3 | Total |
|-------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Perda esperada em 31/12/2017 | 501.233 | 308.767 | 1.378.729 | 2.188.729 |
| Transferidos para o Estágio 1 | - | (4.868) | (13.684) | (18.552) |
| Transferidos para o Estágio 2 | (14.366) | - | (13.535) | (27.901) |
| Transferidos para o Estágio 3 | (57.171) | (61.383) | - | (118.554) |
| Oriundos do Estágio 1 | - | 14.366 | 57.171 | 71.537 |
| Oriundos do Estágio 2 | 4.868 | - | 61.383 | 66.251 |
| Oriundos do Estágio 3 | 13.684 | 13.535 | - | 27.219 |
| Constituição / (Reversão) | 260.362 | 160.387 | 716.172 | 1.136.921 |
| <i>Writte-off</i> | - | - | (973.905) | (973.905) |
| Perda esperada em 31/12/2018 | 708.610 | 430.804 | 1.212.331 | 2.351.745 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

14. ATIVOS NÃO CORRENTES MANTIDOS PARA VENDA

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Imóveis | 365.414 | 371.628 |
| Veículos terrestres | 38.138 | 38.896 |
| Material em estoque | 282 | 313 |
| Provisão para perda ao valor recuperável (<i>impairment</i>) | (54.925) | (68.244) |
| Total | 348.909 | 342.593 |

15. CRÉDITO TRIBUTÁRIO E PASSIVOS FISCAIS

Em decorrência da adoção do IFRS 9 de forma retrospectiva, os saldos anteriormente divulgados para a data base de 31/12/2017 foram ajustados (reclassificados e/ou remensurados).

a) Composição do crédito tributário e passivos fiscais

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| Ativo | | |
| Sobre a baixa e transferência de ativos com retenção substancial de riscos e benefícios e | (98.034) | (104.800) |
| Sobre prejuízos fiscais | 1.466.823 | 1.473.836 |
| Sobre diferenças temporárias | 1.574.952 | 1.806.804 |
| Provisão para perda por redução ao valor recuperável | 1.035.837 | 1.138.046 |
| Provisão de ações cíveis | 115.667 | 129.510 |
| Provisão de ações trabalhistas | 115.708 | 160.288 |
| Provisão de ações tributárias | 10.937 | 9.271 |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio | 21.704 | 14.905 |
| Ajuste ao valor de mercado | 39.710 | 22.062 |
| Outras | 235.389 | 332.722 |
| Total do Ativo | 2.943.741 | 3.175.840 |
| Provisão para impostos diferidos sobre superveniência de depreciação | 78.289 | 78.410 |
| Provisão para impostos diferidos sobre ajuste a mercado de derivativos | 104.124 | 152.339 |
| Provisão para impostos e contribuições | 54.209 | 47.119 |
| Total do Passivo | 236.622 | 277.868 |

b) Movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social

Ativo diferido:

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Total | Imposto de renda | Contribuição social | Total |
| Saldo do início do exercício | 1.946.213 | 1.229.627 | 3.175.840 | 2.002.534 | 1.302.227 | 3.304.761 |
| (+) Constituição de créditos | 518.873 | 326.145 | 845.018 | 800.700 | 544.140 | 1.344.840 |
| (-) Realização de créditos | (611.696) | (465.421) | (1.077.117) | (857.022) | (616.739) | (1.473.761) |
| Saldo do fim do exercício | 1.853.389 | 1.090.352 | 2.943.741 | 1.946.212 | 1.229.628 | 3.175.840 |

Passivo diferido:

| | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|-------------------------------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------------|----------------|
| | Imposto de renda | Contribuição social | Total | Imposto de renda | Contribuição social | Total |
| Saldo do início do exercício | 164.170 | 66.579 | 230.749 | 203.638 | 96.681 | 300.319 |
| (+) Constituição de Passivos | 522 | 188 | 710 | 2.982 | 1.074 | 4.056 |
| (-) Realização de Passivos | (20.557) | (28.490) | (49.047) | (42.450) | (31.176) | (73.626) |
| Saldo do fim do exercício | 144.136 | 38.277 | 182.413 | 164.170 | 66.579 | 230.749 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

c) Projeção de realização e valor presente dos créditos tributários

A projeção de realização do crédito tributário foi elaborada com base em revisão do estudo do cenário atual e futuro, efetuada em 31/12/2018, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, indicadores de produção e custo de captação. Referida projeção de realização de crédito tributário, incluindo as premissas adotadas, foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 01/02/2019.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal ou quando os prejuízos fiscais, que parcialmente estão sendo discutidos em âmbito administrativo com excelentes perspectivas de êxito para o Banco, forem compensados.

Apresentamos a seguir a estimativa de realização desses créditos:

| | Imposto de renda e contribuição social sobre diferenças temporárias | | Imposto de renda e contribuição social sobre prejuízos fiscais | | Ajustes de IFRS | | Total | |
|--------------|---|------------------|--|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| 2018 | - | 726.753 | - | 5.951 | - | 10.617 | - | 743.321 |
| 2019 | 754.388 | 491.831 | 12.668 | 5.908 | 5.524 | 7.185 | 772.580 | 504.924 |
| 2020 | 442.217 | 396.917 | 73.459 | 20.419 | 3.238 | 5.799 | 518.914 | 423.135 |
| 2021 | 80.950 | 2.614 | 126.958 | 65.430 | 593 | 38 | 208.501 | 68.082 |
| 2022 | 56.954 | 5.051 | 112.726 | 127.186 | 417 | 74 | 170.097 | 132.311 |
| 2023 | 39.339 | 10.956 | 155.924 | 186.983 | 288 | 160 | 195.551 | 198.099 |
| 2024 | 32.902 | 10.956 | 166.084 | 210.918 | 241 | 160 | 199.227 | 222.034 |
| 2025 | 26.377 | 9.724 | 181.830 | 240.913 | 193 | 142 | 208.400 | 250.779 |
| 2026 | 8.407 | 6.030 | 196.426 | 296.665 | 62 | 88 | 204.895 | 302.783 |
| 2027 | 4.914 | 16.668 | 210.562 | 274.450 | 36 | 241 | 215.512 | 291.359 |
| 2028 | 19.733 | - | 191.210 | - | 145 | - | 211.088 | - |
| Total | 1.466.181 | 1.677.500 | 1.427.847 | 1.434.823 | 10.737 | 24.504 | 2.904.765 | 3.136.827 |

Em 31/12/2018, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco totalizava R\$ 1.893.014 (R\$ 1.754.793 em 31/12/2017).

Conforme § 2º do Art. 5º da Resolução CMN nº 3.059/02, os créditos tributários originados de prejuízo fiscais ocasionados pela exclusão das receitas de superveniência de depreciação no montante de R\$ 38.976 (R\$ 39.013 em 31/12/2017), não estão sujeitos a geração de lucros baseada em estudo técnico.

d) Créditos Tributários não Ativados

Em 31/12/2018, o Banco possuía prejuízos fiscais de aproximadamente R\$ 230.396 (R\$ 230.396 em 31/12/2017), sobre os quais não foram registrados créditos tributários no montante de R\$ 92.158 (R\$ 92.158 em 31/12/2017), em virtude de não atender todas as condições estabelecidas para o registro do referido crédito.

e) Encargos com imposto de renda e contribuição social

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|---------------|
| Resultado antes da tributação | 398.484 | 71.985 |
| Encargos / crédito total do imposto de renda e contribuição social (1) | (179.318) | (32.392) |
| Cessão de crédito tributário (2) | - | 102.500 |
| Outros valores | (10.051) | (21.060) |
| Diferença de alíquota entre as empresas | (10.826) | (10.934) |
| Imposto de renda e Contribuição social | (200.195) | 38.114 |

(1) Em 07/10/2015 foi publicada a Lei nº 13.169/15, oriunda da Medida Provisória (MP) nº 675/15 que elevou de 15% para 20% a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de instituições financeiras a partir de 01/09/2015. A cobrança é válida até 31/12/2018, retornando ao patamar de 15% a partir de 2019; e



Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

- (2) Em 29/08/2017, ao amparo da Medida Provisória (MP) nº 783/17, a Companhia celebrou contrato de cessão onerosa ao BTG Pactual S.A. de créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL não ativados no montante de R\$ 410.000. A transação foi realizada pelo valor de R\$ 102.500, os quais foram registrados contabilmente no momento da cessão.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

16. RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

Em decorrência da adoção do IFRS 9 de forma retrospectiva, os saldos anteriormente divulgados para a data base de 31/12/2017 foram ajustados (reclassificados e/ou remensurados).

| | Vencimento final | Indexador | Juros % ao | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|------------------|-------------------------|-------------|---------------|---------------|
| Tranches 95 e 96 (1)(2) | 01/05/2023 | TR | 8,65 | - | 4.010 |
| Cédula de Crédito Imobiliário | 15/11/2034 | INCC/IGPM /POUPANÇA/CDI | 0 até 20,05 | 21.275 | 24.645 |
| Total | | | | 21.275 | 28.655 |

(1) As referidas tranches foram securitizadas; e

(2) Em outubro de 2018, devido a encerramento da série 95, a Brazilian Securities passou a não responder por eventual insuficiência de recursos para liquidação financeira deste CRI. A série 96 foi reclassificada para o patrimônio separado da Companhia.

17. OUTROS ATIVOS

Em decorrência da adoção do IFRS 9 de forma retrospectiva, os saldos anteriormente divulgados para a data base de 31/12/2017 foram ajustados (reclassificados e/ou remensurados).

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Depósitos judiciais e fiscais | 228.061 | 280.307 |
| Despesas antecipadas | 65.752 | 57.802 |
| Devedores diversos País | 64.702 | 92.299 |
| Valores a receber de empréstimos consignados | 30.657 | 79.343 |
| Valores a receber de sociedade ligadas | 10.352 | 39.691 |
| Relações interfinanceiras | 3.944 | 25.185 |
| Outros | 10.168 | 20.754 |
| Total | 413.636 | 595.381 |

18. OUTROS INVESTIMENTOS

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------|------------|
| Central de Registros de Títulos e Ativos (Certa) | 765 | - |
| Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP) | 379 | 379 |
| Total | 1.144 | 379 |

19. ATIVO TANGÍVEL

a) Composição:

| | Taxa anual | Custo | Depreciação | Valor residual | |
|---|------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Instalações, móveis e equipamentos de uso | 10% | 41.303 | (26.898) | 14.405 | 19.965 |
| Sistemas de segurança e comunicações | 10% | 1.782 | (891) | 891 | 807 |
| Sistemas de processamento de dados | 20% | 27.906 | (19.109) | 8.797 | 6.918 |
| Total em 31/12/2018 | | 70.991 | (46.898) | 24.093 | - |
| Total em 31/12/2017 | | 69.249 | (41.559) | - | 27.690 |

b) Variações:

| | Instalações, móveis e equipamentos de uso | Sistemas de segurança e comunicações | Sistemas de processamento de dados | Total |
|----------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 19.965 | 807 | 6.918 | 27.690 |
| Aquisições | 544 | 315 | 5.785 | 6.644 |
| Baixas | (1.334) | - | (137) | (1.471) |
| Depreciação | (4.770) | (231) | (3.769) | (8.770) |
| Saldo em 31/12/2018 | 14.405 | 891 | 8.797 | 24.093 |



Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

20. OUTROS ATIVOS INTANGÍVEIS

a) Composição:

| | Taxa Amortização | Custo | Amortização | Valor residual | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| | | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Gastos com desenvolvimento e logiciais | 20% a 50% | 192.272 | (106.758) | 85.514 | 40.844 |
| Total em 31/12/2018 | | 192.272 | (106.758) | 85.514 | - |
| Total em 31/12/2017 | | 130.898 | (90.054) | - | 40.844 |

b) Variações:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo do início do exercício | 40.844 | 47.541 |
| Adições | 63.094 | 18.381 |
| Baixas | (550) | (2.667) |
| Amortização | (17.874) | (22.411) |
| Saldo do fim do exercício | 85.514 | 40.844 |

21. DEPÓSITOS DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

a) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|-------------------|
| Classificação: | | |
| Passivos financeiros ao custo amortizado | 7.723.625 | 10.321.635 |
| Tipos: | | |
| Venda com compromisso de recompra | 260.187 | 1.591.487 |
| Depósitos interfinanceiros | 7.463.438 | 8.730.148 |
| Total | 7.723.625 | 10.321.635 |

b) Prazo de vencimento:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------------|-------------------|
| Até 30 dias | 7.377.722 | 9.769.396 |
| De 31 a 90 dias | 204.664 | 369.474 |
| De 91 a 180 dias | 4.063 | 44.174 |
| De 181 a 360 dias | 5.355 | 8.221 |
| Acima de 360 dias | 131.821 | 130.370 |
| Total | 7.723.625 | 10.321.635 |

22. DEPÓSITOS DE CLIENTES

a) Classificação:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|
| Classificação: | | |
| Passivos financeiros ao custo amortizado | 9.145.086 | 4.922.844 |
| Total | 9.145.086 | 4.922.844 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

b) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Tipos: | | |
| Depósitos à vista | 17.319 | 25.439 |
| Depósitos a prazo | 9.127.767 | 4.897.405 |
| Total | 9.145.086 | 4.922.844 |

c) Prazo de vencimento:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Sem vencimento | - | 25.439 |
| Até 30 dias | 163.244 | 70.345 |
| De 31 a 90 dias | 504.796 | 164.354 |
| De 91 a 180 dias | 671.846 | 100.244 |
| De 181 a 360 dias | 1.724.745 | 256.427 |
| Acima de 360 dias | 6.080.455 | 4.306.035 |
| Total | 9.145.086 | 4.922.844 |

23. RECURSOS DE EMISSÃO DE TÍTULOS

a) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| Classificação: | | |
| Passivos financeiros ao custo amortizado | 1.249.961 | 2.249.555 |
| Tipos: | | |
| Letras de Crédito Imobiliário – LCI | 515.832 | 1.329.117 |
| Letras Financeiras – LF | 727.806 | 812.593 |
| Letras de Crédito do Agronegócio – LCA | 6.323 | 103.631 |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI | - | 4.214 |
| Total | 1.249.961 | 2.249.555 |

b) Variações:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos do início do exercício | 2.249.555 | 3.155.708 |
| Juros | 101.738 | 190.140 |
| Emissões | 693.498 | 1.275.387 |
| Pagamento de Juros / Resgate | (1.790.807) | (2.371.680) |
| Transferência / Reclassificação | (4.023) | - |
| Saldos do fim do exercício | 1.249.961 | 2.249.555 |

c) Prazo de vencimento:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------|------------------|------------------|
| Até 30 dias | 177.065 | 118.583 |
| De 31 a 90 dias | 51.131 | 539.663 |
| De 91 a 180 dias | 50.953 | 380.766 |
| De 181 a 360 dias | 342.358 | 508.932 |
| Acima de 360 dias | 628.454 | 701.611 |
| Total | 1.249.961 | 2.249.555 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

24. DÍVIDAS SUBORDINADAS

a) Classificação:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------------|------------------|
| Passivos financeiros ao custo amortizado | 1.976.235 | 1.771.580 |
| Total | 1.976.235 | 1.771.580 |

b) Composição:

| Vencimento | Prazo original em anos | Valor da Operação | Moeda | Remuneração | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------------------|-------------------|-------|----------------------------------|------------------|------------------|
| No Exterior (1): | | | | | | |
| 2020 | 10 | US\$ 456.792 | US\$ | Taxa de 8,50% ao ano | 1.790.563 | 1.585.191 |
| Custos associados à emissão | | | | | (1.897) | (3.415) |
| Subtotal no Exterior | | | | | 1.788.666 | 1.581.776 |
| No País: | | | | | | |
| 2018 (2) | 06 | R\$ 10.000 | R\$ | 100% da taxa CDI + 1,35% ao ano | - | 19.152 |
| 2019 (3) | 06 | R\$ 100.000 | R\$ | 100% da taxa IPCA + 5,60% ao ano | 186.757 | 169.895 |
| 2019 (4) | 05 | R\$ 500 | R\$ | 111% CDI | 812 | 757 |
| Subtotal no País | | | | | 187.569 | 189.804 |
| Total | | | | | 1.976.235 | 1.771.580 |

(1) O ajuste de marcação a mercado das dívidas subordinadas foi contabilizado em contas de resultado de operações de captação no mercado, cujo montante foi uma receita de R\$ 57.634 no exercício findo em 31/12/2018 (receita de R\$ 14.343 no exercício findo em 31/12/2017). Essa operação possui *hedge* de risco de mercado (Nota 9.d);

(2) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 22/05/2012 e liquidadas em 22/05/2018;

(3) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 05/06/2013 com vencimento em 05/04/2019; e

(4) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 13/10/2014 com vencimento em 14/10/2019.

c) Variações:

| No Exterior | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldos do início do exercício | 1.581.776 | 1.571.911 |
| Juros | 142.034 | 122.703 |
| Pagamento de Juros | (137.938) | (122.350) |
| Variação cambial | 258.910 | 22.337 |
| MTM | (57.634) | (14.343) |
| Custo associado à emissão | 1.518 | 1.518 |
| Saldos do fim do exercício | 1.788.666 | 1.581.776 |

| No País | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldos do início do exercício | 189.804 | 174.502 |
| Juros | 17.494 | 15.302 |
| Amortização | (19.729) | - |
| Saldos do fim do exercício | 187.569 | 189.804 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

25. PROVISÕES

a) Composição:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Processos cíveis | 290.599 | 294.968 |
| Processos trabalhistas | 290.927 | 381.513 |
| Processos tributários | 27.341 | 23.178 |
| Total | 608.867 | 699.659 |

b) Variações

| | Cíveis | Trabalhistas | Tributários | Total |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 294.968 | 381.513 | 23.178 | 699.659 |
| Baixas | (155.343) | (220.676) | (95) | (376.114) |
| Constituições líquidas de reversões | 150.974 | 130.090 | 4.258 | 285.322 |
| Saldo em 31/12/2018 | 290.599 | 290.927 | 27.341 | 608.867 |

Provisões classificadas como perda provável:

O Banco PAN é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal decorrentes do exercício de suas atividades. São constituídas provisões para os processos em que a perda for avaliada como provável com base na opinião de assessores jurídicos, na natureza e complexidade das ações e no posicionamento dos tribunais. A provisão constituída é suficiente para atender ao risco de perda decorrente desses processos.

Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados e prestadores de serviço, visando obter o pagamento de verbas trabalhistas em geral, decorrente de pretenso enquadramento na categoria de bancário, e em especial horas extras – em razão da interpretação do artigo nº 224 da CLT ou responsabilização subsidiária nas ações que envolvem os prestadores de serviço.

Todos os processos trabalhistas são geridos individualmente por meio de sistema informatizado. A provisão é constituída individualmente, de acordo com a situação do processo e o efetivo risco de perda. Os processos com decisão judicial desfavorável têm provisão associada correspondente ao valor efetivo da referida decisão, devidamente liquidados.

Processos cíveis

São processos de natureza condenatória de obrigação de pagar, referente a ações indenizatórias, protestos, devolução de cheques, inserção de informações sobre devedores no cadastro de restrições ao crédito e à restituição de valores.

Essas ações são geridas individualmente por meio de sistema informatizado e a provisão constituída individualmente quando a probabilidade de perda for avaliada como provável, considerando a opinião dos assessores jurídicos, a natureza e complexidade das ações e o posicionamento dos tribunais.

Os valores envolvidos são provisionados integralmente no caso dos processos com decisão judicial desfavorável. Para o cálculo do valor de risco das demais ações, é considerado o índice histórico de perda dos processos encerrados nos últimos 12 meses aplicado sobre o valor do pedido.

Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento das normas do Sistema Financeiro Nacional que possam gerar o pagamento de multas ou causar impactos representativos no resultado do Banco PAN ou das empresas controladas.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

Passivos contingentes classificados como perda possível:

No 3º trimestre de 2012, a Pan Arrendamento Mercantil S.A. recebeu um auto de infração da Receita Federal do Brasil, por meio do qual a fiscalização constituiu supostos créditos tributários de imposto de renda, contribuição social relativos aos anos base de 2007 e 2008, cujo montante acrescido da multa de ofício e juros de mora totalizou a R\$ 19.167. O processo aguarda julgamento de Recurso Voluntário pelo Conselho Administrativo de Recursos Fiscais.

No 4º trimestre de 2012, foram lavrados três autos de infração da Receita Federal do Brasil contra o Banco PAN S.A., por meio do qual a fiscalização constituiu supostos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social relativos aos anos base de 2007 e 2008, cujo montante acrescido da multa de ofício e juros de mora totalizou a R\$ 170.477. Os processos aguardam resultado da diligencia determinada pelo Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, devendo, em seguida, ocorrer o julgamento do Recurso Voluntário da empresa.

No 4º trimestre de 2013, a Pan Arrendamento Mercantil S.A. recebeu autos de infração da Prefeitura de São Paulo, que visam exigir ISS sobre o Valor Residual Garantido - VRG cobrado pela empresa nas operações de arrendamento mercantil realizadas no período de 2008 a 2012, cujo montante de principal, não atualizado, e multa totalizou R\$ 43.656. A impugnação e os recursos apresentados pela empresa, junto ao Conselho Municipal de Tributos de São Paulo, foram julgados definitivamente improcedentes. A Municipalidade ajuizou execução fiscal e a empresa ajuizou ação anulatória em face do Município de São Paulo, na qual houve julgamento parcialmente favorável em primeira instância. Atualmente, o processo aguarda apreciação de embargos de declaração.

No 1º trimestre de 2015, foram lavrados dois autos de Infração ao Banco PAN S.A. referentes ao exercício de 2010, sendo um deles de IRPJ e CSLL, originado pela glosa de supostas despesas operacionais não comprovadas, ajustes do lucro líquido do exercício e exclusões não autorizadas, cujo montante de principal, não atualizado, e multa totalizou R\$ 6.077, e outro, visando a impossibilidade de dedução de determinadas despesas de *swap* da base de cálculo de PIS e COFINS, cujo montante principal, não atualizado e multa totalizou R\$ 3.320. Ambos os casos se encontram no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, sendo que o primeiro aguarda publicação de acórdão de julgamento que reconheceu parcialmente a procedência de

Recurso Voluntário, para que o Banco PAN S.A. possa apresentar Recurso de Revista à Câmara Superior do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais e o segundo aguarda julgamento do Recurso Voluntário da empresa.

No 4º trimestre de 2016, o Banco PAN S.A. recebeu um Auto de Infração referente suposta ausência do recolhimento da contribuição previdenciária dos valores auferidos a título de participação nos lucros ou resultados dos empregados do Banco PAN no período de janeiro a outubro de 2012, no valor de R\$ 3.099. O processo aguarda julgamento de impugnação administrativa apresentada à Delegacia Regional de Julgamentos da Receita Federal do Brasil.

No 4º trimestre de 2017, foram lavrados três Autos de Infração ao Banco PAN S.A pela Receita Federal do Brasil, por meio dos quais foram constituídos créditos tributários (i) de natureza previdenciária, essencialmente sobre participação nos lucros ou resultados dos empregados distribuídos no ano-calendário de 2013; (ii) de IRRF sobre suposto ganho de capital na aquisição de participação societária no exterior em 2013; e (iii) de imposto de renda e contribuição social relativos ao ano base de 2012. O montante total destes casos, acrescidos de multa e juros de mora é de R\$ 111.411. Após apresentação da impugnação administrativa, os processos aguardam julgamento na Delegacia de Julgamentos da Receita Federal do Brasil.

A Administração, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classificou como possível a probabilidade de perda desses processos.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

26. OUTROS PASSIVOS

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| Operações com cartões de crédito | 641.586 | 671.085 |
| Provisão para pagamentos a efetuar | 600.657 | 538.886 |
| Sociais e estatutárias | 136.232 | 162.530 |
| Arrecadação de cobrança | 131.355 | 122.177 |
| Valores específicos de consórcio | 9.186 | 7.831 |
| Negociação e intermediação de valores | 7.336 | 5.923 |
| Valores a pagar a sociedades ligadas | 5.345 | 15.250 |
| Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados | 4.921 | 6.761 |
| Outros | 44.258 | 38.272 |
| Total | 1.580.876 | 1.568.715 |

27. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Composição do capital social em quantidade de ações:

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 3.653.410 em 31/12/2018 e R\$ 3.460.732 em 31/12/2017. Encontra-se, dividido em ações nominativas escriturais e, sem valor nominal. Conforme descrito no quadro abaixo:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------|----------------------|--------------------|
| Ordinárias | 657.560.635 | 535.029.747 |
| Preferenciais | 484.245.486 | 394.010.416 |
| Total | 1.141.806.121 | 929.040.163 |

b) Movimentação do capital social em quantidade de ações:

O BACEN aprovou em 18/04/2018 (publicado no Diário Oficial em 20/04/2018) o aumento de capital em ON e PN homologado em 07/02/2018 pelo Conselho de Administração da Companhia. Tal aumento ocorreu dentro do limite do capital autorizado, no valor de R\$ 400.000.001,04 (quatrocentos milhões, um real e quatro centavos), mediante a emissão de novas ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, na mesma proporção das ações ordinárias e preferenciais atualmente existentes (Nota 40.b).

| Quantidade de ações | Ordinárias | Preferenciais | Total |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Em circulação em 31/12/2017 | 535.029.747 | 394.010.416 | 929.040.163 |
| Aumento de Capital | 122.530.888 | 90.235.070 | 212.765.958 |
| Após o aumento de capital | 657.560.635 | 484.245.486 | 1.141.806.121 |

c) Reservas de lucros:

Reserva Legal – Nos termos do estatuto social do Banco PAN, do lucro líquido apurado anualmente, após a dedução do prejuízo acumulado e da provisão para o imposto de renda, será destacada uma quantia equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro para formação da reserva legal, até que atinja 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia. Nos termos do artigo 193, §1º, da Lei nº 6.404/76, o Banco PAN poderá deixar de destinar parcela do lucro líquido para a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% (trinta por cento) do capital social.

Reserva para Integridade do Patrimônio Líquido – Tem por fim assegurar recursos para atender as necessidades regulatória e operacional de valor de patrimônio líquido da Companhia, podendo ser convertida em capital social por deliberação do Conselho de Administração. Observado o limite do capital autorizado, e poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% (cem por cento) do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Companhia.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

d) Juros sobre o capital próprio:

Aos acionistas é assegurado o recebimento de dividendos mínimos de 35% sobre o lucro líquido anual, conforme disposto no Estatuto Social.

Os juros sobre o capital próprio são calculados sobre o lucro societário, conforme demonstrações contábeis elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (Lei 4.595/64 e Lei 6.404/76), aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

A seguir demonstra-se o cálculo de juros sobre o capital próprio nos exercícios findos em 31/12/2018 e 31/12/2017.

| | 31/12/2018 | % (1) | 31/12/2017 | % (1) |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Lucro líquido societário antes da reserva legal | 221.515 | | 212.606 | |
| Prejuízo acumulado de exercício anterior | - | | (34.311) | |
| Resultado societário antes da reserva legal | 221.515 | | 178.295 | |
| (-) Reserva Legal | (11.076) | | (8.915) | |
| Base societário de cálculo | 210.439 | | 169.380 | |
| Juros sobre o capital próprio (bruto) | 86.715 | 41,2% | 69.800 | 41,2% |
| Imposto retido na fonte sobre os juros sobre o capital próprio | (13.007) | | (10.470) | |
| Juros sobre o capital próprio (líquido) | 73.708 | 35,0% | 59.330 | 35,0% |

(1) Percentual dos juros sobre o capital próprio sobre a base de cálculo.

e) Lucro por ação

O lucro por ação básico foi calculado com base na quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais em circulação, demonstrado a seguir:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|
| Lucro líquido atribuível aos acionistas da Companhia | 198.289 | 110.099 |
| Lucro líquido atribuível aos acionistas ordinários da Companhia (R\$ mil) | 114.194 | 63.405 |
| Lucro líquido atribuível aos acionistas preferenciais da Companhia (R\$ mil) | 84.095 | 46.694 |
| Número médio ponderado de ações ordinárias em circulação (mil) | 621.822 | 535.030 |
| Número médio ponderado de ações preferenciais em circulação (mil) | 457.927 | 394.010 |
| Lucro líquido por ação básico atribuível aos acionistas ordinários da Companhia | 0,18 | 0,12 |
| Lucro líquido por ação básico atribuível aos acionistas preferenciais da Companhia | 0,18 | 0,12 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

28. RECEITA LÍQUIDA COM JUROS

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Receitas com juros e similares | | |
| Empréstimos e adiantamentos a clientes | 4.543.070 | 4.530.072 |
| Lucro nas cessões de crédito (nota 12e) | 2.183.064 | 3.033.862 |
| Títulos e valores mobiliários | 120.608 | 217.850 |
| Títulos emprestados a operações compromissadas | 66.336 | 76.682 |
| Outras | 146.474 | 94.570 |
| Total de receitas com juros | 7.059.552 | 7.953.036 |
| Despesas com juros e similares | | |
| Depósitos de clientes | (903.518) | (610.191) |
| Depósitos de instituições financeiras | (544.435) | (1.191.234) |
| Variações cambiais líquidas (1) | (242.319) | (17.252) |
| Recurso de emissão de títulos | (119.428) | (261.718) |
| Dívidas subordinadas | (104.708) | (125.901) |
| Créditos cedidos com retenção de riscos e benefícios | (39.791) | (43.242) |
| Títulos tomados em empréstimos e operações compromissadas | (37.923) | (140.625) |
| Títulos e valores mobiliários | (7.624) | (954) |
| Operações de arrendamento mercantil | (488) | (5.550) |
| Outras | (139.711) | (91.983) |
| Total de despesas com juros | (2.139.945) | (2.488.650) |
| Total | 4.919.607 | 5.464.386 |

(1) Contempla variações cambiais de ativos e passivos.

29. RECEITAS DE TARIFAS E COMISSÕES

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Cartões de crédito | 122.460 | 122.035 |
| Avaliação de Bens | 52.108 | 56.928 |
| Comissão / intermediação | 45.650 | 64.203 |
| Administração de consórcios | 28.819 | 24.163 |
| Outras | 4.968 | 4.849 |
| Total | 254.005 | 272.178 |

30. DESPESAS DE PESSOAL

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Proventos | 261.691 | 284.535 |
| Encargos sociais | 76.138 | 87.479 |
| Benefícios (Nota 36) | 62.714 | 67.010 |
| Honorários (Nota 35.b) | 16.884 | 21.260 |
| Outros | 3.285 | 3.288 |
| Total | 420.712 | 463.572 |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

31. OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| Comissões pagas a correspondentes bancários | 919.633 | 1.117.353 |
| Serviços de terceiros | 239.842 | 310.408 |
| Processamento de dados | 175.344 | 172.512 |
| Serviços do sistema financeiro | 128.693 | 161.707 |
| Comunicações | 47.332 | 44.325 |
| Aluguéis | 41.055 | 45.287 |
| Despesas com busca e apreensão de bens | 30.066 | 39.534 |
| Propaganda, promoções e publicidade | 26.838 | 23.538 |
| Manutenção e conservação de bens | 5.161 | 4.976 |
| Taxas e emolumentos | 5.995 | 8.749 |
| Transporte | 4.994 | 5.633 |
| Viagens | 3.323 | 4.197 |
| Materiais de consumo | 1.014 | 746 |
| Outras | 107.065 | 114.696 |
| Total | 1.736.355 | 2.053.661 |

32. DESPESAS TRIBUTÁRIAS

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|
| Contribuição à COFINS | 128.392 | 162.257 |
| Imposto sobre serviços de qualquer natureza - ISSQN | 16.108 | 17.316 |
| Contribuição ao PIS | 21.022 | 26.495 |
| Impostos e taxas | 6.790 | 13.932 |
| Total | 172.312 | 220.000 |

33. PROVISÕES (LÍQUIDAS)

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Riscos tributários / fiscais | (4.258) | (11.930) |
| Riscos cíveis | (150.974) | (197.452) |
| Riscos trabalhistas | (130.090) | (305.016) |
| Total | (285.322) | (514.398) |

34. OUTRAS RECEITAS E (DESPESAS) OPERACIONAIS

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Recuperação de encargos e despesas | 176.652 | 142.154 |
| Despesa de cessão de operações de crédito | (1.296.240) | (1.268.734) |
| Redução ao Valor Recuperável (1) | (32.402) | - |
| Gravames | (19.539) | (18.715) |
| Prejuízo com operações de crédito / financiamento e fraudes | (17.377) | (13.775) |
| Variação monetária ativa/passiva | (1.448) | (18.813) |
| Outras | (28.516) | (102.799) |
| Total | (1.218.870) | (1.280.682) |

(1) Refere-se a *impairment* de ágio na aquisição de investimentos (Nota 6).

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

35. SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

a) A tabela a seguir demonstra os saldos e transações com partes relacionadas:

| | Prazo máximo | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| | | Ativo (passivo) | Ativo (passivo) | Receitas (despesas) | Receitas (despesas) |
| Disponibilidades (a) | | 769 | 1.150 | - | - |
| Caixa Econômica Federal | 01/01/2019 | 769 | 1.150 | - | - |
| Empréstimos e adiantamentos a instituições de crédito (b) | | - | 85.704 | 45.447 | 9.968 |
| Banco BTG Pactual S.A. | Sem prazo | - | 85.704 | 44.332 | 6.132 |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | - | - | 1.115 | 3.836 |
| Cessão de crédito (c) | | 1.652.816 | 916.550 | - | - |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | 1.652.816 | 916.550 | - | - |
| Outros ativos | | 10.352 | 39.691 | - | 1.269 |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | 5.858 | 33.886 | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | 4.470 | 5.783 | - | - |
| Panamericana Adm. E Corret. De Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo | 24 | 22 | - | - |
| Banco BTG Pactual S.A. | Sem prazo | - | - | - | 1.269 |
| Depósitos de clientes (d) | | (431) | (394) | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | (343) | (324) | - | - |
| Panamericana Adm. E Corret. De Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo | (35) | (8) | - | - |
| Pessoal chave da Administração | Sem prazo | (53) | (62) | - | - |
| Depósitos de instituições financeiras (e) | | (7.111.627) | (8.519.039) | (527.590) | (1.173.886) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 02/01/2019 | (95.000) | (400.058) | (5.310) | (79.069) |
| Caixa Econômica Federal | 24/01/2019 | (7.016.627) | (8.118.981) | (522.280) | (1.094.817) |
| Depósitos de clientes (f) | | (47.683) | (53.021) | (3.751) | (4.053) |
| Panamericana Adm. E Corret. De Seg.de Prev. Privada Ltda. | 06/12/2021 | (7.176) | (23.099) | (1.098) | (3.402) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 07/11/2022 | (37.843) | (27.171) | (2.499) | (532) |
| Pessoal chave da Administração | 03/03/2022 | (2.664) | (2.751) | (154) | (119) |
| Derivativos | | (79.999) | (900.119) | (1.396) | (36.981) |
| Banco BTG Pactual S.A. | - | (79.999) | - | (1.146) | (35.653) |
| Caixa Econômica Federal | 02/01/2019 | - | (900.119) | (250) | (1.328) |
| Recursos de letras imobiliárias, agronegócio e financeiras | | (8.434) | (84.260) | (1.857) | (10.625) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 11/08/2020 | (3.758) | (49.336) | (1.539) | (7.235) |
| Pessoal chave da Administração | 31/07/2020 | (4.676) | (34.924) | (318) | (3.390) |
| Derivativos (h) | | 77.959 | (50.739) | 72.413 | 57.296 |
| Banco BTG Pactual S.A. | 01/07/2020 | 77.959 | (50.739) | 72.413 | 57.296 |
| Outros passivos | | (5.345) | (15.250) | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | (5.345) | (15.250) | - | - |
| Receita de tarifas e comissões (i) | | - | - | 48.042 | 63.417 |
| Pan Seguros S.A. | - | - | - | 45.828 | 63.417 |
| Caixa Econômica Federal | - | - | - | 2.214 | - |

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

| | | | | |
|---|---|---|------------------|------------------|
| Despesa de Pessoal | - | - | (271) | (292) |
| Pan Seguros S.A. | - | - | (271) | (292) |
| Outras despesas administrativas | - | - | (22.751) | (42.811) |
| Pan Seguros S.A. | - | - | (6.067) | (16.287) |
| Banco BTG Pactual S.A. | - | - | (2.188) | (1.702) |
| BTG Pactual Corretora | - | - | (144) | (115) |
| Tecban S.A. | - | - | (1.112) | (1.490) |
| Câmara Interbancária de Pagamentos | - | - | (13.240) | (23.217) |
| Resultado obtido na cessão de créditos tributários | - | - | - | 102.500 |
| Banco BTG Pactual S.A. (j) | - | - | - | 102.500 |
| Receitas com juros e similares | - | - | 1.807.570 | 2.859.668 |
| Caixa Econômica Federal | - | - | 1.807.570 | 2.859.668 |

(a) Referem-se as contas corrente das empresas Brazilian Securities Companhia de Securitização, BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda. e Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária;

(b) Referem-se a aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI;

(c) Refere-se ao prêmio de performance das cessões de créditos sem coobrigação;

(d) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;

(e) Referem-se à captação por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;

(f) Referem-se à captação por meio de depósitos a prazo efetuados no Banco PAN;

(g) Referem-se à captação por meio de letras de créditos de agronegócios, letras imobiliárias e letras financeiras com taxas em média de 95,79% do CDI;

(h) Referem-se às operações de *swap*;

(i) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros; e

(j) Valor decorrente da cessão realizada em 29/08/2017 (Nota 15.e).

b) Remuneração dos Administradores:

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27/04/2018 foi aprovada a remuneração máxima global para os Administradores do Conglomerado PAN para o exercício de 2018, no montante de até R\$ 22.423 (R\$ 28.400 no exercício de 2017).

Benefícios de curto prazo a administradores (1)

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Despesas de honorários (Nota 30) | 16.884 | 21.260 |
| Contribuição ao INSS | 3.799 | 4.784 |
| Total | 20.683 | 26.044 |

(1) Registrado na rubrica de "Despesas de pessoal".

O PAN não possui benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações para seus administradores.

• Outras informações

Nos termos da legislação vigente em 31/12/2018, o Banco PAN não concedeu empréstimos ou adiantamentos para:

- I. Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativos, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;
- II. Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e
- III. Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria Instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

36. BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Em linha com as melhores práticas de mercado, o Banco PAN oferece benefícios sociais aos seus empregados, dentre os quais: (a) Assistência Médica; (b) Assistência Odontológica; (c) Seguro de Vida; (d) Vale Refeição e (e) Vale Alimentação. As despesas com benefícios no exercício findo em 31/12/2018 representava R\$ 62.714 (R\$ 67.010 em 31/12/2017) (Nota 30).

37. ATIVOS OFERECIDOS EM GARANTIA

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|------------------|
| Instrumentos de dívida: | | |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 156.770 | 193.399 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 330.802 | 793.488 |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB | 2.386 | 2.206 |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | - | 191.773 |
| Total | 489.958 | 1.180.866 |

38. GARANTIAS PRESTADAS E COMPROMISSOS CONTRATUAIS

O “máximo valor potencial de pagamentos futuros” representa os valores de principal (*notional*) que poderiam ficar perdidos se houvesse inadimplência total das partes avalizadas, sem considerar recuperações possíveis de fianças mantidas ou prestadas, ou recuperações em recurso. Não há relação entre esses valores e as perdas prováveis sobre essas garantias. De fato, o “Máximo valor potencial de pagamentos futuros” excede significativamente as perdas inerentes.

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Garantias e outras fianças: | | |
| Garantias financeiras | (295.430) | (277.580) |
| Depositários de valores em custódia | (89) | (1.605) |
| Total | (295.519) | (279.185) |

A expectativa do Banco é de que essas garantias expirem sem a necessidade de adiantamento de dinheiro, portanto, no curso normal dos negócios, o Banco espera que essas transações não tenham nenhum impacto em sua liquidez.

39. SEGMENTOS OPERACIONAIS

De acordo com as normas contábeis internacionais, um segmento operacional é um componente de uma entidade:

- Que opera em atividades das quais poderá obter receitas e incorrer em despesas (incluindo receitas e despesas relacionadas a operações com outros componentes da mesma entidade);
- Cujos resultados operacionais sejam regularmente revisados pelo principal responsável da entidade pelas decisões operacionais relacionadas à alocação de recursos ao segmento e à avaliação de seu desempenho; e
- Para as quais informações financeiras opcionais estejam disponíveis.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

O Banco identificou, com base nessas diretrizes, os seguintes segmentos de negócio como sendo os seus segmentos operacionais:

- Financeiro;
- Consórcios;
- Securitização;e
- Outros.

O segmento Financeiro corresponde as operações bancárias em geral e operações de arrendamento mercantil.

O segmento Consórcio tem como objetivo administração de grupos de consórcio de bens, principalmente de automóveis, motocicletas e imóveis, por meio de autofinanciamento.

O segmento de Securitização tem como objetivo a aquisição e securitização de créditos hipotecários e imobiliários, assim compreendida a compra, venda e prestação das respectivas garantias em créditos hipotecários e imobiliários; a emissão e colocação, no mercado financeiro, de Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRIs e Certificados de Recebíveis do Agronegócio - CRAs, podendo emitir outros títulos de créditos; e a prestação de serviços e realização de outros negócios referentes a operações no mercado secundário de hipotecas e créditos imobiliários do agronegócio.

Notas Explicativas

| | 31/12/2018 | | | | | |
|---|------------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
| | Financeiro | Consórcios | Securitização | Outros | Eliminações | Total |
| RECEITA LÍQUIDA COM JUROS | 4.868.205 | 3.059 | 24.460 | 23.883 | - | 4.919.607 |
| Recitas com juros e similares | 7.025.124 | 3.059 | 24.900 | 24.731 | (18.262) | 7.059.552 |
| Despesas com juros e similares | (2.156.919) | - | (440) | (848) | 18.262 | (2.139.945) |
| Perdas por redução ao valor recuperável com empréstimos e adiantamentos a clientes | [1.132.591] | - | (3.546) | (784) | - | (1.136.921) |
| Perdas por redução ao valor recuperável com demais ativos financeiros | 5 | - | - | - | - | 5 |
| Recuperação de créditos baixados como prejuízo | 236.545 | - | - | 9.058 | - | 245.603 |
| RECEITAS LÍQUIDAS DE JUROS APÓS PERDAS POR REDUÇÃO NO VALOR RECUPERÁVEL DE RECUPERÁVEL DE ATIVOS FINANCEIROS | 3.972.164 | 3.059 | 20.914 | 32.157 | - | 4.028.294 |
| Ganhos (perdas) líquidas com ativos e passivos financeiros | 526 | - | (2.007) | (567) | - | (2.048) |
| 499 | - | - | - | - | - | 499 |
| Resultado de instrumentos financeiros ao valor justo no resultado | - | - | (2.007) | (567) | - | (2.574) |
| Resultado de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 27 | - | - | - | - | 27 |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | (142) | - | - | - | - | (142) |
| Ganhos (perdas) líquidas com ativos financeiros ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | 224.699 | 28.907 | 606 | - | (207) | 254.005 |
| Recitas de tarifas e comissões | (2.119.831) | (17.765) | (12.280) | (7.398) | 207 | (2.157.067) |
| Despesas administrativas | (413.713) | (570) | (1.241) | (5.188) | - | (420.712) |
| Despesas de pessoal | (1.706.118) | (17.185) | (11.039) | (2.210) | 207 | (1.736.355) |
| Outras despesas administrativas | (26.597) | (47) | - | - | - | (26.644) |
| Depreciações e amortizações | (161.387) | (3.414) | (3.952) | (3.559) | - | (172.312) |
| Despesas tributárias | (291.769) | (516) | 2.555 | 4.408 | - | (285.322) |
| Provisões (líquidas) | (1.188.879) | (2.476) | (4.642) | (923) | (21.950) | (1.218.870) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (21.497) | - | 13 | 74 | - | (21.410) |
| Resultado na alienação de ativos não correntes mantidos para venda | 387.287 | 7.748 | 1.207 | 24.192 | (21.950) | 398.484 |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO | | | | | | |

Demonstrações Financeiras em IFRS - 2018

Notas Explicativas

| | 31/12/2017 | | | | | |
|---|--------------------|-----------------|-----------------|----------------|------------------|--------------------|
| | Financeiro | Consórcios | Securitização | Outros | Eliminações | Total |
| RECEITA LÍQUIDA COM JUROS | 5.392.849 | 3.892 | 32.200 | 35.445 | - | 5.464.386 |
| Receitas com juros e similares | 7.881.723 | 3.892 | 55.575 | 35.445 | (23.599) | 7.953.036 |
| Despesas com juros e similares | (2.488.874) | - | (23.375) | - | 23.599 | (2.488.650) |
| Perdas por redução ao valor recuperável com empréstimos e adiantamentos a clientes | (1.209.135) | - | (3.361) | - | - | (1.212.496) |
| Perdas por redução ao valor recuperável com demais ativos financeiros | 5.799 | - | - | - | - | 5.799 |
| Recuperação de créditos baixados como prejuízo | 265.205 | - | - | 6.754 | - | 271.959 |
| RECEITAS LÍQUIDAS DE JUROS APÓS PERDAS POR REDUÇÃO NO VALOR RECUPERÁVEL DE ATIVOS FINANCEIROS | 4.454.718 | 3.892 | 28.839 | 42.199 | - | 4.529.648 |
| Ganhos (perdas) líquidas com ativos e passivos financeiros | (294.373) | - | (22.083) | 15 | - | (316.441) |
| Resultado de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo no resultado | 496 | - | - | - | - | 496 |
| Resultado de instrumentos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes | - | - | (11.303) | 15 | - | (11.288) |
| Resultado com instrumentos financeiros derivativos | (294.869) | - | (10.750) | - | - | (305.649) |
| Ganhos (perdas) líquidas com ativos financeiros disponíveis para venda | 1.983 | - | - | - | - | 1.983 |
| Receitas de tarifas e comissões | 247.576 | 24.188 | 1.011 | - | (597) | 272.178 |
| Despesas administrativas | (2.484.695) | (15.441) | (14.241) | (3.453) | 597 | (2.517.233) |
| Despesas de pessoal | (458.037) | (1.732) | (3.617) | (186) | - | (463.572) |
| Outras despesas administrativas | (2.026.658) | (13.709) | (10.624) | (3.267) | 597 | (2.053.661) |
| Depreciações e amortizações | (32.336) | (43) | - | - | - | (32.379) |
| Despesas tributárias | (208.559) | (2.946) | (5.938) | (2.557) | - | (220.000) |
| Provisões (líquidas) | (499.081) | (4.073) | (1.609) | (9.635) | - | (514.398) |
| Outras receitas (despesas) operacionais | (1.271.547) | (1.733) | 10.326 | (481) | (17.247) | (1.280.682) |
| Resultado na alienação de ativo não corrente destinado à venda | 152.612 | - | (406) | 96 | - | 152.302 |
| Resultado de participação em coligadas | (2.993) | - | - | - | - | (2.993) |
| RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO | 63.305 | 3.844 | (4.101) | 26.184 | (17.247) | 71.985 |
| Total de ativos em 31/12/2018 | 27.727.917 | 69.861 | 239.559 | 404.791 | (970.074) | 27.472.054 |
| Total de passivos em 31/12/2018 | 23.497.187 | 19.909 | 12.105 | 20.473 | (322.656) | 23.227.018 |
| Total de ativos em 31/12/2017 | 26.327.766 | 65.297 | 244.361 | 390.970 | (881.399) | 26.147.015 |
| Total de passivos em 31/12/2017 | 22.613.921 | 20.109 | 16.582 | 20.933 | (253.043) | 22.418.502 |

Demonstrações Financeiras em IFRS - 2018

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

40. OUTRAS INFORMAÇÕES

- a) Em 31/10/2017 o Banco PAN concluiu a alienação da participação societária que a Companhia detinha na Stone Pagamentos S.A. ("Stone"), mediante assinatura de Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avencas com a DLP Pagamentos Brasil S.A. ("DLP"). A Companhia alienou à DLP um total de 480.311 (quatrocentos e oitenta mil e trezentas e onze) ações ordinárias, correspondente a 10,10% (dez inteiros e dez centésimos por cento) do capital social da Stone, pelo valor total de R\$ 229.000 (duzentos e vinte e nove milhões de reais);
- b) A despeito da nova composição do capital social da Companhia, o controle compartilhado do Banco PAN não foi alterado de maneira que a Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR ("CaixaPar") e o Banco BTG Pactual S.A. ("BTG Pactual") permanecem como co-controladores da Companhia, reforçando o compromisso em dar suporte ao Banco PAN na execução de seu plano de negócios.

Adicionalmente, conforme informado anteriormente pela Companhia, os acionistas controladores acordaram também que (i) a CaixaPar terá o direito de adquirir do BTG Pactual 50% (cinquenta por cento) das ações da Companhia que foram subscritas e integralizadas pelo BTG Pactual no âmbito do Aumento de Capital e (ii) o BTG Pactual terá o direito de alienar à CaixaPar 50% (cinquenta por cento) das ações da Companhia que foram subscritas e integralizadas no âmbito do Aumento de Capital (Nota 27.b).

Em 13/03/2019 o acionista CAIXAPAR notificou o exercício do direito de aquisição de 50% das ações subscritas e integralizadas pelo acionista co-controlador BTG Pactual no âmbito do Aumento de Capital, de forma que, após as competentes aprovações, a composição do capital total da Companhia passará a ser de: (i) 41,7% para a CAIXAPAR; (ii) 41,7% para o BTG Pactual e (iii) 16,6% para os acionistas minoritários.

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras Consolidadas

(Valores expressos em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado)

As demonstrações financeiras elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às Instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ("BACEN"), foram aprovadas pela Diretoria em 29/03/2019.

A DIRETORIA**CONTADOR**

Gregório Moreira Franco
CRC 1SP219426/O-2

Notas Explicativas

1) CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco PAN S.A. (Banco, PAN ou Instituição), é uma sociedade anônima de capital aberto e está autorizado a operar como banco múltiplo. Atua direta ou indiretamente por meio de suas controladas nos mercados de empréstimo consignado, cartão de crédito consignado, financiamento de veículos, cartão de crédito institucional e consórcio de veículos e imóveis. Além disso, tem carteiras em *run-off* de financiamento para empresas, financiamento para construção a incorporadores e construtores, financiamento e empréstimo imobiliário para pessoas físicas, crédito ao consumidor, máquinas e equipamentos, operações de câmbio, aquisição de recebíveis imobiliários, arrendamento mercantil de veículos e outros bens. Os benefícios dos serviços prestados entre as empresas do Grupo e os custos das estruturas operacional e administrativa são absorvidos, em conjunto ou individualmente, por essas empresas.

Como estratégia alternativa à captação de recursos no mercado e parte integrante do plano de negócios, o Banco PAN realiza cessões de créditos (com transferência ou retenção substancial de riscos e benefícios) de sua carteira para outras instituições financeiras. Na cessão de crédito com transferência substancial dos riscos e benefícios, o resultado é reconhecido de imediato nas receitas e despesas destas operações, bem como observa-se a redução dos ativos de risco e conseqüente adequação de capital (Nota 3g). Os resultados estão refletidos nas demonstrações financeiras individuais em receitas de intermediação financeira.

Através do acordo de acionistas, o Banco PAN é controlado conjuntamente pelo Banco BTG Pactual S.A. e pela Caixa Econômica Federal, através de sua subsidiária integral Caixa Participações S.A.

Abaixo demonstra-se a composição acionária do Banco PAN em 31/12/2018:

| Acionistas | Ordinárias | % | Preferenciais | % | Total | % |
|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Banco BTG Pactual S.A. | 395.396.081 | 60,10 | 182.266.325 | 37,60 | 577.662.406 | 50,60 |
| Caixa Participações S.A. | 262.164.546 | 39,90 | 112.732.358 | 23,30 | 374.896.904 | 32,80 |
| Mercado | 8 | - | 189.246.803 | 39,10 | 189.246.811 | 16,60 |
| Total | 657.560.635 | 100,00 | 484.245.486 | 100,00 | 1.141.806.121 | 100,00 |

2) APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras individuais do Banco PAN estão sendo apresentadas em conjunto com as demonstrações financeiras do Banco e suas empresas controladas (Consolidado), e foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN), com observância das disposições emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), com alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, associadas às normas e diretrizes estabelecidas pelo BACEN, Resoluções do Conselho Monetário Nacional (CMN) e da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), quando aplicável.

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emitiu pronunciamentos relacionados ao processo de convergência contábil internacional, aprovados pela CVM, porém nem todos foram homologados pelo BACEN. Desta forma, o Banco, na elaboração das demonstrações financeiras, adotou, conforme aplicáveis, os seguintes pronunciamentos já homologados pelo BACEN:

1. CPC 01 – Redução ao valor recuperável de ativos – homologado pela Resolução CMN nº 3.566/08;
2. CPC 03 – Demonstração dos fluxos de caixa – homologado pela Resolução CMN nº 3.604/08;
3. CPC 05 – Divulgação sobre partes relacionadas – homologado pela Resolução CMN nº 3.750/09;
4. CPC 25 – Provisões, passivos contingentes e ativos contingentes – homologado pela Resolução CMN nº 3.823/09;
5. CPC 24 – Evento subsequente – homologado pela Resolução CMN nº 3.973/11;
6. CPC 10 (R1) – Pagamento baseado em ações – homologado pela Resolução CMN nº 3.989/11;

Notas Explicativas

7. CPC 23 – Políticas Contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro – homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11;
8. Pronunciamento Conceitual Básico (R1) – Estrutura conceitual para elaboração e divulgação de relatório contábil – Financeiro – homologado pela Resolução CMN nº 4.144/12;
9. CPC 33 (R1) – Benefícios a Empregados – homologado pela Resolução CMN nº 4.424/15;
10. CPC 04 (R1) – Ativo Intangível – homologado pela Resolução CMN nº 4.534/16;
11. CPC 27 – Ativo Imobilizado - homologado pela Resolução CMN nº 4.535/16; e
12. CPC 02 (R2) – Efeitos das mudanças nas taxas de câmbio e conversão de demonstrações contábeis – homologado pela Resolução CMN nº 4.524/16.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31/12/2018, foram aprovadas pelo Conselho de Administração e Diretoria em 01/02/2019.

As sociedades controladas incluídas na consolidação e o percentual de participação do controlador são os seguintes:

| Controladas Diretas | Participação total % | |
|--|----------------------|------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. | 100,00 | 100,00 |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. | 100,00 | 100,00 |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização. | 100,00 | 100,00 |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda. | 100,00 | 100,00 |
| BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. | 100,00 | 100,00 |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária. (1) | - | - |

(1) Empresa incorporada pelo Banco PAN S.A. em 28/06/2017 (aprovado pelo BACEN em 16/11/2017).

3) PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

a) Caixa e equivalentes de caixa e moeda funcional e de apresentação:

Caixa e equivalentes de caixa são representados por disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira, aplicações no mercado aberto, aplicações em depósitos interfinanceiros, certificados de depósitos bancários e fundos de renda fixa cujo vencimento das operações na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo, os quais são utilizados pelo Banco para gerenciamento de seus compromissos de curto prazo.

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em reais, moeda funcional do Banco PAN.

b) Apuração do resultado:

As receitas e despesas são apropriadas pelo regime de competência, observando-se o critério “*pró rata*” dia para aquelas de natureza financeira. Estas de natureza financeira são calculadas com base no método exponencial, exceto aquelas relacionadas com operações no exterior ou a títulos descontados, as quais são calculadas pelo método linear. As operações com taxas pós-fixadas ou indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço pelos índices pactuados.

c) Aplicações interfinanceiras de liquidez:

As aplicações interfinanceiras de liquidez são avaliadas pelo valor da aplicação, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço.

d) Títulos e valores mobiliários:

Notas Explicativas

Os títulos e valores mobiliários são contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço, com base na taxa de remuneração e em razão da fluência dos prazos dos papéis e ajustados a valor de mercado, quando aplicável. Eles são classificados nas seguintes categorias:

- Títulos para negociação – são títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem ativos e frequentemente negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do período;
- Títulos disponíveis para venda – são títulos e valores mobiliários que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, pelo valor líquido dos efeitos tributários. Ganhos e perdas não realizados são reconhecidos no resultado do período, quando efetivamente realizados; e
- Títulos mantidos até o vencimento – são títulos e valores mobiliários para os quais há a intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira para sua manutenção em carteira até o vencimento. São avaliados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos em contrapartida ao resultado do período.

e) Instrumentos financeiros derivativos:

Os instrumentos financeiros derivativos são compostos pelas operações de contratos futuros, *swap* e termo. São classificados de acordo com a intenção da Administração, na data da contratação da operação, levando-se em conta se sua finalidade é para proteção contra risco (*hedge*) ou não. As valorizações ou desvalorizações são registradas em contas de receitas ou despesas dos respectivos instrumentos financeiros de acordo com a Circular BACEN nº 3.082/02 e a Carta-Circular BACEN nº 3.026/02.

As operações com instrumentos financeiros derivativos são avaliadas a valor de mercado, contabilizando-se sua valorização ou desvalorização em contas de resultado. Para os instrumentos financeiros derivativos considerados como *hedge* de risco de mercado, também são registrados ganhos ou perdas no resultado, realizados ou não realizados, dos ativos e passivos financeiros objeto de *hedge*.

O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos prioritariamente como *hedge* para compensar variações desfavoráveis de valor de mercado nas posições assumidas.

O valor de mercado dos instrumentos financeiros derivativos e dos respectivos objetos de *hedge* é apurado utilizando-se das informações de mercado disponíveis, principalmente os preços e as taxas divulgados pela B3 S.A. Quando aplicáveis, são utilizados modelos matemáticos de interpolação de taxas para os prazos intermediários e de extrapolação de taxas para os prazos superiores.

Para a apuração do valor de mercado dos contratos de *swap*, foi utilizado o fluxo de caixa futuro, descontado a valor presente pelas curvas de juros futuros, obtidas com base em informações da B3 S.A.

O processo de marcação a mercado para os contratos futuros, tais como os contratos de juros (DI 1 dia), câmbio (DOL) e cupom cambial (DDI) é definido pelo preço de mercado em formato de Preço Único (PU) que é divulgado diariamente pela B3 S.A.. A partir deste preço, os valores dos ajustes diários são registrados e contabilizados no ativo ou no passivo, sendo apropriados diariamente ao resultado como receita ou despesa.

As operações com instrumentos financeiros derivativos (contratos futuros, termo de moeda e *swap*) são custodiadas na B3 S.A. ou no Balcão Organizado de Ativos e Derivativos (CETIP S.A.). Os diferenciais a receber e a pagar, dos instrumentos financeiros derivativos, ativos e passivos, são registrados nas respectivas contas patrimoniais de “instrumentos financeiros derivativos” em contrapartida às respectivas contas de “resultado com instrumentos financeiros derivativos” e os valores nominais dessas operações são registrados em contas de compensação.

Os saldos patrimoniais e de resultado estão demonstrados nas notas 7c e 7g.

f) Operações de crédito:

As operações de crédito, arrendamento mercantil, adiantamento sobre contratos de câmbio, recebíveis imobiliários e outros créditos com características de concessão de crédito, são classificadas de acordo com o

Notas Explicativas

Julgamento da Administração quanto ao nível de risco, que considera a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos e globais em relação à operação, aos devedores e garantidores, com observância dos parâmetros e diretrizes estabelecidos pela Resolução CMN nº 2.682/99, que determina a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo "AA" (risco mínimo) e "H" (risco máximo). Adicionalmente, também são considerados, para atribuição dos níveis de riscos dos clientes os períodos de atraso definidos na referida Resolução, assim como a contagem em dobro para as operações com prazo a decorrer superior a 36 meses.

As rendas das operações de crédito vencidas há mais de 60 dias, independentemente de seu nível de risco, somente são reconhecidas como receita quando efetivamente recebidas. As operações classificadas como nível "H" permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e passam a ser controladas em contas de compensação, não mais figurando no balanço patrimonial do Banco.

As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas anteriormente à renegociação. As renegociações de operações de crédito que já haviam sido baixadas contra a provisão, e que estavam em contas de compensação, são classificadas como nível "H" e os eventuais ganhos provenientes da renegociação somente são reconhecidos como receita quando efetivamente recebidos. Quando houver amortização significativa de operação de crédito ou quando novos fatos relevantes justificarem a mudança de níveis de risco, poderá ocorrer a reclassificação de operação para categoria de menor risco.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é apurada em valor suficiente para cobrir prováveis perdas e considera as normas e instruções do CMN e do BACEN, associadas às avaliações realizadas pela Administração na determinação dos riscos de crédito.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa relativa às operações de crédito cedidas com coobrigação é calculada de acordo com as mesmas diretrizes estabelecidas pelo BACEN para as operações de crédito ativas.

g) Operações de venda ou transferência de ativos financeiros:

A partir de 01/01/2012, conforme determinado pela Resolução CMN nº 3.533/08, as operações de venda ou transferência de ativos financeiros são classificadas e registradas conforme segue:

- Para o registro contábil da venda ou da transferência de ativos financeiros classificada na categoria operações com transferência substancial dos riscos e benefícios, são observados os seguintes procedimentos:

Em operações de venda de ativos, o ativo financeiro objeto de venda ou de transferência é baixado do título contábil utilizado para registro da operação original. O resultado positivo ou negativo apurado na negociação é apropriado ao resultado do período de forma segregada; e

Em operações de compra de ativos, o ativo financeiro adquirido é registrado pelo valor pago, em conformidade com a natureza da operação original.

- Para o registro contábil da venda ou da transferência de ativos financeiros classificada na categoria operações com retenção substancial dos riscos e benefícios, são observados os seguintes procedimentos:

Em operações de venda de ativos, o ativo financeiro objeto da venda ou da transferência permanece, na sua totalidade, registrado no ativo. Os valores recebidos na operação são registrados no ativo, tendo como contrapartida o passivo referente à obrigação assumida e as receitas/despesas são apropriadas de forma segregada ao resultado do período pelo prazo remanescente da operação; e

Em operações de compra de ativos, os valores pagos na operação são registrados no ativo como direito a receber e as receitas são apropriadas ao resultado do período, pelo prazo remanescente da operação.

h) Bens não de uso próprio:

Notas Explicativas

São representados basicamente por bens reintegrados ou recebidos em dação de pagamento disponíveis para venda, os quais são ajustados por meio da constituição de provisão para desvalorização, quando aplicável, calculada com base na perda histórica de bens não de uso alienados.

i) Despesas antecipadas:

São gastos relativos às aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviços ocorrerão em períodos futuros, sendo tais gastos apropriados ao resultado no período da geração destes benefícios. Este grupo é representado basicamente, por comissões pagas a correspondentes bancários e gastos na emissão de títulos no Exterior.

O Banco PAN, adotou a partir de 02/01/2015, os critérios de registro contábil das remunerações pagas aos correspondentes bancários, facultados nos termos da Circular do BACEN nº 3.693/13 com alterações posteriores trazidas pela Circular do BACEN nº 3.738/14.

j) Demais ativos circulantes e realizáveis a longo prazo:

São demonstrados pelo custo, acrescido dos rendimentos, variações monetárias e cambiais incorridas, deduzidos das correspondentes provisões para ajuste a valor de realização, quando aplicável.

k) Investimentos:

As participações em controladas e coligadas são avaliadas pelo método da equivalência patrimonial. Os demais investimentos são avaliados ao custo de aquisição, deduzido, quando aplicável, da respectiva provisão para perdas e de redução ao valor recuperável.

l) Imobilizado:

Corresponde aos direitos que tenham por objetivo bens corpóreos destinados à manutenção das atividades ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram os riscos, benefícios e controles dos bens para a entidade. Estão representados basicamente por imóveis, instalações, benfeitorias em imóveis de terceiros, móveis e equipamentos de uso.

É demonstrado pelo custo de aquisição, deduzido da depreciação acumulada e ajustada por redução ao valor recuperável, quando aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear, de acordo com taxas anuais que contemplam o prazo de vida útil-econômica estimada dos bens.

Os bens imobilizados adquiridos a partir de 01/01/2017, são demonstrados conforme regras estabelecidas na Resolução nº 4.535/16.

m) Intangível:

Corresponde aos direitos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

É demonstrado pelo custo de aquisição/formação, deduzido da amortização acumulada e ajustado por redução ao valor recuperável, quando aplicável. Estão representados, basicamente, por ágios pagos por rentabilidade futura de investimento, licenças e gastos com aquisição e desenvolvimentos logísticos. A amortização é calculada pelo método linear, com base nos prazos estimados de sua utilização.

Os bens intangíveis adquiridos a partir de 01/01/2017, são demonstrados conforme regras estabelecidas na Resolução nº 4.534/16.

n) Imposto de renda e contribuição social (ativo e passivo):

Os créditos tributários sobre as adições temporárias serão realizados quando da utilização e/ou reversão das respectivas provisões sobre as quais foram constituídos. Os créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social serão realizados de acordo com a geração de lucros tributáveis, observando o limite de 30% do lucro real do período-base. Tais créditos tributários são reconhecidos contabilmente baseados

Notas Explicativas

nas expectativas atuais de realização, as quais são revistas periodicamente considerando estudos técnicos e análises realizadas pela Administração.

A provisão para imposto de renda é constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10%. A contribuição social sobre o lucro é calculada para empresas financeiras à alíquota de 20% (elevação da alíquota de 15% para 20% com base na Lei nº 13.169, de 06/10/2015, para o período compreendido entre 01/09/2015 e 31/12/2018) e para as demais empresas alíquota de 9%.

o) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*):

Os ativos não financeiros estão sujeitos à avaliação ao valor recuperável em períodos anuais ou em maior frequência se as condições ou circunstâncias indicarem a possibilidade de perda dos seus valores. Caso uma perda seja detectada, esta é reconhecida no resultado do período quando o valor contábil do ativo exceder o seu valor recuperável, que é apurado da seguinte forma:

- i. Potencial valor de venda, ou valor de realização deduzido das respectivas despesas; ou
- ii. Valor em uso calculado pela unidade geradora de caixa.

Unidade geradora de caixa é o menor grupo identificável de ativos que gera entradas de caixa, entradas essas que são em grande parte independentes das entradas de caixa de outros ativos ou outros grupos de ativos.

p) Depósitos e captações no mercado aberto:

São demonstrados pelos valores das exigibilidades e consideram, quando aplicáveis, os encargos exigíveis até a data do balanço, reconhecidos em base “pró rata” dia.

q) Práticas contábeis específicas do segmento de consórcio:

A taxa de Administração é contabilizada quando do seu recebimento pelos grupos de consórcio. A comissão sobre vendas de cotas é contabilizada quando da comercialização das mesmas e as demais receitas e despesas são contabilizadas de acordo com o regime de competência mensal.

As obrigações por recursos não procurados estão registradas pelo valor a ser devolvido aos consorciados dos grupos encerrados, incluindo remuneração igual à do rendimento gerado pelas suas cotas de fundos de investimento nos quais os grupos ativos têm aplicações.

r) Passivos circulantes e exigíveis a longo prazo:

As obrigações, os encargos e os riscos conhecidos ou calculáveis são demonstrados pelo valor atualizado até a data do balanço. As obrigações em moedas estrangeiras são convertidas em moeda nacional pelas taxas de câmbio em vigor na data do balanço, divulgadas pelo BACEN.

s) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais (fiscais e previdenciárias):

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes e obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução CMN nº 3.823/09, que aprovou o Pronunciamento Técnico CPC 25 – Provisões, Passivos contingentes e Ativos contingentes, sendo os principais critérios os seguintes:

- Ativos Contingentes – não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que assegurem elevado grau de confiabilidade de sua realização.
- Contingências Passivas – são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, e sempre que os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores jurídicos são divulgados em notas explicativas, quando relevantes, enquanto aqueles classificados como perda remota não são provisionados ou divulgados; e
- Obrigações Legais (fiscais e previdenciárias) – referem-se as demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade e a constitucionalidade de alguns tributos e contribuições, que

Notas Explicativas

independentemente de avaliação acerca de probabilidade de sucesso, têm os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

t) Benefício residual em operações securitizadas:

Corresponde ao saldo residual, líquido de eventuais garantias prestadas, dos patrimônios separados das operações securitizadas que, de acordo com a Lei nº 9.514/97, será reintegrado ao patrimônio comum da companhia securitizadora no momento da extinção do regime fiduciário e liquidação dos respectivos certificados de recebíveis imobiliários.

u) Lucro por ação:

O lucro por ação é calculado com base nas quantidades de ações em circulação, nas datas das demonstrações financeiras.

v) Uso de estimativas contábeis:

A preparação das demonstrações financeiras exige que a administração efetue estimativas e adote premissas, no melhor de seu julgamento, que afetam os montantes de ativos e passivos, financeiros ou não, receitas e despesas e outras transações, tais como: (i) a estimativa dos créditos tributários ativados; (ii) as taxas de depreciação dos itens do ativo imobilizado e amortizações de intangíveis; (iii) provisões necessárias para absorver eventuais riscos decorrentes dos passivos contingentes; (iv) provisões para perdas em bens não de uso; (v) provisão para créditos e arrendamento mercantil de liquidação duvidosa; (vi) perda ao valor recuperável de ativos não financeiros e (vii) estimativa do valor justo de certos instrumentos financeiros. Os valores de eventual liquidação destes ativos e passivos, financeiros ou não, podem vir a ser diferentes dos valores apresentados com base nessas estimativas.

w) Eventos subsequentes:

Referem-se a eventos ocorridos entre a data-base das demonstrações financeiras e a data de sua aprovação pelos órgãos de Administração. São divididos em:

- i. eventos que originam ajustes, relacionados a condições que já existiam na data-base das demonstrações financeiras; e
- ii. eventos que não originam ajustes, relacionados a condições que não existiam na data-base das demonstrações financeiras.

4) BALANÇO PATRIMONIAL E DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO POR SEGMENTO DE NEGÓCIO

a) Balanço Patrimonial Consolidado:

| Ativo | Financeiro (1)(2) | Consórcio (3) | Securitização (4) | Promotora de Vendas (5) | Outros (6) | Eliminações (7) | Total |
|--------------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------------|---------------|--------------------|------------|
| Circulante | 10.892.961 | 38.852 | 34.345 | 12.270 | 16.900 | (44.650) | 10.950.678 |
| Realizável a longo prazo | 15.758.361 | 30.752 | 189.484 | 206.637 | 166.381 | (272.387) | 16.079.228 |

Notas Explicativas

| | | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|
| Permanente | 843.226 | 257 | 1.424 | 2.603 | | (646.985) | 200.525 |
| Total em 31/12/2018 | 27.494.548 | 69.861 | 225.253 | 221.510 | 183.281 | (964.022) | 27.230.431 |
| Total em 31/12/2017 | 26.021.581 | 65.297 | 229.714 | 222.940 | 168.030 | (873.238) | 25.834.324 |

| Passivo | Financeiro (1)(2) | Consórcio (3) | Securitização (4) | Promotora de Vendas (5) | Outros (6) | Eliminações (7) | Total |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Circulante | 14.064.962 | 10.895 | 11.666 | 495 | 4.891 | (44.650) | 14.048.259 |
| Exigível a longo prazo | 9.333.650 | 9.014 | 872 | 7.690 | 7.397 | (272.387) | 9.086.236 |
| Resultado de exercícios futuros | 17 | - | - | - | - | - | 17 |
| Patrimônio líquido | 4.095.919 | 49.952 | 212.715 | 213.325 | 170.993 | (646.985) | 4.095.919 |
| Total em 31/12/2018 | 27.494.548 | 69.861 | 225.253 | 221.510 | 183.281 | (964.022) | 27.230.431 |
| Total em 31/12/2017 | 26.021.581 | 65.297 | 229.714 | 222.940 | 168.030 | (873.238) | 25.834.324 |

b) Demonstração do Resultado Consolidado:

| | Financeiro (1)(2) | Consórcio (3) | Securitização (4) | Promotora de Vendas (5) | Outros (6) | Eliminações (7) | Total |
|---|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------------|---------------|--------------------|------------------|
| Receitas da intermediação financeira | 7.075.594 | 3.059 | 7.396 | 8.500 | 23.086 | (18.262) | 7.099.373 |
| Despesas da intermediação financeira | (3.177.977) | - | - | - | - | 18.262 | (3.159.715) |
| Resultado bruto | 3.897.617 | 3.059 | 7.396 | 8.500 | 23.086 | - | 3.939.658 |
| Outras receitas/(despesas) operacionais | (3.430.448) | 4.688 | (6.202) | (3.279) | (4.191) | (21.950) | (3.461.382) |
| Resultado não operacional | (21.498) | - | 13 | - | 75 | - | (21.410) |
| Provisão para IR e CSLL | (224.156) | (2.618) | (376) | (1.775) | (6.426) | - | (235.351) |
| Resultado Líquido em 31/12/2018 | 221.515 | 5.129 | 831 | 3.446 | 12.544 | (21.950) | 221.515 |
| Resultado Líquido em 31/12/2017 | 212.606 | 2.555 | (2.706) | 5.940 | 11.459 | (17.248) | 212.606 |

(1) Representado pelas empresas Banco PAN S.A., Pan Arrendamento Mercantil S.A. e Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária;

(2) A empresa Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária foi incorporada pelo Banco PAN em 28/06/2017 (aprovado pelo BACEN em 16/11/2017);

(3) Representado pela empresa Pan Administradora de Consórcio Ltda.;

(4) Representado pela empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização;

(5) Representado pela empresa BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda.;

(6) Representado pela empresa Brazilian Finance & Real Estate S.A.; e

(7) Representam as eliminações entre empresas de segmentos diferentes.

5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

| | Banco | | Consolidado | |
|---|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Disponibilidades em moeda nacional | 313 | 234 | 3.653 | 4.447 |
| Disponibilidades em moeda estrangeira | 16.061 | 6.302 | 16.061 | 6.301 |
| Subtotal (caixa) | 16.374 | 6.536 | 19.714 | 10.748 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | - | 155.712 | - | 155.712 |
| Total | 16.374 | 162.248 | 19.714 | 166.460 |

(1) Inclui as operações cujo vencimento na data da efetiva aplicação seja igual ou inferior a 90 dias e que apresentem risco insignificante de mudança de valor justo.

Notas Explicativas**6) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ****a) Composição e prazos:**

| Banco e Consolidado | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|--------------|------------------|
| Aplicações no Mercado Aberto: | | | | | | | |
| Posição Bancada | - | - | - | - | - | - | 504.764 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | - | - | - | - | - | - | 695 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | - | - | - | - | - | 504.069 |
| Posição Financiada | - | - | - | - | - | - | 512.478 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | - | - | - | - | - | 512.478 |
| Aplicações em Depósitos Interfinanceiros | - | - | 3.897 | - | - | 3.897 | 15.741 |
| Total em 31/12/2018 | - | - | 3.897 | - | - | 3.897 | - |
| Total em 31/12/2017 | 1.024.502 | - | 6.536 | 1.945 | - | - | 1.032.983 |

b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez:

São classificadas na demonstração do resultado como resultado de operações com títulos e valores mobiliários:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Rendas de aplicações em operações compromissadas: | 65.448 | 66.782 | 65.448 | 66.782 |
| Posição bancada | 58.357 | 27.856 | 58.357 | 27.856 |
| Posição financiada | 6.805 | 36.969 | 6.805 | 36.969 |
| Posição vendida | 286 | 1.957 | 286 | 1.957 |
| Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros | 888 | 45.753 | 888 | 9.900 |
| Total (Nota 7h) | 66.336 | 112.535 | 66.336 | 76.682 |

Notas Explicativas**7) TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS****a) Composição da carteira:**

A carteira de títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos, em 31/12/2018 e em 31/12/2017, por tipo de papel, possui a seguinte composição:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Títulos e valores mobiliários | 1.700.784 | 1.443.709 | 1.934.506 | 1.715.141 |
| Carteira própria: | 1.213.212 | 265.050 | 1.444.548 | 534.275 |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB | - | - | 428 | 403 |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI | - | - | 230.908 | 268.823 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 621.156 | 87.599 | 621.156 | 87.598 |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | 200.450 | 106.436 | 200.450 | 106.436 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 391.264 | 70.673 | 391.264 | 70.673 |
| Fundo de Desenvolvimento Social – FDS | 342 | 342 | 342 | 342 |
| Vinculados a compromisso de recompra: | 269.177 | 1.071.434 | 269.177 | 1.071.434 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 112.407 | 686.262 | 112.407 | 686.262 |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | - | 191.773 | - | 191.773 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 156.770 | 193.399 | 156.770 | 193.399 |
| Vinculados à prestação de garantias: | 218.395 | 107.225 | 220.781 | 109.432 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 218.395 | 107.225 | 218.395 | 107.226 |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB | - | - | 2.386 | 2.206 |
| Instrumentos financeiros derivativos: | 279.158 | 171.367 | 279.158 | 171.367 |
| Diferenciais a receber de “swap” | 275.298 | 171.366 | 275.298 | 171.366 |
| Opções | 3.860 | 1 | 3.860 | 1 |
| Total | 1.979.942 | 1.615.076 | 2.213.664 | 1.886.508 |

Notas Explicativas

b) Composição por categorias e prazos Individual e Consolidado:

| Banco | 31/12/2018 | | | | | | 31/12/2017 | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | Sem vencimento | Até 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | Acima de 5 anos | Valor contábil (1)(2)(3) | Valor de custo atualizado | Ajuste de mercado a mercado | Valor contábil (1)(2)(3) | Ajuste de mercado a mercado |
| Itulos para negociação | - | 1.711 | 18.445 | 108.810 | 275.259 | 401.225 | 400.124 | 1.091 | 58.757 | 591 |
| Letras Financeiras do Tesouro - LFT | - | - | 18.445 | 1.472 | 275.251 | 293.648 | 293.637 | 11 | 27.458 | 23 |
| Letra do Tesouro Nacional - LTN | - | 588 | - | - | - | 588 | 579 | 7 | 21.808 | 587 |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN | - | 1.123 | - | 104.338 | 1.328 | 108.791 | 105.718 | 1.073 | 1.853 | 1 |
| Itulos disponíveis para venda | - | - | 585.132 | 92.978 | 4 | 858.114 | 858.029 | 85 | 851.840 | 288 |
| Letras Financeiras do Tesouro - LFT | - | - | 585.132 | 92.978 | - | 858.110 | 858.025 | 85 | 853.800 | 288 |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN | - | - | - | - | 4 | 4 | 4 | - | 40 | - |
| Itulos mantidos até o vencimento | 342 | 327.543 | 281.720 | 51.840 | - | 841.445 | 841.445 | - | 539.312 | - |
| Letra do Tesouro Nacional - LTN | - | 199.885 | - | - | - | 199.885 | 199.885 | - | 278.801 | - |
| Notas do Tesouro Nacional - NTN | - | 127.658 | 281.720 | 51.840 | - | 441.238 | 441.238 | - | 260.511 | - |
| Fundo do Desenvolvimento Social - FDS | 342 | - | - | - | - | 342 | 342 | - | 342 | - |
| Total | 342 | 329.344 | 845.307 | 259.828 | 275.263 | 1.209.744 | 1.892.898 | 1.176 | 1.453.299 | 857 |

Notas Explicativas

++

| Condição | 31/12/2018 | | | | | 31/12/2017 | | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | Sem vencimento | Até 12 meses | De 1 a 3 anos | De 3 a 5 anos | Acum. de 5 anos | Valor contábil (102)(2) | Valor de custo ajustado | Agente de mercado a mercado | Valor contábil (102)(2) | Agente de mercado a mercado |
| Índice para negociação: | - | 1,711 | 103,810 | 273,239 | 490,134 | 1,001 | 50,757 | 391 | 50,757 | 391 |
| Letra Financeira do Tesouro – LFT | - | 18,445 | 1,472 | 273,931 | 293,848 | 11 | 37,488 | 33 | 37,488 | 33 |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN | - | 998 | - | - | 998 | 7 | 31,808 | 307 | 31,808 | 307 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | 1,125 | 104,338 | 1,328 | 108,791 | 1,073 | 1,883 | 1 | 1,883 | 1 |
| Índice disponível para venda: | - | 3,029 | 794,025 | 92,978 | 4 | 891,838 | 994,108 | (10,279) | 1,129,072 | (10,283) |
| Letra Financeira do Tesouro – LFT | - | - | 585,132 | 92,978 | - | 678,110 | 859,025 | 85 | 859,000 | 388 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | - | - | 4 | 4 | 4 | 4 | - | 4 | 40 |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB | - | 1,200 | 1,813 | - | - | 3,013 | 2,792 | 21 | 2,809 | - |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI | - | 2,729 | 288,189 | - | - | 290,918 | 243,885 | (12,079) | 288,833 | (10,239) |
| Índice mantidos até o vencimento: | 342 | 327,243 | 281,720 | 51,840 | - | 641,445 | 641,445 | - | 593,312 | - |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN | - | 189,285 | - | - | - | 189,285 | 189,285 | - | 278,801 | - |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | 137,958 | 281,720 | 51,840 | - | 441,325 | 441,325 | - | 263,389 | - |
| Fundo de Desenvolvimento Social – FDS | 342 | - | - | - | - | 342 | 342 | - | 342 | - |
| Total | 342 | 333,183 | 1,075,939 | 290,928 | 273,283 | 1,934,285 | 1,949,883 | (11,079) | 1,779,141 | (19,872) |

(1) Mercados Financeira e de Câmbio (ABCMIA) e Bolsas de Valores, Mercadorias e Futuros (B3 S.A.). No caso dos certificados de recebíveis imobiliários, o valor de mercado é apurado por meio de modelos internos, com a utilização de dados baseados em parâmetros de mercado observáveis;

(2) A coluna reflete o valor contábil após a marcação de mercado, de acordo com o item (2), exceto para as aplicações classificadas em "Títulos mantidos até o vencimento", cujo valor de mercado é apurado no valor de custo ajustado, no montante de R\$ 8,903 (31/12/2017) – aumento em R\$ 19,983, e atendendo ao disposto no artigo 6º da Circular BACEN nº 3.088/01, e Banco PAN declara possuir capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos classificados na categoria mantidos até o vencimento, e

(3) Na distribuição dos gráficos, foram consideradas os vencimentos dos títulos, independentemente de sua classificação contábil.

Notas Explicativas**c) Instrumentos financeiros derivativos:**

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | | | | 31/12/2017 | | | |
|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Valor de referência | Saldo contábil | Custo atualizado | Marcação a mercado | Valor de referência | Saldo contábil | Custo atualizado | Marcação a mercado |
| Posição ativa: | | 279.158 | 281.148 | (1.990) | | 171.367 | 162.086 | 9.281 |
| Swap | 4.096.404 | 275.298 | 279.127 | (3.829) | 5.700.441 | 171.366 | 161.886 | 9.480 |
| Opções a exercer | 1.919.163 | 3.860 | 2.021 | 1.839 | 12.390.000 | 1 | 200 | (199) |
| Posição passiva: | | (175.121) | (126.221) | (48.900) | | (202.643) | (133.359) | (69.284) |
| Swap | 4.096.404 | (172.218) | (124.963) | (47.255) | 5.700.441 | (202.642) | (133.309) | (69.333) |
| Opções Lançadas | 1.916.550 | (2.903) | (1.258) | (1.645) | 12.385.000 | (1) | (50) | 49 |
| Subtotal | | 104.037 | 154.927 | (50.890) | | (31.276) | 28.727 | (60.003) |
| Contratos futuros | | 967 | 967 | - | | 240 | 240 | - |
| Posição ativa | 12.498.311 | 2.474 | 2.474 | - | 13.604.787 | 2.700 | 2.700 | - |
| Posição passiva | 12.498.311 | (1.507) | (1.507) | - | 13.604.787 | (2.460) | (2.460) | - |
| Total | | 105.004 | 155.894 | (50.890) | | (31.036) | 28.967 | (60.003) |

d) Abertura por vencimento (valor de referência):

| Banco e Consolidado | Até 30 dias | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------|------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Swap | 328.538 | - | 565.377 | 626.324 | 2.576.165 | 4.096.404 | 5.700.441 |
| Dólar x CDI | - | - | 51.373 | 49.466 | 1.027.823 | 1.128.662 | 1.113.477 |
| CDI x Dólar | - | - | - | - | 1.137 | 1.137 | 1.705 |
| CDI x Pré | 304.107 | - | 514.004 | 576.858 | 1.547.205 | 2.942.174 | 4.564.621 |
| Pré x Dólar | 24.431 | - | - | - | - | 24.431 | 20.638 |
| Opções | 3.699.500 | 136.213 | - | - | - | 3.835.713 | 24.775.000 |
| Compras Opções | 1.850.100 | 69.063 | - | - | - | 1.919.163 | 12.390.000 |
| Vendas Opções | 1.849.400 | 67.150 | - | - | - | 1.916.550 | 12.385.000 |
| Contratos futuros | 1.105.052 | 24.241 | 179.583 | 3.838.698 | 7.350.737 | 12.498.311 | 13.604.787 |
| DDI | 7.746 | - | 19.103 | 1.902 | 149.087 | 177.838 | 227.153 |
| DI | 1.092.462 | - | 160.480 | 3.836.796 | 7.201.650 | 12.291.388 | 13.346.140 |
| Dólar | 4.844 | 24.241 | - | - | - | 29.085 | 31.494 |
| Total | 5.133.090 | 160.454 | 744.960 | 4.465.022 | 9.926.902 | 20.430.428 | 44.080.228 |

e) Local de negociação e contrapartes:

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| CETIP (balcão) | 4.096.404 | 5.700.441 |
| B3 S.A. (bolsa) | 16.334.024 | 38.379.787 |
| Total | 20.430.428 | 44.080.228 |

Contrapartes: Em 31/12/2018 estão assim distribuídas no Banco PAN e Consolidado: B3 S.A. 79,95% (85,14%), Instituições Financeiras 19,93% (14,70%), e outros 0,12% (0,16%).

f) Hedge Contábil – Valor de Mercado:

Notas Explicativas

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Instrumentos Financeiros | | |
| Posição Ativa | 2.717.544 | 2.460.546 |
| Swap - Dólar (1) | 1.909.407 | 1.766.600 |
| Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (2) | 808.137 | 693.946 |
| Posição Passiva | (6.199.812) | (9.189.705) |
| Swap - Taxa Pré - Reais (3) | (399.926) | (1.161.696) |
| Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré - Reais (3) | (5.799.886) | (8.028.009) |
| Objeto de Hedge | | |
| Posição Ativa | 5.988.784 | 6.936.653 |
| Operações de Crédito (3) | 5.988.784 | 6.936.653 |
| Posição Passiva | (2.588.584) | (2.269.978) |
| Dívidas Subordinadas no Exterior (1) | (1.790.563) | (1.585.191) |
| Certificados de depósitos a prazo (2) | (798.021) | (684.787) |

(1) Utilizado como proteção da operação de captação no exterior;

(2) Utilizado como proteção do risco pré-fixado de certificados de depósitos a prazo de longo prazo; e

(3) Neste objeto de *hedge* inclui os créditos de varejo: Consignado e Veículos.

g) Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

| | Banco | | | Consolidado | | |
|----------------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | | | 31/12/2018 | | |
| | Receita | Despesa | Líquido | Receita | Despesa | Líquido |
| Swap | 967.166 | (816.935) | 150.231 | 967.166 | (816.935) | 150.231 |
| Opções | 3.950 | (4.152) | (202) | 3.950 | (4.152) | (202) |
| Futuro | 1.930.289 | (2.080.291) | (150.002) | 1.930.289 | (2.080.291) | (150.002) |
| Total em 31/12/2018 | 2.901.405 | (2.901.378) | 27 | 2.901.405 | (2.901.378) | 27 |
| Total em 31/12/2017 | 1.896.791 | (2.191.660) | (294.869) | 1.896.490 | (2.202.139) | (305.649) |

h) Resultado com títulos e valores mobiliários:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Títulos de renda fixa | 102.202 | 178.287 | 116.923 | 210.476 |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6b) | 66.336 | 112.535 | 66.336 | 76.682 |
| Total | 168.538 | 290.822 | 183.259 | 287.158 |

8) OPERAÇÕES DE CRÉDITO

Notas Explicativas

a) Composição da carteira por tipo de operação:

| | Banco | | | | Consolidado | | | |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| | Valor | % | Valor | % | Valor | % | Valor | % |
| Consignado (1) | 8.276.322 | 40,82 | 6.978.491 | 37,99 | 8.276.322 | 40,82 | 6.978.491 | 37,99 |
| Veículos (1) | 6.979.927 | 34,42 | 5.904.742 | 32,15 | 6.979.927 | 34,42 | 5.904.742 | 32,15 |
| Financiamento cartões de crédito (2) | 1.702.804 | 8,41 | 1.561.446 | 8,51 | 1.702.804 | 8,41 | 1.561.446 | 8,51 |
| Conta garantida | 747.020 | 3,68 | 547.716 | 2,98 | 747.020 | 3,68 | 547.716 | 2,98 |
| Empréstimos com garantia imobiliária | 429.784 | 2,12 | 527.441 | 2,87 | 429.784 | 2,12 | 527.441 | 2,87 |
| Capital de giro | 320.166 | 1,57 | 846.915 | 4,61 | 320.166 | 1,57 | 846.915 | 4,61 |
| Créditos vinculados à cessão (3) | 305.115 | 1,49 | 159.643 | 0,87 | 305.115 | 1,49 | 159.643 | 0,87 |
| Financiamentos habitacionais | 269.740 | 1,33 | 355.679 | 1,93 | 269.740 | 1,33 | 355.679 | 1,93 |
| Financiamentos à exportação | 156.619 | 0,77 | 328.497 | 1,79 | 156.619 | 0,77 | 328.497 | 1,79 |
| Renegociações | 96.722 | 0,48 | 97.601 | 0,52 | 96.722 | 0,48 | 97.601 | 0,52 |
| Empreendimentos imobiliários | 45.643 | 0,23 | 73.371 | 0,41 | 45.643 | 0,23 | 73.371 | 0,41 |
| Crédito pessoal (1) | 68 | - | 1.384 | 0,01 | 68 | - | 1.384 | 0,01 |
| Operações de arrendamento mercantil (4) | - | - | - | - | 29 | - | 222 | - |
| Total das operações de crédito | 19.329.930 | 95,32 | 17.382.926 | 94,64 | 19.329.959 | 95,32 | 17.383.148 | 94,64 |
| Outros créditos (5) | 913.705 | 4,51 | 916.819 | 4,99 | 914.688 | 4,51 | 916.819 | 4,99 |
| ACC e rendas a receber (6) | 33.966 | 0,17 | 67.143 | 0,37 | 33.966 | 0,17 | 67.143 | 0,37 |
| Subtotal | 20.277.601 | 100,00 | 18.366.888 | 100,00 | 20.278.613 | 100,00 | 18.367.110 | 100,00 |
| (+/-) Ajuste ao valor de mercado (1) | 129.203 | - | 138.771 | - | 129.203 | - | 138.771 | - |
| Total | 20.406.804 | - | 18.505.659 | - | 20.407.816 | - | 18.505.881 | - |

(1) Contemplam contratos que são objeto de *hedge* contábil (Nota 7f);

(2) Refere-se ao financiamento a titulares de cartões de crédito de bandeiras Visa e Mastercard;

(3) Operações de créditos consignados cedidos com retenção substancial de risco e benefícios (Nota 8fll);

(4) Registrado a valor presente;

(5) Refere-se a recebíveis de cartões de crédito e títulos de créditos a receber com características de concessão de crédito; e

(6) Os adiantamentos sobre contratos de câmbio estão classificados como redutor da rubrica "Outras Obrigações" (Nota 9).

Notas Explicativas

b) Faixas de vencimentos e níveis de risco:

| Banco | Níveis de risco | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|
| | Operações em curso anormal | | | | | | | | | | Total em 31/12/2018 | Total em 31/12/2017 |
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | | | |
| Parcelas Vincendas | - | 1.131.844 | 459.388 | 405.004 | 189.931 | 118.241 | 75.921 | 54.710 | 317.935 | 2.752.974 | 2.512.962 | |
| 01 a 30 | - | 50.811 | 20.907 | 19.663 | 8.526 | 5.043 | 5.466 | 2.546 | 14.838 | 127.800 | 111.991 | |
| 31 a 60 | - | 45.827 | 21.066 | 19.670 | 8.628 | 5.117 | 3.610 | 2.550 | 14.972 | 121.440 | 109.145 | |
| 61 a 90 | - | 44.493 | 18.744 | 16.659 | 8.179 | 4.561 | 3.294 | 2.322 | 13.930 | 112.182 | 105.750 | |
| 91 a 180 | - | 121.031 | 55.152 | 48.730 | 25.090 | 13.038 | 9.017 | 6.553 | 38.124 | 316.735 | 286.917 | |
| 181 a 365 | - | 209.912 | 92.127 | 78.260 | 44.747 | 23.346 | 15.753 | 11.276 | 63.604 | 539.025 | 487.393 | |
| Acima de 365 | - | 659.770 | 251.392 | 222.022 | 94.761 | 67.136 | 38.781 | 29.463 | 172.467 | 1.535.792 | 1.411.766 | |
| Parcelas Vencidas | - | 71.078 | 96.097 | 60.605 | 161.053 | 108.933 | 151.767 | 139.502 | 456.837 | 1.245.872 | 1.136.338 | |
| 01 a 14 | - | 62.133 | 4.823 | 9.760 | 7.084 | 2.640 | 1.711 | 1.112 | 5.189 | 94.452 | 99.407 | |
| 15 a 30 | - | 8.945 | 85.805 | 8.691 | 3.633 | 22.048 | 1.701 | 1.407 | 10.037 | 142.267 | 100.747 | |
| 31 a 60 | - | - | 5.469 | 36.554 | 49.957 | 9.545 | 47.653 | 2.579 | 19.724 | 171.481 | 122.486 | |
| 61 a 90 | - | - | - | 4.184 | 92.115 | 16.557 | 4.343 | 2.597 | 14.914 | 134.710 | 77.442 | |
| 91 a 180 | - | - | - | 1.416 | 4.181 | 39.841 | 45.042 | 35.845 | 47.556 | 173.881 | 238.259 | |
| 181 a 365 | - | - | - | - | - | 11.633 | 2.757 | 3.082 | 290.017 | 307.489 | 267.140 | |
| Acima de 365 | - | - | - | - | 4.083 | 6.669 | 48.560 | 92.880 | 69.400 | 221.592 | 230.857 | |
| Subtotal | - | 1.202.922 | 555.485 | 465.609 | 350.984 | 227.174 | 227.688 | 194.212 | 774.772 | 3.998.846 | 3.649.300 | |
| Provisão Requerida | - | 6.015 | 5.555 | 13.968 | 35.098 | 68.152 | 113.844 | 135.949 | 774.772 | 1.153.353 | 1.018.624 | |

| | Níveis de risco | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| | Operações em curso normal | | | | | | | | | | Total em 31/12/2018 | Total em 31/12/2017 |
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | | | |
| Parcelas Vincendas | - | 15.896.762 | 147.724 | 49.554 | 25.040 | 50.725 | 51.297 | 17.330 | 40.323 | 16.278.755 | 14.717.588 | |
| 01 a 30 | - | 2.053.048 | 9.623 | 5.903 | 1.377 | 356 | 33.024 | 261 | 3.640 | 2.107.232 | 2.038.387 | |
| 31 a 60 | - | 585.333 | 5.118 | 1.859 | 4.334 | 1.242 | 316 | 229 | 1.265 | 599.696 | 640.590 | |
| 61 a 90 | - | 522.218 | 8.030 | 1.408 | 824 | 285 | 3.907 | 168 | 1.479 | 538.319 | 515.525 | |
| 91 a 180 | - | 1.389.445 | 33.601 | 6.077 | 3.372 | 4.079 | 3.125 | 498 | 2.122 | 1.442.319 | 1.474.682 | |
| 181 a 365 | - | 2.292.742 | 38.834 | 6.889 | 8.097 | 15.656 | 5.134 | 9.334 | 7.421 | 2.384.107 | 2.280.090 | |
| Acima de 365 | - | 9.053.976 | 52.518 | 27.418 | 7.036 | 29.107 | 5.791 | 6.840 | 24.396 | 9.207.082 | 7.768.314 | |
| Subtotal | - | 15.896.762 | 147.724 | 49.554 | 25.040 | 50.725 | 51.297 | 17.330 | 40.323 | 16.278.755 | 14.717.588 | |
| Provisão Requerida | - | 79.483 | 1.477 | 1.487 | 2.504 | 15.218 | 25.648 | 12.131 | 40.323 | 178.271 | 202.712 | |
| Total (1) | - | 17.099.684 | 703.209 | 515.163 | 376.024 | 277.899 | 278.985 | 211.542 | 815.095 | 20.277.601 | 18.366.888 | |
| Total Provisão | - | 85.498 | 7.032 | 15.455 | 37.602 | 83.370 | 139.492 | 148.080 | 815.095 | 1.331.624 | 1.221.336 | |

Notas Explicativas

| Consolidado | Níveis de risco | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|----------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|------------------------|
| | Operações em curso anormal | | | | | | | | | | Total em 31/12/2018 | Total em 31/12/2017 |
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | | | |
| Parcelas Vincendas | - | 1.131.844 | 459.388 | 405.004 | 189.931 | 118.241 | 75.921 | 54.710 | 317.935 | 2.752.974 | 2.513.066 | |
| 01 a 30 | - | 50.811 | 20.907 | 19.663 | 8.526 | 5.043 | 5.466 | 2.546 | 14.838 | 127.800 | 112.001 | |
| 31 a 60 | - | 45.827 | 21.066 | 19.670 | 8.628 | 5.117 | 3.610 | 2.550 | 14.972 | 121.440 | 109.158 | |
| 61 a 90 | - | 44.493 | 18.744 | 16.659 | 8.179 | 4.561 | 3.294 | 2.322 | 13.930 | 112.182 | 105.785 | |
| 91 a 180 | - | 121.031 | 55.152 | 48.730 | 25.090 | 13.038 | 9.017 | 6.553 | 38.124 | 316.735 | 286.932 | |
| 181 a 365 | - | 209.912 | 92.127 | 78.260 | 44.747 | 23.346 | 15.753 | 11.276 | 63.604 | 539.025 | 487.424 | |
| Acima de 365 | - | 659.770 | 251.392 | 222.022 | 94.761 | 67.136 | 38.781 | 29.463 | 172.467 | 1.535.792 | 1.411.766 | |
| Parcelas Vencidas | - | 71.078 | 96.097 | 60.605 | 161.053 | 108.933 | 151.767 | 139.502 | 456.866 | 1.245.901 | 1.136.397 | |
| 01 a 14 | - | 62.133 | 4.823 | 9.760 | 7.084 | 2.640 | 1.711 | 1.112 | 5.198 | 94.461 | 99.415 | |
| 15 a 30 | - | 8.945 | 85.805 | 8.691 | 3.633 | 22.048 | 1.701 | 1.407 | 10.037 | 142.267 | 100.747 | |
| 31 a 60 | - | - | 5.469 | 36.554 | 49.957 | 9.545 | 47.653 | 2.579 | 19.729 | 171.486 | 122.499 | |
| 61 a 90 | - | - | - | 4.184 | 92.115 | 16.557 | 4.343 | 2.597 | 14.919 | 134.715 | 77.453 | |
| 91 a 180 | - | - | - | 1.416 | 4.181 | 39.841 | 45.042 | 35.845 | 47.566 | 173.891 | 238.284 | |
| 181 a 365 | - | - | - | - | - | 11.633 | 2.757 | 3.082 | 290.017 | 307.489 | 267.142 | |
| Acima 365 | - | - | - | - | 4.083 | 6.669 | 48.560 | 92.880 | 69.400 | 221.592 | 230.857 | |
| Subtotal | - | 1.202.922 | 555.485 | 465.609 | 350.984 | 227.174 | 227.688 | 194.212 | 774.801 | 3.998.875 | 3.649.463 | |
| Provisão Requerida | - | 6.015 | 5.555 | 13.968 | 35.098 | 68.152 | 113.844 | 135.949 | 774.801 | 1.153.382 | 1.018.669 | |

| | Níveis de risco | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| | Operações em curso normal | | | | | | | | | | Total em 31/12/2018 | Total em 31/12/2017 |
| | AA | A | B | C | D | E | F | G | H | | | |
| Parcelas Vincendas | 983 | 15.896.762 | 147.724 | 49.554 | 25.040 | 50.725 | 51.297 | 17.330 | 40.323 | 16.279.738 | 14.717.647 | |
| 01 a 30 | 983 | 2.053.048 | 9.623 | 5.903 | 1.377 | 356 | 33.024 | 261 | 3.640 | 2.108.215 | 2.038.401 | |
| 31 a 60 | - | 585.333 | 5.118 | 1.859 | 4.334 | 1.242 | 316 | 229 | 1.265 | 599.696 | 640.603 | |
| 61 a 90 | - | 522.218 | 8.030 | 1.408 | 824 | 285 | 3.907 | 168 | 1.479 | 538.319 | 515.529 | |
| 91 a 180 | - | 1.389.445 | 33.601 | 6.077 | 3.372 | 4.079 | 3.125 | 498 | 2.122 | 1.442.319 | 1.474.691 | |
| 181 a 365 | - | 2.292.742 | 38.834 | 6.889 | 8.097 | 15.656 | 5.134 | 9.334 | 7.421 | 2.384.107 | 2.280.109 | |
| Acima de 365 | - | 9.053.976 | 52.518 | 27.418 | 7.036 | 29.107 | 5.791 | 6.840 | 24.396 | 9.207.082 | 7.768.314 | |
| Subtotal | 983 | 15.896.762 | 147.724 | 49.554 | 25.040 | 50.725 | 51.297 | 17.330 | 40.323 | 16.279.738 | 14.717.647 | |
| Provisão Requerida | - | 79.483 | 1.477 | 1.487 | 2.504 | 15.218 | 25.648 | 12.131 | 40.323 | 178.271 | 202.712 | |
| Total (1) | 983 | 17.099.684 | 703.209 | 515.163 | 376.024 | 277.899 | 278.985 | 211.542 | 815.124 | 20.278.613 | 18.367.110 | |
| Total Provisão | - | 85.498 | 7.032 | 15.455 | 37.602 | 83.370 | 139.492 | 148.080 | 815.124 | 1.331.653 | 1.221.382 | |

(1) Não inclui ajuste ao valor de mercado (Nota 8a).

c) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa (1):

| | Banco | | Consolidado | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Saldo do início do exercício | 1.266.038 | 1.071.651 | 1.266.084 | 1.248.715 |
| Saldo oriundo de Incorporação (2) | - | 209.422 | - | - |
| Constituição/reversão de provisão | 1.140.370 | 1.056.769 | 1.140.405 | 1.119.812 |
| Baixas contra a provisão | (973.853) | (1.071.804) | (973.905) | (1.102.443) |
| Saldo do fim do exercício | 1.432.555 | 1.266.038 | 1.432.584 | 1.266.084 |
| Créditos recuperados (3) | 236.286 | 259.963 | 245.603 | 271.959 |
| Efeito no resultado (4) | (904.084) | (796.806) | (894.802) | (847.853) |

(1) Inclui: (i) outros créditos com características de operações de crédito; (ii) operações de câmbio; (iii) outros créditos sem características de crédito (Nota 11);

(2) Em 28/06/2017 foi incorporada a empresa Brazilian Mortgages pelo Banco PAN;

(3) No exercício findo em 31/12/2018, foram recuperados créditos anteriormente baixados contra a provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 245.603 (sendo R\$ 236.286 de recuperação de crédito do Banco PAN, R\$ 258 de recuperação de operação de arrendamento mercantil, R\$ 9.058 de recuperação de crédito na Brazilian Finance & Real State); e

(4) Despesa de provisão constituída, deduzido a receita de créditos recuperados.

Notas Explicativas

d) Classificação por setor de atividade:

| | Banco | | | | Consolidado | | | |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| | Valor | % | Valor | % | Valor | % | Valor | % |
| Pessoa Física | 18.558.064 | 91,52 | 15.924.109 | 86,71 | 18.558.064 | 91,52 | 15.924.109 | 86,71 |
| Serviços | 1.264.689 | 6,24 | 1.625.171 | 8,84 | 1.265.701 | 6,24 | 1.625.393 | 8,84 |
| Construção e Incorporação | 536.051 | 2,64 | 906.967 | 4,94 | 537.034 | 2,64 | 906.967 | 4,94 |
| Outros Serviços | 434.776 | 2,14 | 411.091 | 2,22 | 434.805 | 2,14 | 411.313 | 2,22 |
| Financeiros | 195.852 | 0,97 | 141.823 | 0,77 | 195.852 | 0,97 | 141.823 | 0,77 |
| Transporte e Logística | 46.537 | 0,23 | 98.995 | 0,54 | 46.537 | 0,23 | 98.995 | 0,54 |
| Utilitários | 44.225 | 0,22 | 37.162 | 0,21 | 44.225 | 0,22 | 37.162 | 0,21 |
| Mídia, TI e Telecom | 4.777 | 0,02 | 4.792 | 0,03 | 4.777 | 0,02 | 4.792 | 0,03 |
| Locação de Veículos | 2.323 | 0,01 | 18.591 | 0,11 | 2.323 | 0,01 | 18.591 | 0,11 |
| Saúde, Segurança e Educação | 148 | 0,01 | 5.750 | 0,02 | 148 | 0,01 | 5.750 | 0,02 |
| Comércio | 289.530 | 1,42 | 385.709 | 2,11 | 289.530 | 1,42 | 385.709 | 2,11 |
| Atacado e Varejo | 289.530 | 1,42 | 385.709 | 2,11 | 289.530 | 1,42 | 385.709 | 2,11 |
| Indústrias de Base | 90.873 | 0,45 | 191.814 | 1,03 | 90.873 | 0,45 | 191.814 | 1,03 |
| Papel e Celulose | 32.384 | 0,16 | 64.942 | 0,35 | 32.384 | 0,16 | 64.942 | 0,35 |
| Outras Indústrias | 23.798 | 0,12 | 84.821 | 0,46 | 23.798 | 0,12 | 84.821 | 0,46 |
| Têxtil | 15.366 | 0,08 | 20.599 | 0,11 | 15.366 | 0,08 | 20.599 | 0,11 |
| Autopeças | 12.072 | 0,05 | 12.072 | 0,06 | 12.072 | 0,05 | 12.072 | 0,06 |
| Indústria Química | 7.253 | 0,04 | 9.380 | 0,05 | 7.253 | 0,04 | 9.380 | 0,05 |
| Agroindústria | 74.445 | 0,37 | 240.085 | 1,31 | 74.445 | 0,37 | 240.085 | 1,31 |
| Açúcar e Etanol | 42.846 | 0,21 | 118.589 | 0,65 | 42.846 | 0,21 | 118.589 | 0,65 |
| Agronegócio e Proteína Animal | 31.599 | 0,16 | 121.496 | 0,66 | 31.599 | 0,16 | 121.496 | 0,66 |
| Total (1) | 20.277.601 | 100,00 | 18.366.888 | 100,00 | 20.278.613 | 100,00 | 18.367.110 | 100,00 |

(1) Não inclui ajuste ao valor de mercado (Nota 8a)

e) Concentração das operações de crédito:

| Maiores Devedores | Banco | | | | Consolidado | | | |
|---------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
| | Valor | % | Valor | % | Valor | % | Valor | % |
| 10 maiores devedores | 431.785 | 2,13 | 400.087 | 2,18 | 431.785 | 2,13 | 400.087 | 2,18 |
| 50 seguintes maiores devedores | 723.978 | 3,57 | 874.191 | 4,76 | 723.978 | 3,57 | 874.191 | 4,76 |
| 100 seguintes maiores devedores | 389.057 | 1,92 | 682.770 | 3,72 | 389.057 | 1,92 | 682.770 | 3,72 |
| Demais devedores | 18.732.781 | 92,38 | 16.409.840 | 89,34 | 18.733.793 | 92,38 | 16.410.062 | 89,34 |
| Total | 20.277.601 | 100,00 | 18.366.888 | 100,00 | 20.278.613 | 100,00 | 18.367.110 | 100,00 |

f) Operações de venda ou transferência de ativos financeiros:

I. Operações com transferência substancial dos riscos e benefícios:

Nos exercícios findos em 31/12/2018 e 31/12/2017, foram realizadas cessões de créditos com instituições financeiras, conforme demonstrado a seguir:

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | Valor da cessão | Valor presente | Resultado (1) | Valor da cessão | Valor presente | Resultado (1) |
| Crédito direto ao consumidor | - | - | - | 922.651 | 592.687 | 329.964 |
| Empréstimos em cosignação | 7.014.441 | 4.831.377 | 2.183.064 | 9.848.957 | 7.145.059 | 2.703.898 |
| Total (Nota 8g) | 7.014.441 | 4.831.377 | 2.183.064 | 10.771.608 | 7.737.746 | 3.033.862 |

(1) Contabilizado em "Rendas de operações de crédito"

II. Operações com retenção substancial dos riscos e benefícios:

Notas Explicativas**Cessão após a Resolução CMN nº 3.533/08**

As responsabilidades por créditos cedidos com retenção substancial dos riscos e benefícios montam R\$ 305.115, no Banco PAN e Consolidado (R\$ 159.643 em 31/12/2017), apurado pelo valor presente por meio das taxas dos contratos. Para tais créditos foram assumidas obrigações no montante de R\$ 416.401 (R\$ 204.360 em 31/12/2017) (Nota 21b).

g) Rendas de operações de crédito e arrendamento mercantil:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Lucro nas cessões de crédito (Nota 8f) | 2.183.064 | 3.033.862 | 2.183.064 | 3.033.862 |
| Consignado | 1.812.209 | 1.839.792 | 1.812.209 | 1.839.792 |
| Veículos | 1.607.280 | 1.452.798 | 1.607.280 | 1.452.798 |
| Cartão de crédito | 720.069 | 691.541 | 720.069 | 691.541 |
| Recuperação de créditos baixados como prejuízos | 236.286 | 269.803 | 245.602 | 271.959 |
| Capital de giro/Conta Garantida | 151.478 | 259.963 | 151.478 | 269.803 |
| Rendas de empréstimos com garantia imobiliária | 86.869 | 34.301 | 86.869 | 76.051 |
| Financiamento à exportação | 64.762 | 112.640 | 64.762 | 112.640 |
| Renegociações | 21.292 | 17.616 | 21.292 | 17.616 |
| Habitacionais | 15.221 | 14.048 | 15.221 | 33.170 |
| Rendas de empreendimentos imobiliários | 3.238 | 1.377 | 3.238 | 4.459 |
| Crédito pessoal | 189 | 2.166 | 189 | 2.166 |
| Arrendamento mercantil, líquido de despesas | - | - | 9 | 437 |
| Outras | 331 | 506 | 323 | 506 |
| Ajuste a valor de mercado – Carteira Varejo (1) | (9.568) | (26.502) | (9.568) | (26.502) |
| Total | 6.892.720 | 7.703.911 | 6.902.037 | 7.780.298 |

(1) Marcação a mercado de *hedge* contábil sobre os créditos de varejo: consignado, veículos e crédito pessoal.

Notas Explicativas**9) CARTEIRA DE CÂMBIO****a) Saldos patrimoniais:**

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ativo – Outros Créditos | | |
| Câmbio comprado a liquidar | 27.802 | 57.474 |
| Rendas a receber | 11.056 | 10.695 |
| Total do Ativo | 38.858 | 68.169 |
| Passivo - Outras Obrigações | | |
| Obrigações por compra de câmbio | 22.910 | 56.448 |
| Adiantamento sobre contratos de câmbio | (22.910) | (56.448) |
| Total do Passivo | - | - |

b) Resultado de operação de câmbio:

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rendas de financiamento à exportação | 49.721 | 123.521 |
| Varição Cambial | (37.335) | (104.980) |
| Total | 12.386 | 18.541 |

10) RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

| Consolidado | Vencimento final | Indexador | Juros % ao ano | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|-------------------------|--|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Tranches 95 e 96 (1)(2) | 01/05/2023 | TR | 8,65 | - | 4.010 |
| Cédula de Crédito Imobiliário | 15/11/2034 | INCC/IGPM /POUPANÇA/CDI e sem correção monetária | 0 até 20,05 | 6.967 | 9.997 |
| Total | | | | 6.967 | 14.007 |

(1) As referidas tranches foram securitizadas; e

(2) Em outubro de 2018, devido a encerramento da série 95, a Brazilian Securities passou a não responder por eventual insuficiência de recursos para liquidação financeira deste CRI. A série 96 foi reclassificada para o patrimônio separado da Companhia.

Notas Explicativas**11) OUTROS CRÉDITOS – DIVERSOS**

| | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Créditos tributários (Nota 32b) | 2.690.503 | 2.900.329 | 2.933.004 | 3.151.336 |
| Valores a receber por cessão de créditos | 1.652.816 | 916.550 | 1.652.816 | 916.550 |
| Títulos e créditos a receber (1) | 913.705 | 916.819 | 914.688 | 916.819 |
| Depósitos judiciais e fiscais | 204.335 | 246.994 | 228.061 | 280.307 |
| Impostos e contribuições a compensar | 222.792 | 198.490 | 285.564 | 250.160 |
| Valores a receber de empréstimos consignados (2) | 43.125 | 108.460 | 43.125 | 108.460 |
| Valores a receber de sociedades ligadas | 12.527 | 42.304 | 10.352 | 39.691 |
| Adiantamentos para pagamento por nossa conta | 7.958 | 11.558 | 8.650 | 12.249 |
| Benefício residual em operações securitizadas (3) | - | - | 7.796 | 11.214 |
| Adiantamentos e antecipações salariais | 1.119 | 1.291 | 1.171 | 1.352 |
| Outros (4) | 74.017 | 108.026 | 71.190 | 112.659 |
| Total | 5.822.897 | 5.450.821 | 6.156.417 | 5.800.797 |

(1) Inclui: (i) valores a receber relativos a transações de pagamento com cartão de crédito no montante de R\$ 669.608 (R\$ 676.792 em 31/12/2017). A contabilização desse ativo foi alterada pela Carta Circular nº 3.828/17 do BACEN; e (ii) títulos de créditos a receber com característica de concessão de crédito no montante de R\$ 244.097 no Banco e R\$ 245.080 no Consolidado (R\$ 233.960 no Banco e R\$ 240.027 no Consolidado em 31/12/2017);

(2) Refere-se basicamente a: (i) valores recebidos e ainda não repassados ao Banco por Governos Estaduais e Municipais, cujos repasses vêm sendo negociados pelo Banco PAN, que constitui provisão integral para perdas e para os repasses em atraso há mais de 180 dias, cujo saldo em 31/12/2018 é de R\$ 89.756 (R\$ 43.084 em 31/12/2017) (Nota 8c);

(3) Refere-se a operações oriundas da Brazilian Securities Companhia de Securitização; e

(4) Inclui provisão sobre outros créditos sem características de crédito, no montante de R\$ 11.175 (R\$ 1.618 em 31/12/2017) (Nota 8c).

12) OUTROS VALORES E BENS**a) Bens não de uso próprio e outros:**

| Valor Residual | Banco | | | | Consolidado | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
| | Custo | Provisão para perdas | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Custo | Provisão para perdas | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Bens não de uso próprio | 392.247 | (53.628) | 338.619 | 332.664 | 403.552 | (54.925) | 348.627 | 342.280 |
| Imóveis | 354.803 | (43.460) | 311.343 | 310.152 | 365.414 | (44.127) | 321.287 | 319.618 |
| Veículos | 37.444 | (10.168) | 27.276 | 22.512 | 38.138 | (10.798) | 27.340 | 22.662 |
| Outros bens | 282 | - | 282 | 313 | 282 | - | 282 | 313 |
| Total | 392.529 | (53.628) | 338.901 | 332.977 | 403.834 | (54.925) | 348.909 | 342.593 |

b) Despesas antecipadas:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Comissões pagas a correspondentes bancários | 93.958 | 144.902 | 94.393 | 148.072 |
| Gastos na emissão de títulos no Exterior | 1.897 | 3.415 | 1.897 | 3.415 |
| Outras | 7.927 | 9.683 | 7.931 | 10.827 |
| Total | 103.782 | 158.000 | 104.221 | 162.314 |

Notas Explicativas

13) INVESTIMENTOS

a) Controladas:

| Empresa | Capital Social | Patrimônio Líquido Ajustado | Quantidade de ações/cotas possuídas (em milhares) | | Participação no capital social | Resultado Ajustado | Saldo dos investimentos | Ajuste decorrente de avaliação (1) |
|--|----------------|-----------------------------|---|-----|--------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------------|
| | | | DN | PN | | | | |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. (2) | 358.738 | 354.781 | 11 | - | 100,00 | 3.873 | 354.781 | 3.873 |
| Pan Administração de Crédito (3)(7) | 42.388 | 49.892 | - | - | 100,00 | 5.139 | 49.892 | 5.139 |
| Realização-Securities Companhia de Segurização (3)(4)(7) | 174.301 | 212.718 | 77.595 | - | 100,00 | 830 | 212.865 | 212.473 |
| Realização-Estados & Real Estate S.A. (3)(7) | 187.882 | 170.993 | 0,2 | 0,5 | 100,00 | 12.944 | 170.993 | 12.944 |
| BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (3)(3) | 179.884 | 213.325 | - | - | 100,00 | 3.448 | 219.578 | 3.448 |
| Sione Pagamentos S.A. (4)(5) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Realização-Mediasasa, Companhia Hipotecária (6) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | | | | | | 1.093.272 | 978.148 | 25.824 |

(1) Considera os resultados apurados pelas sociedades, a partir da aquisição e inclusão variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultado, bem como os ajustes por equalização de práticas contábeis, quando aplicável.

(2) Empresa que livra as suas demonstrações financeiras de exercício findo em 31/12/2018 revisadas pelas mesmas auditorias independentes de Banco PAN;

(3) O valor contábil das respectivas investimentos contém o siglo na aquisição líquido de amortização que formam o montante de R\$ 3.905, BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. R\$ 2.263 e Realização-Securities Companhia de Segurização R\$ 1.232;

(4) Empresa auditada por outro auditor independente;

(5) Em 2017 o Banco PAN alienou a totalidade das ações de Sione Pagamentos S.A. por R\$ 220.000 (Nota 32g);

(6) Empresa incorporada pelo Banco PAN em 20/09/2017 e homologada pelo BACEN em 08/11/2017; e

(7) Empresa com dividendos a serem pagos até 31/12/2018 no total de R\$ 2.332, sendo R\$ 244 Pan Administradora de Crédito, R\$ 2.088 Realização-Estados & Real Estate S.A. e R\$ 432 da empresa Realização-Securities-Companhia de Segurização.

Notas Explicativas**b) Outros Investimentos:**

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Central de Registros de Títulos e Ativos (Certa) | 765 | - |
| Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP) | 379 | 379 |
| Total | 1.144 | 379 |

13) IMOBILIZADO**a) Os ativos imobilizados são compostos por:**

| | Taxa anual | Custo | Depreciação | Valor residual | |
|--|------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| | | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Instalações, móveis e equipamentos de uso | 10% | 41.303 | (26.898) | 14.405 | 19.965 |
| Sistemas de segurança e comunicações | 10% | 1.782 | (891) | 891 | 807 |
| Sistemas de processamento de dados | 20% | 27.906 | (19.109) | 8.797 | 6.918 |
| Total em 31/12/2018 (Banco e Consolidado) | | 70.991 | (46.898) | 24.093 | - |
| Total em 31/12/2017 (Banco) | | 69.211 | (41.521) | - | 27.690 |
| Total em 31/12/2017 (Consolidado) | | 69.249 | (41.559) | - | 27.690 |

b) Movimentação dos ativos imobilizados por classe:

| Banco e Consolidado | Instalações, móveis e equipamentos de uso | Sistemas de segurança e comunicações | Sistemas de processamento de dados | Total |
|----------------------------|--|---|---|---------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 19.965 | 807 | 6.918 | 27.690 |
| Aquisições | 544 | 315 | 5.785 | 6.644 |
| Baixas | (1.334) | - | (137) | (1.471) |
| Depreciação | (4.770) | (231) | (3.769) | (8.770) |
| Saldo em 31/12/2018 | 14.405 | 891 | 8.797 | 24.093 |

14) INTANGÍVEL

No exercício encerrado em 31/12/2018, foram amortizados ágios no montante de R\$ 23.930 no Banco PAN e R\$ 25.053 no Consolidado (Nota 27b).

a) Os ativos intangíveis adquiridos são compostos por:

| Banco | Taxa Amortização | Custo | Amortização | Valor residual | |
|--|-------------------------|----------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| | | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Gastos com desenvolvimento e logiciais | 20% a 50% | 191.370 | (106.113) | 85.257 | 40.611 |
| Ágio | 10% | 229.514 | (147.272) | 82.242 | 105.194 |
| Total em 31/12/2018 | | 420.884 | (253.385) | 167.499 | - |
| Total em 31/12/2017 | | 359.582 | (213.777) | - | 145.805 |

| Consolidado | Taxa Amortização | Custo | Amortização | Valor residual | |
|--|-------------------------|----------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
| | | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Gastos com desenvolvimento e logiciais | 20% a 50% | 192.272 | (106.758) | 85.514 | 40.844 |
| Ágio | 10% | 250.532 | (160.758) | 89.774 | 114.827 |
| Total em 31/12/2018 | | 442.804 | (267.516) | 175.288 | - |
| Total em 31/12/2017 | | 381.430 | (225.759) | - | 155.671 |

Notas Explicativas**b) Movimentação dos ativos intangíveis por classe:**

| Banco | Gastos com desenvolvimento logiciais | Ágio | Total |
|----------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 40.611 | 105.194 | 145.805 |
| Adições | 63.023 | - | 63.023 |
| Baixas | (550) | - | (550) |
| Amortização | (17.827) | (22.952) | (40.779) |
| Saldo em 31/12/2018 | 85.257 | 82.242 | 167.499 |

| Consolidado | Gastos com desenvolvimento logiciais | Ágio | Total |
|----------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 40.844 | 114.827 | 155.671 |
| Adições | 63.094 | - | 63.094 |
| Baixas | (550) | - | (550) |
| Amortização | (17.874) | (25.053) | (42.927) |
| Saldo em 31/12/2018 | 85.514 | 89.774 | 175.288 |

15) DEPÓSITOS, CAPTAÇÕES NO MERCADO ABERTO E RECURSOS DE ACEITES E EMISSÃO DE TÍTULOS**a) Depósitos:**

| Banco | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos à vista (1) | 17.369 | - | - | - | - | 17.369 | 25.543 |
| Depósitos interfinanceiros | 7.215.628 | 228.208 | 11.803 | 230.091 | 33.728 | 7.719.458 | 8.970.673 |
| Depósitos a prazo (2) | 145.925 | 504.796 | 671.846 | 1.767.577 | 6.344.882 | 9.435.026 | 5.138.629 |
| Total em 31/12/2018 | 7.378.922 | 733.004 | 683.649 | 1.997.668 | 6.378.610 | 17.171.853 | - |
| Total em 31/12/2017 | 8.371.992 | 565.276 | 144.418 | 490.895 | 4.562.264 | - | 14.134.845 |

| Consolidado | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos à vista (1) | 17.319 | - | - | - | - | 17.319 | 25.439 |
| Depósitos interfinanceiros | 7.215.628 | 204.664 | 4.063 | 5.355 | 33.728 | 7.463.438 | 8.730.148 |
| Depósitos a prazo (2) | 145.925 | 504.796 | 671.846 | 1.724.745 | 6.083.175 | 9.130.487 | 4.899.966 |
| Total em 31/12/2018 | 7.378.872 | 709.460 | 675.909 | 1.730.100 | 6.116.903 | 16.611.244 | - |
| Total em 31/12/2017 | 8.371.888 | 533.828 | 144.418 | 264.648 | 4.340.771 | - | 13.655.553 |

(1) Classificados no prazo de 1 a 30 dias. Não considera a média histórica do giro; e

(2) Objeto de *hedge* contábil (Nota 7f).

Notas Explicativas**b) Captações no mercado aberto:**

| Banco | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| Carteira Própria | 162.094 | - | - | - | 107.430 | 269.524 | 1.082.258 |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | - | - | - | - | - | - | 201.059 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 4.996 | - | - | - | 107.430 | 112.426 | 685.033 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 157.098 | - | - | - | - | 157.098 | 196.166 |
| Carteira de Terceiros | - | - | - | - | - | - | 517.056 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | - | - | - | - | - | 517.056 |
| Total em 31/12/2018 | 162.094 | - | - | - | 107.430 | 269.524 | - |
| Total em 31/12/2017 | 1.493.292 | - | - | - | 106.022 | - | 1.599.314 |

| Consolidado | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|
| Carteira Própria | 162.094 | - | - | - | 98.093 | 260.187 | 1.074.431 |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN | - | - | - | - | - | - | 201.059 |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 4.996 | - | - | - | 98.093 | 103.089 | 677.206 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | 157.098 | - | - | - | - | 157.098 | 196.166 |
| Carteira de Terceiros | - | - | - | - | - | - | 517.056 |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN | - | - | - | - | - | - | 517.056 |
| Total em 31/12/2018 | 162.094 | - | - | - | 98.093 | 260.187 | - |
| Total em 31/12/2017 | 1.493.292 | - | - | - | 98.195 | - | 1.591.487 |

c) Recursos de aceites e emissão de títulos:

| Banco | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| Títulos e Valores Mobiliários – País | | | | | | | |
| Letras Financeiras – LF | 152.920 | 395 | 1.151 | 7.271 | 566.069 | 727.806 | 812.593 |
| Letras de Crédito do Agronegócio – LCA | - | 26 | - | 3.904 | 2.393 | 6.323 | 103.631 |
| Letras de Crédito Imobiliário – LCI | 24.145 | 50.710 | 49.802 | 331.183 | 59.992 | 515.832 | 1.329.117 |
| Total em 31/12/2018 | 177.065 | 51.131 | 50.953 | 342.358 | 628.454 | 1.249.961 | - |
| Total em 31/12/2017 | 118.573 | 539.645 | 380.741 | 508.882 | 697.500 | - | 2.245.341 |

| Consolidado | Até 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| Títulos e Valores Mobiliários – País | | | | | | | |
| Certificado de Recebíveis Imobiliários – CRI | - | - | - | - | - | - | 4.214 |
| Letras Financeiras – LF | 152.920 | 395 | 1.151 | 7.271 | 566.069 | 727.806 | 812.593 |
| Letras de Crédito do Agronegócio – LCA | - | 26 | - | 3.904 | 2.393 | 6.323 | 103.631 |
| Letras de Crédito Imobiliário – LCI | 24.145 | 50.710 | 49.802 | 331.183 | 59.992 | 515.832 | 1.329.117 |
| Total em 31/12/2018 | 177.065 | 51.131 | 50.953 | 342.358 | 628.454 | 1.249.961 | - |
| Total em 31/12/2017 | 118.583 | 539.663 | 380.766 | 508.932 | 701.611 | - | 2.249.555 |

Notas Explicativas

d) Despesas de depósitos, captações no mercado aberto, recursos de emissão de títulos e dívidas subordinadas:

| | Banco | | Consolidado | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Depósitos a prazo | 921.248 | 629.582 | 903.518 | 610.191 |
| Depósitos interfinanceiros | 559.774 | 1.201.229 | 544.435 | 1.191.234 |
| Variação cambial | 258.910 | 22.337 | 258.910 | 22.337 |
| Títulos e valores mobiliários no Exterior e dívidas subordinadas | 162.342 | 140.244 | 162.342 | 140.244 |
| Letras de crédito imobiliário | 55.076 | 99.652 | 55.076 | 138.729 |
| Letras financeiras | 60.800 | 104.665 | 60.800 | 104.665 |
| Operações compromissadas | 38.455 | 141.167 | 37.923 | 140.625 |
| Créditos cedidos com retenção de risco | 39.791 | 43.243 | 39.791 | 43.243 |
| Contribuições ao fundo garantidor de créditos | 10.597 | 7.833 | 10.597 | 8.343 |
| Letras de crédito do agronegócio | 3.552 | 18.324 | 3.552 | 18.324 |
| Captações no Exterior – Dívida subordinada | (57.634) | (14.343) | (57.634) | (14.343) |
| Total | 2.052.911 | 2.393.933 | 2.019.310 | 2.403.592 |

16) RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS

| Banco e Consolidado | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Recebimentos e pagamentos a liquidar | 615.912 | 654.035 |
| Correspondentes no País (1) | 112.716 | 197.184 |
| Total | 728.628 | 851.219 |

(1) Referem-se a recebimentos de parcelas relativos a contratos cedidos a serem repassados aos cessionários, atualizados pelas taxas pactuadas nos contratos de cessão de crédito. São representados por: crédito direto ao consumidor, crédito consignado e crédito imobiliário.

17) OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS

Até out/17 a empresa Brazilian Securities possuía uma operação de empréstimo junto ao Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID), tal operação era objeto de *hedge* contábil. No exercício findo em 31/12/2017 essa operação gerou uma despesa de juros de R\$ (3.169) juntamente com uma receita de variação cambial de R\$ 1.660.

18) DÍVIDAS SUBORDINADAS

Demonstra-se a seguir a composição das tranches e saldos atualizados nas datas dos balanços:

| Vencimento | Prazo original em anos | Valor da Operação | Moeda | Remuneração | Banco e Consolidado | |
|-------------------------|------------------------|-------------------|-------|----------------------------------|---------------------|------------------|
| | | | | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| No Exterior (1): | | | | | | |
| 2020 | 10 | US\$ 456.792 | US\$ | Taxa de 8,50% ao ano | 1.790.563 | 1.585.191 |
| No País: | | | | | | |
| 2018 (2) | 06 | R\$ 10.000 | R\$ | 100% da taxa CDI + 1,35% ao ano | - | 19.152 |
| 2019 (3) | 06 | R\$ 100.000 | R\$ | 100% da taxa IPCA + 5,60% ao ano | 186.757 | 169.895 |
| 2019 (4) | 05 | R\$ 500 | R\$ | 111% CDI | 812 | 757 |
| Total | | | | | 1.978.132 | 1.774.995 |

(1) O ajuste de marcação a mercado das dívidas subordinadas foi contabilizado em contas de resultado de operações de captação no mercado, cujo montante foi uma receita de R\$ 57.634 no exercício findo em 31/12/2018 (receita de R\$ 14.343 no exercício findo em 31/12/2017). Essa operação possui *hedge* de risco de mercado (Nota 7f);

(2) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 22/05/2012 e liquidadas em 22/05/2018;

(3) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 05/06/2013 com vencimento em 05/04/2019; e

(4) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 13/10/2014 com vencimento em 14/10/2019.

Notas Explicativas

19) PASSIVOS CONTINGENTES E OBRIGAÇÕES LEGAIS (FISCAIS E PREVIDENCIÁRIAS)

Provisões classificadas como perda provável:

O Banco PAN é parte em processos judiciais de natureza trabalhista, cível e fiscal decorrentes do exercício de suas atividades. São constituídas provisões para os processos em que a perda for avaliada como provável com base na opinião de assessores jurídicos, na natureza e complexidade das ações e no posicionamento dos tribunais. A provisão constituída é suficiente para atender ao risco de perda decorrente desses processos.

Processos trabalhistas

São ações ajuizadas por ex-empregados e prestadores de serviço, visando obter o pagamento de verbas trabalhistas, as quais decorrem, em geral, de pretensão enquadramento na categoria dos bancários, especialmente horas extras em razão do artigo nº 224 da CLT ou responsabilização subsidiária nas ações que envolvem os prestadores de serviço.

Todos os processos trabalhistas são geridos individualmente por meio de sistema informatizado. Para os casos em fase de conhecimento, a provisão é constituída com base em índice histórico de perda dos processos pagos nos últimos 12 meses. Os processos com decisão judicial desfavorável são liquidados e provisionados de acordo com a respectiva fase processual.

Processos cíveis

São processos de natureza condenatória de obrigação de pagar, referente a ações indenizatórias, protestos, devolução de cheques, inserção de informações sobre devedores no cadastro de restrições ao crédito e à restituição de valores.

Essas ações são geridas individualmente por meio de sistema informatizado e a provisão constituída individualmente quando a probabilidade de perda for avaliada como provável, considerando a opinião dos assessores jurídicos, a natureza e complexidade das ações e o posicionamento dos tribunais.

Os valores envolvidos são provisionados integralmente no caso dos processos com decisão judicial desfavorável. Para o cálculo do valor de risco das demais ações, é considerado o índice histórico de perda dos processos encerrados nos últimos 12 meses aplicado sobre o valor do pedido.

Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento das normas do Sistema Financeiro Nacional que possam gerar o pagamento de multas ou causar impactos representativos no resultado do Banco PAN ou das empresas controladas.

I. Provisões segregadas por natureza:

| | Banco | | Consolidado | |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Processos cíveis | 276.363 | 281.191 | 290.599 | 294.968 |
| Processos trabalhistas | 279.008 | 358.731 | 290.927 | 381.513 |
| Processos tributários | 1.002 | 931 | 27.341 | 23.178 |
| Total (Nota 21b) | 556.373 | 640.853 | 608.867 | 699.659 |

Notas Explicativas

II. Movimentação das provisões:

| Banco | Cíveis | Trabalhistas | Tributárias | Total |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 281.191 | 358.731 | 931 | 640.853 |
| Baixas/Correção | (147.508) | (219.568) | (8) | (367.084) |
| Constituições líquidas de reversões | 142.680 | 139.845 | 79 | 282.604 |
| Saldo em 31/12/2018 | 276.363 | 279.008 | 1.002 | 556.373 |

| Consolidado | Cíveis | Trabalhistas | Tributárias | Total |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Saldo em 31/12/2017 | 294.968 | 381.513 | 23.178 | 699.659 |
| Baixas/Correção | (155.343) | (220.676) | (95) | (376.114) |
| Constituições líquidas de reversões | 150.974 | 130.090 | 4.258 | 285.322 |
| Saldo em 31/12/2018 | 290.599 | 290.927 | 27.341 | 608.867 |

Não existem em curso processos administrativos significativos por descumprimento das normas do Sistema Financeiro Nacional que possam gerar o pagamento de multas ou causar impactos representativos no resultado do Banco PAN ou das empresas controladas.

I. Passivos contingentes classificados como perda possível:

No 3º trimestre de 2012, a Pan Arrendamento Mercantil S.A. recebeu um auto de infração da Receita Federal do Brasil, por meio do qual a fiscalização constituiu supostos créditos tributários de imposto de renda, contribuição social relativos aos anos base de 2007 e 2008, cujo montante acrescido da multa de ofício e juros de mora totalizou a R\$ 19.167. Julgado o Recurso Voluntário, aguarda-se abertura de prazo para oposição dos embargos de declaração e intimação de eventual Recurso Especial da Procuradoria Geral da Fazenda Nacional.

No 4º trimestre de 2012, foram lavrados três autos de infração da Receita Federal do Brasil contra o Banco PAN S.A., por meio do qual a fiscalização constituiu supostos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social relativos aos anos base de 2007 e 2008, cujo montante acrescido da multa de ofício e juros de mora totalizou a R\$ 170.477. Dois Autos de Infração encontram-se sobrestados a pedido do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais e o terceiro aguarda o resultado da diligência, para que ocorra o julgamento do Recurso Voluntário da empresa.

No 4º trimestre de 2013, a Pan Arrendamento Mercantil S.A. recebeu autos de infração da Prefeitura de São Paulo, que visam exigir ISS sobre o Valor Residual Garantido - VRG cobrado pela empresa nas operações de arrendamento mercantil realizadas no período de 2008 a 2012, cujo montante de principal, não atualizado, e multa totalizou R\$ 43.656. A impugnação e os recursos apresentados pela empresa, junto ao Conselho Municipal de Tributos de São Paulo, foram julgados definitivamente improcedentes. A Municipalidade ajuizou execução fiscal e a empresa ajuizou ação anulatória em face do Município de São Paulo, na qual houve julgamento parcialmente favorável em primeira instância. Atualmente, o processo aguarda apreciação dos recursos de apelação e contrarrazões à apelação da Municipalidade.

No 1º trimestre de 2015, foram lavrados dois autos de Infração ao Banco PAN S.A. referentes ao exercício de 2010, sendo um deles de IRPJ e CSLL, originado pela glosa de supostas despesas operacionais não comprovadas, ajustes do lucro líquido do exercício e exclusões não autorizadas, cujo montante de principal, não atualizado, e multa totalizou R\$ 6.077, e outro, visando a impossibilidade de dedução de determinadas despesas de *swap* da base de cálculo de PIS e COFINS, cujo montante principal, não atualizado e multa totalizou R\$ 3.320. Ambos os casos se encontram no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, sendo que o primeiro foi julgado parcialmente procedente, no que ensejou a interposição dos embargos de declaração pela Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, do qual aguarda-se decisão, para que então o Banco PAN S.A. possa apresentar os recursos de embargos de declaração e Revista à Câmara Superior

Notas Explicativas

do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais. O segundo encontra-se sobrestado a pedido do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais.

No 4º trimestre de 2016, o Banco PAN S.A. recebeu um Auto de Infração referente suposta ausência do recolhimento da contribuição previdenciária dos valores auferidos a título de participação nos lucros ou resultados dos empregados do Banco PAN no período de janeiro a outubro de 2012, no valor de R\$ 3.099. O processo aguarda julgamento de impugnação administrativa apresentada à Delegacia Regional de Julgamentos da Receita Federal do Brasil.

No 4º trimestre de 2017, foram lavrados três Autos de Infração ao Banco PAN S.A pela Receita Federal do Brasil, por meio dos quais foram constituídos créditos tributários (i) de natureza previdenciária, essencialmente sobre participação nos lucros ou resultados dos empregados distribuídos no ano-calendário de 2013; (ii) de IRRF sobre suposto ganho de capital na aquisição de participação societária no exterior em 2013; e (iii) de imposto de renda e contribuição social relativos ao ano base de 2012. O montante total destes casos, acrescidos de multa e juros de mora é de R\$ 111.411. Após apresentação da impugnação administrativa, os processos aguardam julgamento na Delegacia de Julgamentos da Receita Federal do Brasil, com exceção do processo de natureza previdenciária, que foi julgado improcedente e, face a tal decisão, foi apresentado Recurso Voluntário no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais.

A Administração, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classificou como possível a probabilidade de perda desses processos.

20) OUTRAS OBRIGAÇÕES

a) Fiscais e previdenciárias:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| COFINS a recolher | 12.225 | 10.550 | 12.605 | 11.674 |
| Impostos e contribuições sobre salários | 12.108 | 13.335 | 12.578 | 13.483 |
| Impostos e contribuições sobre lucros a pagar | 9.052 | 2.042 | 17.846 | 9.256 |
| Impostos retidos na fonte sobre terceiros | 7.085 | 5.977 | 7.140 | 6.061 |
| PIS a recolher | 1.987 | 1.714 | 2.060 | 1.910 |
| ISS a recolher | 1.474 | 1.287 | 1.520 | 1.330 |
| Impostos retidos na fonte sobre títulos de renda fixa | 459 | 3.405 | 460 | 3.405 |
| Provisão para imposto de renda diferido (Nota 32e) | - | - | 85.271 | 84.682 |
| Total | 44.390 | 38.310 | 139.480 | 131.801 |

b) Diversas:

| | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Provisão para pagamentos a efetuar | 599.977 | 538.115 | 600.657 | 538.886 |
| Provisão para passivos contingentes (Nota 20) | 556.373 | 640.853 | 608.867 | 699.659 |
| Cessão com retenção de riscos (1) | 416.401 | 204.360 | 416.401 | 204.360 |
| Arrecadação de cobrança | 131.114 | 121.936 | 131.355 | 122.177 |
| Operações com cartão de crédito | 27.682 | 18.980 | 27.682 | 18.980 |
| Valores a pagar a sociedades ligadas | 6.283 | 16.544 | 5.345 | 15.250 |
| Valores específicos de consórcio | - | - | 9.186 | 7.831 |
| Outros | 42.580 | 33.894 | 43.746 | 34.289 |
| Total | 1.780.410 | 1.574.682 | 1.843.239 | 1.641.432 |

(1) Referem-se às obrigações assumidas por operações de cessão de crédito consignado com retenção substancial dos riscos e benefícios anteriores a resolução CMN nº 3.533/08 e fianças (Nota 8f - II).

21) PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Notas Explicativas

a) Composição do capital social em quantidade de ações:

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 3.653.410 em 31/12/2018 e R\$ 3.460.732 em 31/12/2017. Encontra-se, dividido em ações nominativas escriturais e, sem valor nominal. Conforme descrito no quadro abaixo:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---------------|----------------------|--------------------|
| Ordinárias | 657.560.635 | 535.029.747 |
| Preferenciais | 484.245.486 | 394.010.416 |
| Total | 1.141.806.121 | 929.040.163 |

b) Movimentação do capital social em quantidade de ações:

O BACEN aprovou em 18/04/2018 (publicado no Diário Oficial em 20/04/2018) o aumento de capital em ON e PN homologado em 07/02/2018 pelo Conselho de Administração da Companhia, tal aumento ocorreu dentro do limite do capital autorizado, no valor de R\$ 400.000.001,04 (quatrocentos milhões, um real e quatro centavos), mediante a emissão de novas ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, na mesma proporção das ações ordinárias e preferenciais atualmente existentes.

| Quantidade de ações | Ordinárias | Preferenciais | Total |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Em circulação em 31/12/2017 | 535.029.747 | 394.010.416 | 929.040.163 |
| Aumento de Capital | 122.530.888 | 90.235.070 | 212.765.958 |
| Após o aumento de capital | 657.560.635 | 484.245.486 | 1.141.806.121 |

Demais informações estão descritas na nota explicativa 33h.

c) Reservas de lucros:

Reserva Legal – Nos termos do estatuto social do Banco PAN, do lucro líquido apurado anualmente, após a dedução do prejuízo acumulado e da provisão para o imposto de renda, será destacada uma quantia equivalente a 5% (cinco por cento) do lucro para formação da reserva legal, até que atinja 20% (vinte por cento) do capital social da Companhia. Nos termos do artigo 193, §1º, da Lei nº 6.404/76, o Banco PAN poderá deixar de destinar parcela do lucro líquido para a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital, exceder a 30% (trinta por cento) do capital social.

Reserva para Integridade do Patrimônio Líquido – Tem por fim assegurar recursos para atender as necessidades regulatória e operacional de valor de patrimônio líquido da Companhia, podendo ser convertida em capital social por deliberação do Conselho de Administração. Observado o limite do capital autorizado, e poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% (cem por cento) do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Companhia.

Notas Explicativas

d) Juros sobre o capital próprio:

Aos acionistas é assegurado o recebimento de dividendos mínimos de 35% sobre o lucro líquido anual, conforme estatuto social e nos termos do artigo 202 da Lei nº 6.404/76.

A seguir demonstra-se o cálculo da provisão de juros sobre o capital próprio.

| | 31/12/2018 | % (1) | 31/12/2017 | % (1) |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Lucro líquido antes da reserva legal | 221.515 | | 212.606 | |
| Prejuízo acumulado de exercício anterior | - | | (34.311) | |
| Resultado antes da reserva legal | 221.515 | | 178.295 | |
| (-) Reserva Legal | (11.076) | | (8.915) | |
| Base de cálculo | 210.439 | | 169.380 | |
| Juros sobre o capital próprio (bruto) provisionados | 86.715 | 41,2% | 69.800 | 41,2% |
| Imposto retido na fonte sobre os juros sobre o capital próprio | (13.007) | | (10.470) | |
| Juros sobre o capital próprio (líquido) provisionados | 73.708 | 35,0% | 59.330 | 35,0% |

(1) Percentual dos juros sobre o capital próprio sobre a base de cálculo.

22) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

| | Banco | | Consolidado | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Operações de crédito | 167.914 | 175.179 | 167.949 | 175.236 |
| Rendas de cartão | 122.459 | 122.070 | 122.459 | 122.070 |
| Rendas de intermediação de negócios | 46.224 | 69.857 | 46.224 | 69.857 |
| Administração de consórcios | - | - | 28.907 | 24.188 |
| Outras | 11.620 | 10.451 | 12.019 | 11.885 |
| Total | 348.217 | 377.557 | 377.558 | 403.236 |

23) DESPESAS DE PESSOAL

| | Banco | | Consolidado | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Proventos | 260.482 | 282.650 | 261.691 | 284.535 |
| Encargos sociais | 74.953 | 86.370 | 76.138 | 87.479 |
| Benefícios | 62.346 | 66.246 | 62.714 | 67.010 |
| Honorários (Nota 29b) | 12.648 | 19.488 | 16.884 | 21.260 |
| Outros | 3.284 | 3.283 | 3.285 | 3.288 |
| Total | 413.713 | 458.037 | 420.712 | 463.572 |

24) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

Notas Explicativas

| | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Comissões pagas a correspondentes bancários | 912.423 | 1.111.933 | 919.633 | 1.117.353 |
| Serviços de terceiros | 220.294 | 290.230 | 239.842 | 310.408 |
| Processamento de dados | 175.130 | 171.698 | 175.344 | 172.512 |
| Serviços do sistema financeiro | 127.737 | 158.311 | 128.693 | 161.707 |
| Comunicações | 47.062 | 44.125 | 47.332 | 44.325 |
| Aluguéis | 40.673 | 44.866 | 41.055 | 45.287 |
| Despesas com busca e apreensão de bens | 29.971 | 39.422 | 30.066 | 39.534 |
| Depreciação e amortização | 26.597 | 32.108 | 26.644 | 32.379 |
| Propaganda, promoções e publicidade | 26.340 | 22.425 | 26.838 | 23.538 |
| Manutenção e conservação de bens | 5.151 | 4.966 | 5.161 | 4.976 |
| Taxas e emolumentos | 5.025 | 5.732 | 5.995 | 8.749 |
| Transporte | 4.974 | 5.605 | 4.994 | 5.633 |
| Viagens | 3.315 | 4.177 | 3.323 | 4.197 |
| Materiais de consumo | 1.014 | 746 | 1.014 | 746 |
| Outras | 103.095 | 104.832 | 107.065 | 114.696 |
| Total | 1.728.801 | 2.041.176 | 1.762.999 | 2.086.040 |

25) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

| | Banco | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Contribuição à COFINS | 121.568 | 155.676 | 128.392 | 162.257 |
| Contribuição ao PIS | 19.755 | 25.297 | 21.022 | 26.495 |
| Imposto sobre serviços de qualquer natureza – ISSQN | 15.496 | 16.712 | 16.108 | 17.316 |
| Impostos e taxas | 3.846 | 4.563 | 6.790 | 13.932 |
| Total | 160.665 | 202.248 | 172.312 | 220.000 |

26) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS**a) Outras receitas operacionais:**

| | Banco | | Consolidado | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Recuperação de encargos e despesas | 203.940 | 133.701 | 207.615 | 137.273 |
| Varição monetária ativa / cambial | 65.689 | 59.067 | 67.990 | 65.797 |
| Benefício residual em operações securitizadas | - | - | 4.199 | 17.087 |
| Reversão de provisões | 750 | 10.425 | 18.733 | 14.823 |
| Outras | 22.034 | 15.134 | 29.007 | 27.666 |
| Total | 292.413 | 218.327 | 327.544 | 262.646 |

Notas Explicativas**b) Outras despesas operacionais:**

| | Banco | | Consolidado | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Cessão de operações de crédito | 1.296.240 | 1.264.077 | 1.296.240 | 1.268.734 |
| Constituição de provisões | 284.306 | 479.591 | 306.434 | 533.659 |
| Prejuízo com op. de crédito/financiamento e fraudes | 54.194 | 58.415 | 54.194 | 58.484 |
| Varição monetária passiva / cambial | 34.650 | 58.510 | 34.650 | 58.510 |
| Amortização de ágio (Nota 15) | 23.930 | 18.811 | 25.053 | 25.053 |
| Gravames | 19.490 | 18.674 | 19.539 | 18.718 |
| Descontos concedidos | 16.803 | 18.306 | 16.803 | 18.316 |
| Outras | 52.450 | 62.286 | 57.548 | 66.247 |
| Total | 1.782.063 | 1.978.670 | 1.810.461 | 2.047.721 |

27) RESULTADO NÃO OPERACIONAL

| | Banco | | Consolidado | |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Resultado na alienação de outros valores e bens | (31.298) | (5.960) | (31.253) | (8.688) |
| Reversão/(desvalorização) de outros valores e bens | 19.210 | 14.557 | 19.511 | 17.003 |
| <i>Impairment</i> de ativos não financeiros | (9.791) | (38.083) | (10.035) | (39.422) |
| Resultado na alienação de investimento (1) | - | 183.384 | - | 183.384 |
| Outros | 367 | 26 | 367 | 26 |
| Total | (21.512) | 153.924 | (21.410) | 152.303 |

(1) Em out/17 o Banco PAN alienou a totalidade das ações detidas na Stone Pagamentos S.A.

Notas Explicativas

28) SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

As transações com partes relacionadas (diretas e indiretas) são efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros, vigentes nas datas das operações.

a) A tabela a seguir demonstra os saldos e transações com partes relacionadas:

| Banco | Prazo máximo | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| | | Ativo (passivo) | Ativo (passivo) | Receitas (despesas) | Receitas (despesas) |
| Aplicação interfinanceira de liquidez (a) | | - | 85.704 | 45.447 | 10.796 |
| Banco BTG Pactual S.A. | Sem prazo | - | 85.704 | 44.332 | 6.132 |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | - | - | 1.115 | 3.886 |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. | - | - | - | - | 778 |
| Cessão de crédito (b) | | 1.652.816 | 916.550 | - | - |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | 1.652.816 | 916.550 | - | - |
| Outros créditos | | 15.858 | 95.809 | - | 1.269 |
| Banco BTG Pactual S.A.(c) | | - | 47.904 | - | 1.269 |
| Caixa Econômica Federal | | 5.858 | 33.886 | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | 4.470 | 5.783 | - | - |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo | 24 | 22 | - | - |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização (d) | Sem prazo | 1.256 | 3.523 | - | - |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda.(d) | Sem prazo | 251 | 129 | - | - |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. (d)(e) | Sem prazo | 3.999 | 4.562 | - | - |
| Depósitos à vista (f) | | (480) | (498) | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | (343) | (324) | - | - |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo | (35) | (8) | - | - |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda. | Sem prazo | (16) | (32) | - | - |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. | Sem prazo | (20) | (54) | - | - |
| BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda. | Sem prazo | (4) | (5) | - | - |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. | Sem prazo | (6) | (5) | - | - |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização | Sem prazo | (3) | (8) | - | - |
| Pessoal chave da Administração | Sem prazo | (53) | (62) | - | - |
| Depósitos interfinanceiros (g) | | (7.367.646) | (8.759.564) | (542.928) | (1.183.881) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 02/01/2019 | (95.000) | (400.058) | (5.310) | (79.069) |
| Caixa Econômica Federal | 24/01/2019 | (7.016.627) | (8.118.981) | (522.280) | (1.094.817) |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. | 20/12/2019 | (256.019) | (240.525) | (15.338) | (9.995) |
| Depósitos a prazo (h) | | (325.222) | (291.684) | (21.481) | (23.445) |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | 06/12/2021 | (7.176) | (23.099) | (1.098) | (3.402) |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda. | 13/12/2021 | (43.640) | (36.478) | (2.526) | (3.351) |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização | 13/12/2021 | (143.918) | (111.562) | (8.183) | (8.786) |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. | 06/12/2021 | (90.600) | (82.273) | (6.197) | (6.772) |
| BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda. | 01/09/2021 | (26.381) | (8.350) | (824) | (483) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 07/11/2022 | (37.843) | (27.171) | (2.499) | (532) |
| Pessoal chave da Administração | 03/03/2022 | (2.664) | (2.751) | (154) | (119) |
| Obrigações por operações compromissadas | | (89.336) | (907.946) | (1.928) | (37.522) |
| Banco BTG Pactual S.A. | - | (79.999) | - | (1.146) | (35.653) |
| Caixa Econômica Federal | 02/01/2019 | - | (900.119) | (250) | (1.328) |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda | 01/03/2023 | (9.337) | (7.827) | (532) | (541) |
| Recursos de letras imobiliárias, agronegócio e financeiras (i) | | (8.434) | (84.260) | (1.857) | (14.292) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 11/08/2020 | (3.758) | (49.336) | (1.539) | (7.235) |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização | | - | - | - | (1.061) |
| Pessoal chave da Administração | 31/07/2020 | (4.676) | (34.924) | (318) | (3.390) |

Notas Explicativas

| | | | | | |
|---|------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Instrumentos financeiros derivativos (j) | | 77.959 | (50.739) | 72.413 | 68.076 |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização | | - | - | - | 10.780 |
| Banco BTG Pactual S.A. | 01/07/2020 | 77.959 | (50.739) | 72.413 | 57.296 |
| Outras obrigações | | (6.283) | (16.544) | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | (5.345) | (15.250) | - | - |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. | Sem prazo | (730) | (993) | - | - |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização | Sem prazo | (192) | (301) | - | - |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda | Sem prazo | (16) | - | - | - |
| Receita de prestação de serviços (k) | | - | - | 48.249 | 64.015 |
| Pan Seguros S.A. | | - | - | 45.828 | 63.417 |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda. | | - | - | 207 | 598 |
| Caixa Econômica Federal | | - | - | 2.214 | - |
| Despesa de pessoal | | - | - | (270) | (289) |
| Pan Seguros S.A. | | - | - | (270) | (289) |
| Outras despesas administrativas | | - | - | (22.751) | (42.794) |
| Pan Seguros S.A. | | - | - | (6.067) | (16.287) |
| Banco BTG Pactual S.A. | | - | - | (2.188) | (1.685) |
| BTG Pactual Corretora | | - | - | (144) | (115) |
| Tecban S.A. | | - | - | (1.112) | (1.490) |
| Câmara Interbancária de Pagamentos | | - | - | (13.240) | (23.217) |
| Resultado obtido na cessão de crédito tributário | | - | - | - | 102.500 |
| Banco BTG Pactual S.A. (c) | | - | - | - | 102.500 |
| Resultado obtido na cessão de crédito | | - | - | 1.807.570 | 2.859.668 |
| Caixa Econômica Federal | | - | - | 1.807.570 | 2.859.668 |

(a) Referem-se a aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI;

(b) Refere-se ao prêmio de performance das cessões de créditos sem coobrigação;

(c) Valor decorrente da cessão realizada em 29/08/2017 (Nota 32a);

(d) Saldo provisionado referente a dividendos que será pago até 31/12/2019, sendo: R\$ 2.656 da empresa Brazilian Finance & Real Estate S.A, R\$ 432 da empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização e R\$ 244 da Pan Administradora de Consórcio Ltda.;

(e) Saldo provisionado de R\$ 1.343, referente ao saldo remanescente da redução de capital da Brazilian Finance & Real Estate S.A, conforme AGE de 18/09/2013;

(f) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;

(g) Referem-se à captação por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;

(h) Referem-se à captação por meio de depósitos a prazo efetuados no Banco PAN;

(i) Referem-se à captação por meio de letras de créditos de agronegócios, letras imobiliárias e letras financeiras com taxas em média de 104,04% do CDI;

(j) Referem-se às operações de *swap*; e

(k) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros e comissão paga a correspondente por intermediação de negócios.

Notas Explicativas

| Consolidado | Prazo máximo | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Ativo | Ativo | Receitas | Receitas |
| | | (passivo) | (passivo) | (despesas) | (despesas) |
| Disponibilidades (a) | | 769 | 1.150 | - | - |
| Caixa Econômica Federal | 01/01/2019 | 769 | 1.150 | - | - |
| Aplicação interfinanceira de liquidez (b) | | - | 85.704 | 45.447 | 9.968 |
| Banco BTG Pactual S.A. | Sem prazo | - | 85.704 | 44.332 | 6.132 |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | - | - | 1.115 | 3.886 |
| Cessão de crédito (c) | | 1.652.816 | 916.550 | - | - |
| Caixa Econômica Federal | Sem prazo | 1.652.816 | 916.550 | - | - |
| Outros créditos | | 10.352 | 39.691 | - | 1.269 |
| Banco BTG Pactual S.A. (d) | | - | - | - | 1.269 |
| Caixa Econômica Federal | | 5.858 | 33.886 | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | 4.470 | 5.783 | - | - |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo | 24 | 22 | - | - |
| Depósitos à vista (e) | | (431) | (394) | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | (343) | (324) | - | - |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo | (35) | (8) | - | - |
| Pessoal chave da Administração | | (53) | (62) | - | - |
| Depósitos interfinanceiros (f) | | (7.111.627) | (8.519.039) | (527.590) | (1.173.886) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 02/01/2019 | (95.000) | (400.058) | (5.310) | (79.069) |
| Caixa Econômica Federal | 24/01/2019 | (7.016.627) | (8.118.981) | (522.280) | (1.094.817) |
| Depósitos a prazo (g) | | (47.683) | (53.021) | (3.751) | (4.053) |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | 06/12/2021 | (7.176) | (23.099) | (1.098) | (3.402) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 07/11/2022 | (37.843) | (27.171) | (2.499) | (532) |
| Pessoal chave da Administração | 03/03/2022 | (2.664) | (2.751) | (154) | (119) |
| Obrigações por operações compromissadas | | (79.999) | (900.119) | (1.396) | (36.981) |
| Banco BTG Pactual S.A. | - | (79.999) | - | (1.146) | (35.653) |
| Caixa Econômica Federal | 02/01/2019 | - | (900.119) | (250) | (1.328) |
| Recursos de letras imobiliárias, agronegócio e financeiras (h) | | (8.434) | (84.260) | (1.857) | (10.625) |
| Banco BTG Pactual S.A. | 11/08/2020 | (3.758) | (49.336) | (1.539) | (7.235) |
| Pessoal chave da Administração | 31/07/2020 | (4.676) | (34.924) | (318) | (3.390) |
| Instrumentos financeiros derivativos (i) | | 77.959 | (50.739) | 72.413 | 57.296 |
| Banco BTG Pactual S.A. | 01/07/2020 | 77.959 | (50.739) | 72.413 | 57.296 |
| Outras obrigações | | (5.345) | (15.250) | - | - |
| Pan Seguros S.A. | Sem prazo | (5.345) | (15.250) | - | - |
| Receita de prestação de serviços (j) | | - | - | 48.042 | 63.417 |
| Pan Seguros S.A. | - | - | - | 45.828 | 63.417 |
| Caixa Econômica Federal | - | - | - | 2.214 | - |
| Despesa de Pessoal | | - | - | (271) | (292) |
| Pan Seguros S.A. | - | - | - | (271) | (292) |
| Outras despesas administrativas | | - | - | (22.751) | (42.811) |
| Pan Seguros S.A. | - | - | - | (6.067) | (16.287) |
| Banco BTG Pactual S.A. | - | - | - | (2.188) | (1.702) |
| BTG Pactual Corretora | - | - | - | (144) | (115) |
| Tecban S.A. | - | - | - | (1.112) | (1.490) |
| Câmara Interbancária de Pagamentos | - | - | - | (13.240) | (23.217) |

Notas Explicativas

| | | | | | |
|---|---|---|---|------------------|------------------|
| Resultado obtido na cessão de créditos tributários | - | - | - | - | 102.500 |
| Banco BTG Pactual S.A. (d) | - | - | - | - | 102.500 |
| Resultado obtido na cessão de crédito | - | - | - | 1.807.570 | 2.859.668 |
| Caixa Econômica Federal | - | - | - | 1.807.570 | 2.859.668 |

(a) Referem-se as contas corrente das empresas Brazilian Securities Companhia de Securitização, BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda e Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária;

(b) Referem-se a aplicações do Banco PAN com taxas equivalentes às do CDI;

(c) Refere-se ao prêmio de performance das cessões de créditos sem coobrigação;

(d) Valor decorrente da cessão realizada em 29/08/2017 (Nota 32a);

(e) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;

(f) Referem-se à captação por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;

(g) Referem-se à captação por meio de depósitos a prazo efetuados no Banco PAN;

(h) Referem-se à captação por meio de letras de créditos de agronegócios, letras imobiliárias e letras financeiras com taxas em média de 104,04% do CDI;

(i) Referem-se às operações de *swap*; e

(j) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros.

b) Remuneração dos Administradores:

Na Assembleia Geral Extraordinária realizada em 27/04/2018 foi aprovada a remuneração máxima global para os Administradores do Conglomerado PAN para o exercício de 2018, no montante de até R\$ 22.423 (R\$ 28.400 no exercício de 2017).

Benefícios de curto prazo a administradores (1)

| | Banco | | Consolidado | |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Despesas de honorários (Nota 24) | 12.648 | 19.488 | 16.884 | 21.260 |
| Contribuição ao INSS | 2.846 | 4.385 | 3.799 | 4.784 |
| Total | 15.494 | 23.873 | 20.683 | 26.044 |

(1) Registrado na rubrica de "Despesas de pessoal".

O Banco PAN não possui benefícios de longo prazo ou remuneração baseada em ações para seus administradores.

• Outras informações

Nos termos da legislação vigente em 31/12/2018, o Banco PAN não concedeu empréstimos ou adiantamentos para:

- I. Diretores e membros dos conselhos consultivos ou administrativos, fiscais e semelhantes, bem como aos respectivos cônjuges e parentes até o 2º grau;
- II. Pessoas físicas ou jurídicas que participem de seu capital, com mais de 10%; e
- III. Pessoas jurídicas de cujo capital participem, com mais de 10%, a própria instituição financeira, quaisquer diretores ou administradores da própria instituição, bem como seus cônjuges e respectivos parentes até o 2º grau.

Notas Explicativas

29) INSTRUMENTOS FINANCEIROS

- Gestão de Riscos**

O Banco PAN possui exposição em ativos e passivos envolvendo instrumentos financeiros derivativos, cujos registros são efetuados em contas patrimoniais, de resultado e de compensação.

A Administração do Banco PAN é responsável por estabelecer a política de risco e os limites de exposição. A responsabilidade por identificar, avaliar, monitorar e informar o cumprimento das diretrizes de risco estabelecidas pela Administração é da Diretoria de Controladoria e Compliance que mantém relação de independência em relação às áreas de negócios e de operações.

- Gestão do Capital**

O Banco PAN considera a gestão de capital como um processo estratégico que é executado de forma a otimizar o consumo do capital disponível, contribuindo para o alcance dos objetivos da Instituição e sempre dentro dos limites de capital estabelecidos pelo órgão regulador.

A estrutura de gerenciamento de capital do Banco PAN é compatível com a natureza de suas operações, com a complexidade de seus produtos e serviços e com sua exposição a riscos, e abrange todas as empresas do Conglomerado Financeiro do grupo.

O gerenciamento de capital é o processo contínuo de (i) monitoramento e controle do capital; (ii) avaliação da necessidade de capital para fazer face aos riscos da Instituição; e (iii) planejamento de metas e necessidade de capital. É realizado de acordo com os objetivos estratégicos do Banco PAN, as oportunidades de negócios e o ambiente regulatório.

O Banco PAN realiza sua gestão de capital de forma prospectiva e tempestiva, alinhado às melhores práticas e aderentes às recomendações emitidas pelo Comitê de Basileia, através de políticas e estratégias que antecipam a necessidade de capital decorrente de possíveis alterações nas condições de mercado e que são avaliadas periodicamente pela Diretoria e pelo Conselho de Administração.

LIMITE OPERACIONAL - ACORDO DA BASILEIA

O Banco PAN atende aos critérios mínimos de capital definidos pelas Resoluções CMN nº 4.192/13 e nº 4.193/13. No cálculo das parcelas de capital exigido, tomam-se como base a Circular BACEN nº 3.644/13 para o risco de crédito, as Circulares BACEN nº 3.634/13 a nº 3.639/13, nº 3.641/13 e nº 3.645/13 para o risco de mercado, e a Circular BACEN nº 3.640/13 para o risco operacional.

Demonstra-se a seguir o cálculo dos Indicadores de Capital do Conglomerado Prudencial.

| Base de Cálculo – Índice de Basileia | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Patrimônio de referência nível I | 2.273.783 | 1.784.926 |
| Capital Principal | 2.273.783 | 1.784.926 |
| Patrimônio de referência nível II | 358.112 | 631.294 |
| Patrimônio de referência para comparação com o RWA | 2.631.895 | 2.416.220 |
| Patrimônio de referência | 2.631.895 | 2.416.220 |
| - Risco de crédito | 16.104.846 | 15.583.707 |
| - Risco de mercado | 311.627 | 195.002 |
| - Risco operacional | 2.278.424 | 2.359.044 |
| Ativo ponderado pelo risco – RWA | 18.694.897 | 18.137.753 |
| Índice de Basileia | 14,08% | 13,32% |
| Nível I | 12,16% | 9,84% |
| Nível II | 1,92% | 3,48% |

Notas Explicativas

- **Risco de Crédito**

Define-se o risco de crédito como a possibilidade de ocorrência de perdas associadas ao não cumprimento pelo tomador ou contraparte de suas respectivas obrigações financeiras nos termos pactuados, à desvalorização de contrato de crédito decorrente da deterioração na classificação de risco do tomador, à redução de ganhos ou remunerações, às vantagens concedidas na renegociação e aos custos de recuperação.

A gestão de risco de crédito é composta por políticas e estratégias de gerenciamento de risco de crédito, limites operacionais, mecanismos de mitigação de risco e procedimentos destinados a manter a exposição ao risco de crédito em níveis aceitáveis pela Instituição.

- **Risco de Mercado**

Refere-se à possibilidade de perdas associadas à oscilação de taxas, descasamentos de prazos e moedas das carteiras ativas e passivas do Consolidado. Esses riscos são gerenciados diariamente por meio de metodologias aderentes às melhores práticas.

As operações estão expostas aos seguintes fatores de risco: taxa de juros prefixada, taxa de juros vinculada à variação cambial e seu respectivo *spot*, taxa de juros vinculada aos índices de preço (INPC, INCC, IPCA e IGPM), além de outras taxas de juros (TR), à variação cambial (US\$) e variações dos preços de ações.

Os instrumentos financeiros são segregados nas seguintes Carteiras:

Carteira *Trading*: consiste em todas as operações com instrumentos financeiros, inclusive derivativos, detidas com intenção de negociação ou destinadas a *hedge* de outros instrumentos da carteira de negociação. As operações detidas com intenção de negociação são aquelas destinadas à revenda, obtenção de benefícios dos movimentos de preços, efetivos ou esperados, ou realização de arbitragem; e

Carteira *Banking*: todas as operações não classificadas na carteira *trading*. Consistem nas operações estruturais provenientes das linhas de negócio da organização e seus eventuais *hedges*.

Análise de Sensibilidade em 31/12/2018

| Fatores de Risco | Carteira <i>Trading</i> e <i>Banking</i> Exposições sujeitas à variação: | CENÁRIOS(*) | | |
|-----------------------------|--|----------------|------------------|------------------|
| | | (1)Provável | (2)Possível | (3)Remoto |
| Taxas de juros | Taxas de juros prefixadas | (644) | (126.516) | (246.897) |
| Cupom outras taxas de juros | Taxas de cupom de taxas de juros | (383) | (72.839) | (136.207) |
| Cupom de índice de preços | Taxas de cupom de índice de preços | (193) | (18.542) | (36.104) |
| Moeda estrangeira | Taxas de câmbio | (99) | (2.483) | (4.965) |
| Cupom cambial | Taxas de cupom cambial | (4) | (400) | (808) |
| Total em 31/12/2018 | | (1.323) | (220.780) | (424.981) |
| Total em 31/12/2017 | | (1.450) | (283.069) | (562.067) |

(*) Valores brutos de impostos.

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos dados de mercado do último dia do mês de março de 2018, sendo considerados sempre os impactos negativos nas posições para cada vértice. Os efeitos desconsideram a correlação entre os vértices e os fatores de risco e os impactos fiscais.

Cenário 1: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 1 ponto base (0,01%) na estrutura a termo de taxas de juros em todos os vértices/prazos. Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 10,01% ao ano ou 9,99% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 1% sobre o preço vigente.

Notas Explicativas

Cenário 2: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 25% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,25). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 12,50% ao ano ou 7,50% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 25% sobre o preço vigente.

Cenário 3: Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente.

É importante ressaltar que os resultados dos cenários (2) e (3) referem-se a simulações que envolvem fortes situações de stress, não sendo considerados fatores de correlação entre os indexadores. Eles não refletem eventuais mudanças ocasionadas pelo dinamismo de mercado, consideradas como baixa probabilidade de ocorrência, e também, por ações que possam vir a ser tomadas pela própria Instituição para reduzir eventuais riscos envolvidos.

O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos essencialmente com finalidade de *hedge* com o propósito de atender as suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes dos descasamentos entre moedas, indexadores, prazos de suas carteiras e arbitragem.

EXPOSIÇÃO CAMBIAL

A seguir, são apresentados os ativos e passivos vinculados a moedas estrangeiras em 31/12/2018 e 31/12/2017.

| Ativos – Dólar | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------|---------------|----------------|
| Operações de crédito (ACC/CCE) | 61.150 | 140.212 |
| Total Ativos | 61.150 | 140.212 |

| Passivos – Dólar | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Dívida subordinada | 1.790.563 | 1.585.191 |
| Total Passivos | 1.790.563 | 1.585.191 |

O Banco PAN utiliza instrumentos financeiros derivativos essencialmente com finalidade de *hedge* com o propósito de atender as suas necessidades no gerenciamento de riscos de mercado, decorrentes dos descasamentos entre moedas, indexadores, prazos de suas carteiras e arbitragem.

Em 31/12/2018 e 31/12/2017, a posição dos instrumentos financeiros derivativos, em moeda estrangeira, estava apresentada como segue:

| | Valor de Referência | | Valor de Mercado | |
|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Posição comprada - Dólar | | | | |
| Swap | 1.128.662 | 1.113.478 | 1.909.407 | 1.766.600 |
| DDI | 74.556 | 65.606 | 74.556 | 65.606 |
| Opções | 222 | - | 222 | - |
| Total | 1.203.440 | 1.179.084 | 1.984.185 | 1.832.206 |
| Posição Vendida - Dólar | | | | |
| Swap | 25.568 | 22.343 | 25.735 | 22.802 |
| DDI | 95.563 | 151.990 | 95.563 | 151.990 |
| DOL | 24.240 | 29.053 | 24.240 | 29.053 |
| Opções | 67 | - | 67 | - |
| Total | 145.438 | 203.386 | 145.605 | 203.845 |

- **Risco de Liquidez**

Notas Explicativas

O Risco de Liquidez é definido como a possibilidade de a Instituição não ser capaz de honrar eficientemente suas obrigações esperadas e inesperadas, correntes e futuras, inclusive as decorrentes de vinculação de garantias, sem afetar suas operações diárias e sem incorrer em perdas significativas; e ainda, a possibilidade de a Instituição não conseguir negociar a preço de mercado uma posição, devido ao seu tamanho elevado em relação ao volume normalmente transacionado ou em razão de alguma descontinuidade nos mercados.

São realizados acompanhamentos constantes da situação de liquidez, dos descasamentos entre os fatores de risco primários, taxas e prazos dos ativos e passivos da carteira.

O Banco PAN mantém níveis de liquidez adequados, resultante da qualidade dos seus ativos, e do controle do risco, em consonância com a Política de Gerenciamento do Risco de Liquidez estabelecida e as exigências das demandas regulatórias do CMN (Resoluções nº 2.804/00 e nº 4.090/12). Os resultados das análises dos *gaps* de Liquidez são apresentados quinzenalmente no Comitê de Tesouraria.

- **Risco Operacional**

Refere-se à possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal que é o risco associado à inadequação ou deficiência em contratos firmados pela Instituição, bem como as sanções em razão de descumprimento de dispositivos legais e indenizações por danos a terceiros decorrentes das atividades desenvolvidas pela instituição.

A estrutura de gerenciamento de risco operacional é composta pelas diversas áreas e comitês do Conglomerado que participam do processo de gerenciamento do risco operacional e legal, com seus respectivos papéis e responsabilidades, e que prezam pela segregação de funções, pela busca de sinergia entre as unidades, eficiência, eficácia e efetividade dos processos, além do respeito aos limites e apetite aos riscos definidos pela Administração do Conglomerado.

Em atendimento aos requisitos estabelecidos pela Circular BACEN nº 3.678/13, estão sendo disponibilizadas as informações sobre o processo de gerenciamento de riscos, que podem ser consultadas no site www.bancopan.com.br/ri Relatório de Gerenciamento de Riscos.

- **Valor de Mercado**

O valor contábil líquido dos principais instrumentos financeiros está apresentado a seguir:

| Consolidado | 31/12/2018 | | | 31/12/2017 | | |
|--|----------------|------------------|-------------------------|----------------|------------------|-------------------------|
| | Valor Contábil | Valor de Mercado | Resultado não realizado | Valor Contábil | Valor de Mercado | Resultado não realizado |
| Títulos e Valores Mobiliários | 1.934.506 | 1.943.008 | 8.502 | 1.715.141 | 1.730.706 | 15.565 |
| - Títulos para negociação | 401.225 | 401.225 | - | 50.757 | 50.757 | - |
| - Títulos disponíveis para venda | 891.836 | 891.836 | - | 1.125.072 | 1.125.072 | - |
| - Títulos mantidos até o vencimento | 641.445 | 649.947 | 8.502 | 539.312 | 554.877 | 15.565 |
| Operações de crédito | 20.407.816 | 19.335.393 | (1.072.423) | 18.505.881 | 18.866.656 | 360.775 |
| Depósitos interfinanceiros | 7.463.438 | 7.411.443 | 51.995 | 8.730.148 | 8.731.510 | (1.362) |
| Depósitos a prazo | 9.130.487 | 10.762.081 | (1.631.594) | 4.899.966 | 6.464.406 | (1.564.440) |
| Recursos de emissão de títulos | 1.249.961 | 1.266.549 | (16.588) | 2.249.555 | 2.249.020 | 535 |
| Dívidas subordinadas | 1.978.132 | 1.977.240 | 892 | 1.774.995 | 1.781.134 | (6.139) |
| Lucro não realizado sem efeitos fiscais | | | (2.659.216) | | | (1.195.066) |

Determinação do valor de mercado dos instrumentos financeiros:

Notas Explicativas

- Títulos e valores mobiliários, Dívidas subordinadas, Instrumentos financeiros derivativos, tem seu valor de mercado baseado em cotações de preços de mercado na data do balanço. Na inexistência de cotações a mercado o seu valor será determinado por marcação à modelo ou por instrumentos equivalentes;

- Para operações de crédito ou de arrendamento mercantil seu valor a mercado é determinado descontando-se o fluxo futuro pelas taxas praticadas a mercado em operações equivalentes na data do balanço; e

- Depósitos a prazo, depósitos interfinanceiros e obrigações por empréstimos e repasses tem seu valor de mercado calculado aplicando-se sobre o estoque vigente as taxas praticadas para instrumentos equivalentes na data deste balanço.

30) BENEFÍCIOS A EMPREGADOS

Em linha com as melhores práticas de mercado, o Banco PAN oferece benefícios sociais aos seus empregados, dentre os quais: (a) Assistência Médica; (b) Assistência Odontológica; (c) Seguro de Vida; (d) Vale Refeição e (e) Vale Alimentação. As despesas com benefícios no exercício findo em 31/12/2018 representava R\$ 62.346 no Banco PAN e R\$ 62.714 no Consolidado (R\$ 66.246 no Banco PAN e R\$ 67.010 no Consolidado no exercício findo em 31/12/2017).

31) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social:

| | Banco | | Consolidado | |
|--|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Resultado antes do imposto de renda e contribuição social | 441.754 | 281.157 | 456.866 | 253.294 |
| Alíquota efetiva (1) / (2) | 45% | 45% | - | - |
| Encargos/créditos total do imposto de renda e contribuição social, de acordo com as alíquotas vigentes | (198.789) | (229.021) | (213.565) | (224.626) |
| Efeito no cálculo dos tributos: | | | | |
| Participação em controladas | 11.621 | (25.300) | 11.621 | (1.347) |
| Cessão de crédito tributário (3) | - | 102.500 | - | 102.500 |
| Outros valores | (33.071) | (19.229) | (33.407) | (19.715) |
| Resultado de Imposto de renda e contribuição social | (220.239) | (68.551) | (235.351) | (40.688) |

(1) No consolidado à alíquota efetiva não é demonstrada em virtude de alíquota diferenciada entre as empresas do segmento financeiro e demais segmentos; e

(2) Em 07/10/2015 foi publicada a Lei nº 13.169/15, oriunda da Medida Provisória (MP) nº 675/15 que elevou de 15% para 20% a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) de instituições financeiras a partir de 01/09/2015. A cobrança é válida até 31/12/2018, retornando ao patamar de 15% a partir de 2019.

(3) Em 29/08/2017, ao amparo da Medida Provisória (MP) nº 783/17, a Companhia celebrou contrato de cessão onerosa ao BTG Pactual S.A. de créditos tributários sobre prejuízo fiscal e base negativa de CSLL não ativados no montante de R\$ 410.000. A transação foi realizada pelo valor de R\$ 102.500, os quais foram registrados contabilmente no momento da cessão.

Notas Explicativas

b) Origem e movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos:

| Banco | Saldo em 31/12/2017 | Constituição | Realização | Saldo em 31/12/2018 |
|--|---------------------|----------------|------------------|---------------------|
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 994.099 | 459.326 | (539.242) | 914.183 |
| Provisão para contingências cíveis | 124.228 | 59.510 | (73.193) | 110.545 |
| Provisão para contingências trabalhistas | 152.198 | 58.243 | (98.838) | 111.603 |
| Provisão para contingências tributárias | 373 | 370 | (342) | 401 |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio | 14.510 | 23.400 | (16.459) | 21.451 |
| Ajuste de marcação a mercado de derivativos | 13.300 | 38.668 | (22.095) | 29.873 |
| Outras provisões | 331.292 | 141.199 | (235.969) | 236.522 |
| Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias | 1.630.000 | 780.716 | (986.138) | 1.424.578 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social | 1.270.329 | - | (4.404) | 1.265.925 |
| Total dos créditos tributários (Nota 11) | 2.900.329 | 780.716 | (990.542) | 2.690.503 |

| Consolidado | Saldo em 31/12/2017 | Constituição | Realização | Saldo em 31/12/2018 |
|---|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa | 1.008.738 | 460.497 | (542.169) | 927.066 |
| Provisão para contingências cíveis | 129.510 | 63.433 | (77.276) | 115.667 |
| Provisão para contingências trabalhistas | 160.288 | 59.839 | (104.418) | 115.709 |
| Provisão para contingências tributárias | 9.271 | 2.160 | (495) | 10.936 |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio | 14.906 | 23.402 | (16.604) | 21.704 |
| Ajuste de marcação a mercado de derivativos | 22.062 | 44.768 | (27.120) | 39.710 |
| Outras provisões | 332.725 | 141.334 | (238.670) | 235.389 |
| Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias | 1.677.500 | 795.433 | (1.006.752) | 1.466.181 |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social | 1.473.836 | 1.077 | (8.090) | 1.466.823 |
| Total dos créditos tributários (Nota 11) | 3.151.336 | 796.510 | (1.014.842) | 2.933.004 |
| Obrigações fiscais diferidas (Nota 32e) | (84.682) | (710) | 121 | (85.271) |
| Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas | 3.066.654 | 795.800 | (1.014.721) | 2.847.733 |

c) Previsão de realização dos créditos tributários sobre diferenças temporárias, prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social:

A projeção de realização do crédito tributário foi elaborada com base no estudo do cenário atual e futuro, efetuada em 31/12/2018, cujas premissas principais utilizadas nas projeções foram os indicadores macroeconômicos, indicadores de produção e custo de captação. Referida projeção de realização de crédito tributário, incluindo as premissas adotadas, foram aprovadas pelo Conselho de Administração do Banco em 01/02/2019.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos serão realizados à medida que as diferenças temporárias sejam revertidas ou se enquadrem nos parâmetros de dedutibilidade fiscal ou quando os prejuízos fiscais, que parcialmente estão sendo discutidos em âmbito administrativo com excelentes perspectivas de êxito para o Banco, forem compensados.

Notas Explicativas

Apresenta-se a seguir a estimativa de realização desses créditos.

| Banco | Diferenças temporárias | | Prejuízo fiscal e base negativa | | Total | |
|--------------|------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| 2018 | - | 709.781 | - | 5.242 | - | 715.023 |
| 2019 | 749.253 | 484.304 | 11.823 | 1.766 | 761.076 | 486.070 |
| 2020 | 437.430 | 394.909 | 67.569 | 5.128 | 504.999 | 400.037 |
| 2021 | 75.246 | 296 | 118.822 | 46.915 | 194.068 | 47.211 |
| 2022 | 52.004 | 4.217 | 98.689 | 107.023 | 150.693 | 111.240 |
| 2023 | 37.894 | 10.122 | 139.755 | 165.648 | 177.649 | 175.770 |
| 2024 | 31.874 | 10.122 | 147.571 | 187.255 | 179.445 | 197.377 |
| 2025 | 25.510 | 8.890 | 161.316 | 215.567 | 186.826 | 224.457 |
| 2026 | 8.407 | 5.196 | 166.654 | 272.501 | 175.061 | 277.697 |
| 2027 | 4.914 | 2.163 | 191.843 | 263.284 | 196.757 | 265.447 |
| 2028 | 2.046 | - | 161.883 | - | 163.929 | - |
| Total | 1.424.578 | 1.630.000 | 1.265.925 | 1.270.329 | 2.690.503 | 2.900.329 |

| Consolidado | Diferenças temporárias | | Prejuízo fiscal e base negativa | | Total | |
|--------------|------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| 2018 | - | 726.753 | - | 5.951 | - | 732.704 |
| 2019 | 753.850 | 491.831 | 13.146 | 5.908 | 766.996 | 497.739 |
| 2020 | 441.682 | 396.917 | 70.582 | 20.419 | 512.264 | 417.336 |
| 2021 | 80.382 | 2.614 | 127.041 | 65.430 | 207.423 | 68.044 |
| 2022 | 57.363 | 5.051 | 113.256 | 127.186 | 170.619 | 132.237 |
| 2023 | 39.751 | 10.956 | 157.013 | 186.983 | 196.764 | 197.939 |
| 2024 | 33.309 | 10.956 | 167.696 | 210.918 | 201.005 | 221.874 |
| 2025 | 26.790 | 9.724 | 184.167 | 240.913 | 210.957 | 250.637 |
| 2026 | 8.407 | 6.030 | 190.438 | 296.665 | 198.845 | 302.695 |
| 2027 | 4.914 | 16.668 | 215.995 | 274.450 | 220.909 | 291.118 |
| 2028 | 19.733 | - | 188.513 | - | 208.246 | - |
| Total | 1.466.181 | 1.677.500 | 1.427.847 | 1.434.823 | 2.894.028 | 3.112.323 |

Em 31/12/2018, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco PAN totalizava R\$ 1.788.995 e R\$ 1.894.365 no Consolidado (R\$ 1.841.141 no Banco PAN e R\$ 1.948.850 no Consolidado em 31/12/2017).

Conforme § 2º do Art. 5º da Resolução CMN nº 3.059/02, os créditos tributários originados de prejuízo fiscais ocasionados pela exclusão das receitas de superveniência de depreciação no montante de R\$ 38.976 (R\$ 39.013 em 31/12/2017), não estão sujeitos a geração de lucros baseada em estudo técnico.

d) Créditos tributários não ativados:

Em 31/12/2018 e 31/12/2017, o Banco PAN e o Consolidado possuíam prejuízos fiscais de aproximadamente R\$ 230.396, sobre os quais não foram registrados créditos tributários no montante de R\$ 92.158 no Banco PAN e no Consolidado em 31/12/2018 e 31/12/2017 em virtude de não atender todas as condições estabelecidas pelo BACEN para o registro do referido crédito.

e) Obrigações fiscais diferidas:

| Consolidado | Saldo em 31/12/2017 | Constituição | Realização | Saldo em 31/12/2018 |
|---|---------------------|--------------|------------|---------------------|
| Ajuste a valor de mercado de instrumentos financeiros derivativos | (6.272) | (710) | - | (6.982) |
| Superveniência de depreciação | (78.410) | - | 121 | (78.289) |
| Total (Nota 21a – 32b) | (84.682) | (710) | 121 | (85.271) |

Notas Explicativas

32) OUTRAS INFORMAÇÕES

- a) Os avais e fianças concedidos totalizam R\$ 295.430 em 31/12/2018 (R\$ 277.580 em 31/12/2017);
- b) O Banco PAN e suas controladas têm como política segurar seus valores em espécie, cheques recebidos em garantia e bens em montantes considerados adequados para cobertura de eventuais sinistros;
- c) Em 31/12/2018 e 31/12/2017, o Banco PAN e suas controladas não possuíam contratos de arrendamento mercantil para aquisições próprias;
- d) A partir de 01/01/2012, entrou em vigor a Resolução CMN nº 4.036/11 que faculta o diferimento do resultado líquido negativo decorrente de renegociação de operação de crédito anteriormente cedida. O prazo máximo para o diferimento deve ser 31/12/2015 ou o prazo de vencimento da operação renegociada, dos dois o menor, observado o método linear. A Resolução passou a produzir efeitos a partir de 01/01/2012. O Banco PAN não utiliza a faculdade prevista nesta Resolução;
- e) Acordos de Compensação e Liquidação de Obrigações – Resolução CMN nº 3.263/05: O Banco PAN possui acordos de compensação e liquidação de obrigações no âmbito do Sistema Financeiro Nacional (SFN), firmados com pessoas jurídicas integrantes ou não do SFN. O objetivo da resolução é permitir a compensação de créditos e débitos mantidos com uma mesma contraparte, onde os vencimentos dos direitos e obrigações podem ser antecipados para a data em que ocorrer o evento de inadimplência por uma das partes ou em caso de falência do devedor;
- f) Em 20/01/2015, foi publicada a Lei nº 13.097, conversão da MP nº 656/14, a qual, dentre outras providências, altera as regras de dedução fiscal das perdas no recebimento de créditos para os contratos inadimplidos a partir de 08/10/2014 (art. 9º, da Lei nº. 9.430/96). Para os contratos inadimplidos anteriormente a esta data, permanecem as regras vigentes anteriormente.
- g) Em 31/10/2017 o Banco PAN concluiu a alienação da participação societária que a Companhia detinha na Stone Pagamentos S.A. (“Stone”), mediante assinatura de Contrato de Compra e Venda de Ações e Outras Avencas com a DLP Pagamentos Brasil S.A. (“DLP”). A Companhia alienou à DLP um total de 480.311 (quatrocentos e oitenta mil e trezentas e onze) ações ordinárias, correspondente a 10,10% (dez inteiros e dez centésimos por cento) do capital social da Stone, pelo valor total de R\$ 229.000 (duzentos e vinte e nove milhões de reais); e
- h) A despeito da nova composição do capital social da Companhia, o controle compartilhado do Banco PAN não foi alterado de maneira que a Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR (“CaixaPar”) e o Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”) permanecem como co-controladores da Companhia, reforçando o compromisso em dar suporte ao Banco PAN na execução de seu plano de negócios.

Adicionalmente, conforme informado anteriormente pela Companhia, os acionistas controladores acordaram também que (i) a CaixaPar terá o direito de adquirir do BTG Pactual 50% (cinquenta por cento) das ações da Companhia que foram subscritas e integralizadas pelo BTG Pactual no âmbito do Aumento de Capital e (ii) o BTG Pactual terá o direito de alienar à CaixaPar 50% (cinquenta por cento) das ações da Companhia que foram subscritas e integralizadas no âmbito do Aumento de Capital.

Notas Explicativas

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2018.

Notas Explicativas

Declaração da Diretoria

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com a conclusão expressa no relatório dos auditores independentes referente às demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2018.

Notas Explicativas

São Paulo, 1 de fevereiro de 2019.

A DIRETORIA

Gregório Moreira Franco
CRC 1SP219426/O-2
CONTADOR

Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre
as demonstrações financeiras consolidadas
Aos Administradores e Acionistas
Banco Pan S.A. e suas controladas

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras consolidadas do Banco Pan S.A. ("Banco") e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2018 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras consolidadas acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Pan S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2018, o desempenho consolidado de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

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 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, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria

Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do

exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras consolidadas como um todo e

na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre

esses assuntos.

Nossa auditoria em 2018 foi planejada e executada considerando que as operações do Banco e suas controladas não apresentaram modificações significativas em relação ao exercício anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados aqueles do exercício anterior, exceto pela modificação do PAA relacionado a provisão para perdas ao valor recuperável "impairment" em razão da alteração da política contábil nessa área.

Porque é um PAA

Provisão para perdas ao valor recuperável – "impairment" (Notas explicativas 3g e 12, 13)

O Banco Pan S.A. e suas controladas atuam substancialmente no setor do varejo, conforme divulgado na nota explicativa 1. A determinação da provisão para perdas ao valor recuperável – "impairment" continua exigindo julgamento por parte da Administração na determinação de premissas e critérios utilizados.

A partir de 1º de janeiro de 2018 entrou em vigor a norma contábil IFRS 9 – Financial Instruments, que substituiu a IAS 39 – Financial Instruments,

e estabelece novos requisitos de reconhecimento e mensuração dos instrumentos financeiros, dentre as quais um novo modelo de provisão de perda para risco de crédito "impairment" que tem como base a perda esperada. O IAS 39 tinha como base a perda incorrida.

O processo estabelecido busca capturar potenciais eventos futuros que possivelmente podem aumentar o risco de crédito por meio de fatores internos e externos, cenários econômicos, situação financeira da contraparte, níveis de inadimplência, fluxos de caixa futuros esperados, políticas de renegociação, valores estimados de recuperação e realização das garantias, bem como as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

Tendo em vista esses aspectos, esta área foi considerada como uma área foco em nossa auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Obtivemos o entendimento dos desenhos e dos controles relevantes relacionados a apuração da provisão para perdas ao valor recuperável – “impairment” que tratam da integridade da base de dados, processamento, contabilização das provisões e divulgações em notas explicativas.

Testamos a conciliação dos saldos contábeis com a posição analítica, bem como recalculamos, em base de testes, a provisão para perdas ao valor recuperável – “impairment” com base na política estabelecida que inclui, entre outros aspectos, o valor, tanto para as provisões calculadas individualmente quanto para as de avaliação coletiva.

Analisamos também, a consistência dos modelos e premissas adotadas no processo com os requisitos da norma vigente e com as práticas de mercado.

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras consolidadas.

Ambiente de tecnologia da informação

O Banco Pan S.A. e suas controladas operam em

um ambiente de negócio no qual a estrutura de tecnologia de informação é crítica para o desenvolvimento de suas operações e a continuidade de seus negócios, os quais envolvem o processamento de um elevado número de transações diariamente, além de diversos processos para gestão de acessos e segurança da informação.

Os riscos relativos aos processos de tecnologia da informação que suportam as transações nos diferentes sistemas legados, podem, eventualmente, resultar em informações críticas incorretas, inclusive aquelas utilizadas na elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

Em função desses aspectos, essa continua sendo uma área de foco em nossa auditoria.

Como parte de nossos procedimentos de auditoria, com o auxílio de nossos especialistas de sistemas, entendemos e testamos os controles gerais relevantes de tecnologia e segurança da informação, relacionados aos processos de gerenciamento e desenvolvimento de mudanças sistêmicas, segurança de acessos a programas e banco de dados, segurança física do centro de processamento de dados, incluindo os controles compensatórios, quando necessários.

Também testamos os controles automatizados ou as informações dependentes de tecnologia, restrições de acessos e segregações de funções relacionados aos processos relevantes para a preparação das demonstrações financeiras consolidadas.

Os resultados de nossos procedimentos nos proporcionaram evidência razoável de auditoria com relação ao ambiente de tecnologia da informação relacionado com o processo de elaboração das demonstrações financeiras consolidadas.

Créditos Tributários (Notas explicativas 3s e 15)

O Banco Pan S.A. e suas controladas apresentam créditos tributários no total de R\$ 2,9 bilhões, provenientes de adições temporárias nas bases de cálculo do Imposto de Renda – Pessoa Jurídica e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido e prejuízos fiscais e bases de cálculo negativas, reconhecidos com base em projeção de lucros tributários para a realização desses créditos tributários. Essa projeção, preparada a partir de estudo do cenário atual e futuro pela Administração do Banco, envolve julgamentos e premissas subjetivas.

Continuamos considerando essa uma área de foco de auditoria, pois a utilização de diferentes premissas na projeção do lucro tributário poderia modificar significativamente os prazos e valores previstos para realização dos créditos tributários com potencial impacto no registro e manutenção desses ativos nas demonstrações financeiras consolidadas.

Realizamos o entendimento dos processos de apuração e registro nos termos das normas fiscais e contábeis relacionados aos créditos tributários incluindo os requisitos específicos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil, bem como obtivemos o entendimento das premissas relevantes estabelecidas pela Administração para a estimativa de projeção de lucros tributários para realização dos créditos tributários.

corroborar a consistência dessas estimativas de realização.

Comparamos as premissas utilizadas pelo Banco Pan S.A. e suas controladas para projeção de lucros tributários com as projeções orçamentárias aprovadas pelo Conselho de Administração e com as projeções macroeconômicas divulgadas no mercado, bem como analisamos os dados históricos para corroborar a consistência dessas estimativas de realização.

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis em relação ao registro, manutenção e realização do crédito tributário.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

A demonstração consolidada do valor adicionado (DVA) referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco, e apresentada como informação suplementar para fins de IFRS, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras consolidadas do Banco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras consolidadas tomadas em conjunto.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras consolidadas

A administração do Banco é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras consolidadas de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), 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 consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, 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 ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras 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 segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança, a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 29 de março de 2019

Carlos Augusto da Silva

Contador CRC 1SP197007/O-2

PricewaterhouseCoopers

Auditores Independentes

CRC 2SP000160/O-5

Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente

BANCO PAN S.A.

COMPANHIA ABERTA

CNPJ/MF nº 59.285.411/0001-13

NIRE 35.300.012.879

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal do Banco PAN S.A. ("Banco PAN" ou "Companhia"), no uso de suas atribuições legais e estatutárias, procedeu ao exame do relatório da Administração e das Demonstrações Financeiras da Companhia, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, incluindo as notas explicativas e, com base: (a) no Parecer dos Auditores Independentes – PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, datado de 1º de fevereiro de 2019, onde é mencionado que os auditores tiveram acesso suficiente às informações necessárias para sua elaboração, cujos principais assuntos de auditoria são: 1 – Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa ("PCLD"), o qual concluiu que as premissas e critérios adotados pela administração da Companhia para a determinação da PCLD são razoáveis em todos os aspectos relevantes no contexto das Demonstrações Financeiras, conforme notas explicativas nº 3f e 8; 2 – Ambiente de Tecnologia da Informação ("TI"), com procedimentos de segurança dos sistemas de TI, com teste de controles gerais relevantes de tecnologia e segurança da informação, controles automatizados ou as informações dependentes de tecnologia, restrições de acessos e segregação de funções, que propiciaram evidência para execução do processo de exame de auditoria das Demonstrações Financeiras da Companhia; 3 – Crédito Tributário, em relação aos créditos ativados no valor de R\$ 2,9 bilhões no Banco PAN e empresas controladas, reconhecidos com base em projeção para a realização de créditos tributários de longo prazo que, para a sua realização, dependem da materialização das premissas constantes do Estudo Técnico de Viabilidade de Realização de Créditos Tributários elaboradas pela Administração da Companhia e aprovados pelo Conselho de Administração em 1º de fevereiro de 2019, conforme notas explicativas de nº 3n e 32b; (b) na reunião com os Auditores Independentes; (c) no resumo do relatório do Comitê de Auditoria, datado de 1º de fevereiro de 2019; e (d) na análise de documentos, informações e esclarecimentos prestados aos membros do Conselho Fiscal pela Administração da Companhia, notadamente pela Diretoria de Controladoria e Compliance.

O Conselho Fiscal é de opinião que esses documentos: (a) refletem adequadamente as atividades desenvolvidas no exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2018, a situação patrimonial e a posição financeira da Companhia; e (b) estão em condições de serem apreciados e aprovados pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia.

São Paulo, 1º de fevereiro de 2019.

Paulo Roberto Salvador Costa

Peter Edward Cortes Marsden Wilson

Rodrigo Toledo de Cabral Cota

Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)

RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

2º SEMESTRE DE 2018

O Comitê de Auditoria do Banco Pan S.A. ("Companhia" ou "Instituição") apresenta seu relatório, de forma resumida, para atender ao disposto na Resolução CMN nº 3.198, de 27 de maio de 2004, artigo 17, parágrafo 2º para publicação com as respectivas demonstrações contábeis do 2º semestre de 2018, de forma a externar sua opinião e evidenciar informações que considera relevantes para o conhecimento e avaliação dos seus usuários.

O Comitê no cumprimento de suas atribuições legais, em destaque: avaliar a efetividade das auditorias, interna e independente, e dos sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos; verificar o cumprimento, pela administração, das recomendações de aprimoramento emanadas pelas auditorias e determinações de órgãos externos de fiscalização; e revisar, previamente à publicação, as demonstrações contábeis e suas Notas Explicativas. As atividades desenvolvidas ocorreram em conformidade com o Plano de Trabalho 2018, submetido ao Conselho de Administração.

As informações foram apresentadas nas reuniões realizadas com as áreas estratégicas da Companhia, nos relatórios produzidos que explicitaram a situação dos controles, da contabilidade e do gerenciamento de riscos, bem como nos resumos, relatórios e apresentações disponibilizados pelas auditorias interna e independente. O Comitê também realizou questionamento à administração decorrentes do comportamento da economia e de eventos externos, mas relacionados às operações praticadas, e aos possíveis impactos nos negócios da Instituição. Ainda recebeu esclarecimentos do Conselho de Administração sobre temas importantes da Companhia.

Destaca-se que o Comitê foi informado que não ocorreram mudanças de critérios ou fatos relevantes que pudessem impactar o Balanço Patrimonial ou os resultados da Instituição, neste período, além daquelas mencionadas nas Notas Explicativas, onde se destacam: a realização de trabalhos na carteira de crédito para mensuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa – PCLD, nos quais a auditoria independente não apresentou nenhuma evidência ou inconformidade nos procedimentos adotados, ressaltando os esforços em sistemas de tecnologia para apoio a essas operações.

Foi aprovado o Plano de Negócios da Companhia pelo Conselho de Administração, inclusive em relação ao aproveitamento dos saldos de créditos

tributários. Da mesma forma, ainda em relação aos créditos tributários, a auditoria independente manteve parágrafo de ênfase no seu relatório.

Feitos tais registros e limitando suas responsabilidades à confiabilidade das informações recebidas dos componentes da Instituição, o Comitê de Auditoria considera que:

- a) A Instituição vem promovendo o aprimoramento dos controles internos e de gerenciamento de risco, em especial nos aspectos relacionados a formalização e governança. A administração implementou novos sistemas tecnológicos, e vem implementando outros que permitem a correção dos apontamentos críticos indicados pela autoridade supervisora e auditorias. Também evoluiu na estrutura normativa relacionada à mitigação de riscos, com destaque para a elaboração da Declaração de Appetite a Riscos (Risk Appetite Statement – RAS);
- b) Não se verifica fato ou evidência relevante que pudesse comprometer a efetividade ou a independência das auditorias, interna e independente, sendo elas compatíveis com o porte e as características da Companhia; e,
- c) As demonstrações contábeis, individual e consolidada, e respectivas Notas Explicativas, acompanhadas do relatório da administração e do parecer da auditoria independente, foram elaborados conforme a regulamentação vigente, refletindo em seus aspectos mais relevantes a situação econômico-financeira da Companhia.

São Paulo (SP), 01 de fevereiro de 2019.

MARCOS ANTONIO MACEDO CINTRA

Presidente

PEDRO PAULO LONGUINI

Membro

ROGÉRIO BIMBI

Membro

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com as demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2018.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Em observância às disposições constantes da Instrução CVM nº 480/09, a Diretoria do Banco PAN declara que discutiu, reviu e concordou com a conclusão expressa no relatório dos auditores independentes referente às demonstrações financeiras individuais e consolidadas relativas ao exercício findo em 31/12/2018.

Motivos de Reapresentação

| Versão | Descrição |
|---------------|-----------------------------------|
| 2 | Demonstrações Financeiras em IFRS |