

# 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 (Método Indireto) | 8 |
|--------------------------------------------------|---|

## Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2017 à 31/12/2017 | 10 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2016 à 31/12/2016 | 11 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2015 à 31/12/2015 | 12 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 13 |
|----------------------------------|----|

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 15 |
|-----------------------------------------------------|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 21 |
|--------------------|----|

## Pareceres e Declarações

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 75 |
|--------------------------------------------------|----|

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 79 |
|-------------------------------------------------|----|

|                                                                                                       |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM) | 80 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras | 81 |
|-------------------------------------------------------------|----|

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente | 82 |
|--------------------------------------------------------------------|----|

Dados da Empresa / Composição do Capital

| Número de Ações<br>(Unidades) | Último Exercício Social<br>31/12/2017 |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Do Capital Integralizado      |                                       |
| Ordinárias                    | 535.029.747                           |
| Preferenciais                 | 394.010.416                           |
| Total                         | 929.040.163                           |
| Em Tesouraria                 |                                       |
| Ordinárias                    | 0                                     |
| Preferenciais                 | 0                                     |
| Total                         | 0                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2015</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1                      | Ativo Total                                            | 26.153.261                             | 26.589.419                                | 24.802.422                                    |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                       | 11.850.630                             | 12.726.831                                | 10.794.488                                    |
| 1.01.01                | Disponibilidades                                       | 6.536                                  | 7.424                                     | 43.156                                        |
| 1.01.02                | Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                | 1.032.983                              | 1.638.795                                 | 1.626.065                                     |
| 1.01.02.01             | Aplicações no Mercado Aberto                           | 1.017.242                              | 891.796                                   | 1.084.203                                     |
| 1.01.02.02             | Aplicações em Depósitos Interfinanceiros               | 15.741                                 | 746.999                                   | 541.862                                       |
| 1.01.03                | Títulos e Valores Mobiliários                          | 342.998                                | 692.063                                   | 219.766                                       |
| 1.01.03.01             | Carteira Própria                                       | 163.421                                | 47.809                                    | 81.691                                        |
| 1.01.03.02             | Vinculados a Compromissos de Recompra                  | 164.612                                | 626.015                                   | 63.296                                        |
| 1.01.03.03             | Instrumentos Financeiros e Derivativos                 | 14.232                                 | 18.239                                    | 62.769                                        |
| 1.01.03.05             | Vinculados a Prestação de Garantias                    | 733                                    | 0                                         | 12.010                                        |
| 1.01.04                | Relações Interfinanceiras                              | 26.484                                 | 17.875                                    | 21.357                                        |
| 1.01.04.01             | Pagamentos e Recebimentos a Liquidar                   | 0                                      | 20                                        | 0                                             |
| 1.01.04.02             | Créditos Vinculados - Depósitos no Banco Central       | 1.299                                  | 1.299                                     | 2.959                                         |
| 1.01.04.03             | Correspondentes no País                                | 25.185                                 | 16.556                                    | 18.398                                        |
| 1.01.06                | Operações de Crédito                                   | 7.582.563                              | 7.382.991                                 | 6.134.614                                     |
| 1.01.06.01             | Operações de Crédito - Setor Privado                   | 8.414.167                              | 8.112.020                                 | 6.725.116                                     |
| 1.01.06.02             | (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)        | -831.604                               | -729.029                                  | -590.502                                      |
| 1.01.08                | Outros Créditos                                        | 2.488.355                              | 2.795.413                                 | 2.330.686                                     |
| 1.01.08.01             | Carteira de Câmbio                                     | 68.169                                 | 172.569                                   | 245.201                                       |
| 1.01.08.02             | Rendas a Receber                                       | 7.134                                  | 4.150                                     | 5.323                                         |
| 1.01.08.03             | Negociação e Intermediação de Valores                  | 2.700                                  | 2.535                                     | 4.169                                         |
| 1.01.08.04             | Diversos                                               | 1.637.550                              | 1.861.430                                 | 1.293.092                                     |
| 1.01.08.05             | Titulos e Créditos a Receber                           | 844.269                                | 812.757                                   | 842.258                                       |
| 1.01.08.06             | (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | -71.467                                | -58.028                                   | -59.357                                       |
| 1.01.09                | Outros Valores e Bens                                  | 370.711                                | 192.270                                   | 418.844                                       |
| 1.01.09.01             | Outros Valores e Bens                                  | 399.874                                | 149.054                                   | 140.922                                       |
| 1.01.09.02             | (Provisão para Desvalorização)                         | -66.897                                | -39.567                                   | -34.134                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2015</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1.01.09.03             | Despesas Antecipadas                                   | 37.734                                 | 82.783                                    | 312.056                                       |
| 1.02                   | Ativo Realizável a Longo Prazo                         | 13.150.611                             | 12.838.174                                | 12.983.669                                    |
| 1.02.01                | Aplicações Interfinanceiras de Liquidez                | 0                                      | 9.289                                     | 85.732                                        |
| 1.02.01.01             | Aplicações em Depósitos Interfinanceiros               | 0                                      | 9.289                                     | 85.732                                        |
| 1.02.02                | Títulos e Valores Mobiliários                          | 1.272.078                              | 1.315.505                                 | 2.139.409                                     |
| 1.02.02.01             | Carteira Própria                                       | 101.629                                | 331.442                                   | 262.759                                       |
| 1.02.02.02             | Vinculados a Compromissos de Recompra                  | 906.822                                | 693.232                                   | 1.211.406                                     |
| 1.02.02.03             | Instrumentos Financeiros Derivativos                   | 157.135                                | 159.600                                   | 621.324                                       |
| 1.02.02.04             | Vinculados a Prestação de Garantias                    | 106.492                                | 131.231                                   | 43.920                                        |
| 1.02.05                | Operações de Crédito                                   | 8.806.221                              | 8.368.030                                 | 7.642.774                                     |
| 1.02.05.01             | Operações de Crédito - Setor Privado                   | 9.107.530                              | 8.622.186                                 | 7.914.714                                     |
| 1.02.05.02             | (Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)        | -301.309                               | -254.156                                  | -271.940                                      |
| 1.02.07                | Outros Créditos                                        | 2.952.046                              | 2.877.701                                 | 2.978.998                                     |
| 1.02.07.02             | Diversos                                               | 2.896.452                              | 2.857.733                                 | 2.894.351                                     |
| 1.02.07.03             | Títulos e Créditos a Receber                           | 72.550                                 | 25.614                                    | 100.479                                       |
| 1.02.07.04             | (Provisão para Outros Créditos de Liquidação Duvidosa) | -16.956                                | -5.646                                    | -15.832                                       |
| 1.02.08                | Outros Valores e Bens                                  | 120.266                                | 267.649                                   | 136.756                                       |
| 1.02.08.01             | Despesas Antecipadas                                   | 120.266                                | 267.649                                   | 136.756                                       |
| 1.03                   | Ativo Permanente                                       | 1.152.020                              | 1.024.414                                 | 1.024.265                                     |
| 1.03.01                | Investimentos                                          | 978.525                                | 941.987                                   | 937.500                                       |
| 1.03.01.02             | Participações em Controladas                           | 978.146                                | 941.608                                   | 934.029                                       |
| 1.03.01.04             | Outros Investimentos                                   | 379                                    | 379                                       | 3.471                                         |
| 1.03.02                | Imobilizado de Uso                                     | 27.690                                 | 37.834                                    | 30.912                                        |
| 1.03.02.01             | Outras Imobilizações de Uso                            | 69.211                                 | 71.546                                    | 51.731                                        |
| 1.03.02.02             | (Depreciações Acumuladas)                              | -41.521                                | -33.712                                   | -20.819                                       |
| 1.03.04                | Intangível                                             | 145.805                                | 44.593                                    | 55.853                                        |
| 1.03.04.01             | Ativos Intangíveis                                     | 359.582                                | 113.192                                   | 99.067                                        |
| 1.03.04.02             | (Amortização Acumuladas)                               | -213.777                               | -68.599                                   | -43.214                                       |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                             | <b>Último Exercício<br/>31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2015</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2                      | Passivo Total                                                         | 26.153.261                             | 26.589.419                                | 24.802.422                                    |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                                    | 15.334.491                             | 17.841.758                                | 15.928.257                                    |
| 2.01.01                | Depósitos                                                             | 9.572.581                              | 12.089.046                                | 10.613.117                                    |
| 2.01.01.01             | Depósitos à Vista                                                     | 25.543                                 | 60.015                                    | 75.647                                        |
| 2.01.01.02             | Depósitos Interfinanceiros                                            | 8.938.498                              | 11.736.273                                | 10.060.290                                    |
| 2.01.01.03             | Depósitos a Prazo                                                     | 608.540                                | 292.758                                   | 477.180                                       |
| 2.01.02                | Captações no Mercado Aberto                                           | 1.493.292                              | 1.927.684                                 | 1.543.421                                     |
| 2.01.02.01             | Carteira Própria                                                      | 976.236                                | 1.222.172                                 | 1.121.672                                     |
| 2.01.02.02             | Carteira de Terceiros                                                 | 517.056                                | 705.512                                   | 152.179                                       |
| 2.01.02.03             | Carteira Livre Movimentação                                           | 0                                      | 0                                         | 269.570                                       |
| 2.01.03                | Recursos de Aceites e Emissão de Títulos                              | 1.547.841                              | 1.569.596                                 | 2.114.167                                     |
| 2.01.03.01             | Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares | 1.547.841                              | 1.569.596                                 | 2.114.167                                     |
| 2.01.04                | Relações Interfinanceiras                                             | 851.219                                | 804.868                                   | 102.786                                       |
| 2.01.04.01             | Recebimentos e Pagamentos a Liquidar                                  | 654.035                                | 649.072                                   | 0                                             |
| 2.01.04.02             | Correspondentes no País                                               | 197.184                                | 155.796                                   | 102.786                                       |
| 2.01.05                | Relações Interdependências                                            | 4.509                                  | 6.785                                     | 28.988                                        |
| 2.01.05.01             | Recursos em Trânsito de Terceiros                                     | 4.509                                  | 6.785                                     | 28.988                                        |
| 2.01.09                | Outras Obrigações                                                     | 1.865.049                              | 1.443.779                                 | 1.525.778                                     |
| 2.01.09.01             | Cobrança e Arrecadação de Tributos e Assemelhados                     | 6.761                                  | 15.016                                    | 10.714                                        |
| 2.01.09.02             | Carteira de Câmbio                                                    | 0                                      | 650                                       | 6                                             |
| 2.01.09.03             | Sociais e Estatutárias                                                | 162.262                                | 42.086                                    | 42.286                                        |
| 2.01.09.04             | Fiscais e Previdenciárias                                             | 38.310                                 | 51.580                                    | 35.499                                        |
| 2.01.09.05             | Negociação e Intermediação de Valores                                 | 2.464                                  | 1.399                                     | 10.153                                        |
| 2.01.09.06             | Dívidas Subordinadas                                                  | 93.275                                 | 88.113                                    | 250.782                                       |
| 2.01.09.07             | Diversas                                                              | 1.488.848                              | 1.210.939                                 | 1.172.945                                     |
| 2.01.09.08             | Instrumentos Financeiros Derivativos                                  | 73.129                                 | 33.996                                    | 3.393                                         |
| 2.02                   | Passivo Exigível a Longo Prazo                                        | 7.262.854                              | 5.334.705                                 | 5.228.803                                     |
| 2.02.01                | Depósitos                                                             | 4.562.264                              | 2.459.843                                 | 1.608.419                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                             | <b>Último Exercício<br/>31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>31/12/2015</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 2.02.01.01             | Depósitos Interfinanceiros                                            | 32.175                                 | 29.428                                    | 36.803                                        |
| 2.02.01.02             | Depósitos a Prazo                                                     | 4.530.089                              | 2.430.415                                 | 1.571.616                                     |
| 2.02.02                | Captações no Mercado Aberto                                           | 106.022                                | 100.338                                   | 100.551                                       |
| 2.02.02.01             | Carteira Própria                                                      | 106.022                                | 100.338                                   | 100.551                                       |
| 2.02.03                | Recursos de Aceites e Emissão de Títulos                              | 697.500                                | 773.399                                   | 831.259                                       |
| 2.02.03.01             | Recursos de Letras Imobiliárias, Hipotecárias, de Crédito e Similares | 697.500                                | 773.399                                   | 831.259                                       |
| 2.02.09                | Outras Obrigações                                                     | 1.897.068                              | 2.001.125                                 | 2.688.574                                     |
| 2.02.09.02             | Dívidas Subordinadas                                                  | 1.681.720                              | 1.663.233                                 | 2.107.153                                     |
| 2.02.09.03             | Diversas                                                              | 85.834                                 | 226.154                                   | 555.063                                       |
| 2.02.09.04             | Instrumentos Financeiros Derivativos                                  | 129.514                                | 111.738                                   | 26.358                                        |
| 2.03                   | Resultados de Exercícios Futuros                                      | 92                                     | 794                                       | 1.565                                         |
| 2.05                   | Patrimônio Líquido                                                    | 3.555.824                              | 3.412.162                                 | 3.643.797                                     |
| 2.05.01                | Capital Social Realizado                                              | 3.460.732                              | 3.460.732                                 | 3.460.732                                     |
| 2.05.01.01             | De Domiciliados no País                                               | 3.065.825                              | 3.051.660                                 | 3.080.704                                     |
| 2.05.01.02             | De Domiciliados no Exterior                                           | 394.907                                | 409.072                                   | 380.028                                       |
| 2.05.02                | Reservas de Capital                                                   | 0                                      | 0                                         | 195.208                                       |
| 2.05.04                | Reservas de Lucro                                                     | 108.495                                | 0                                         | 7.719                                         |
| 2.05.04.01             | Legal                                                                 | 108.495                                | 0                                         | 0                                             |
| 2.05.05                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                                      | -13.403                                | -14.259                                   | -19.862                                       |
| 2.05.06                | Lucros/Prejuízos Acumulados                                           | 0                                      | -34.311                                   | 0                                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Último Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2016 à 31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2015 à 31/12/2015</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 3.01                   | Receitas da Intermediação Financeira                     | 7.718.405                                           | 6.320.820                                              | 7.357.768                                                  |
| 3.01.01                | Rendas de Operações de Crédito                           | 7.703.911                                           | 6.639.841                                              | 6.097.774                                                  |
| 3.01.02                | Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários | 290.822                                             | 470.917                                                | 363.077                                                    |
| 3.01.03                | Resultado com Instrumentos Financeiros e Derivativos     | -294.869                                            | -788.693                                               | 713.142                                                    |
| 3.01.04                | Resultado de Operações de Câmbio                         | 18.541                                              | -1.245                                                 | 183.775                                                    |
| 3.02                   | Despesas da Intermediação Financeira                     | -3.450.702                                          | -3.363.320                                             | -4.579.878                                                 |
| 3.02.01                | Operações de Captação no Mercado                         | -2.393.933                                          | -2.377.690                                             | -3.630.621                                                 |
| 3.02.04                | (Provisão p/Créditos de Liq. Duvidosa)                   | -1.056.769                                          | -985.630                                               | -949.257                                                   |
| 3.03                   | Resultado Bruto Intermediação Financeira                 | 4.267.703                                           | 2.957.500                                              | 2.777.890                                                  |
| 3.04                   | Outras Despesas/Receitas Operacionais                    | -4.140.470                                          | -3.298.020                                             | -2.879.392                                                 |
| 3.04.01                | Receitas de Prestação de Serviços                        | 377.557                                             | 456.865                                                | 450.606                                                    |
| 3.04.02                | Despesas de Pessoal                                      | -458.037                                            | -392.041                                               | -303.245                                                   |
| 3.04.03                | Outras Despesas Administrativas                          | -2.041.176                                          | -2.121.623                                             | -1.878.587                                                 |
| 3.04.04                | Despesas Tributárias                                     | -202.248                                            | -189.696                                               | -184.022                                                   |
| 3.04.05                | Outras Receitas Operacionais                             | 218.327                                             | 168.971                                                | 216.237                                                    |
| 3.04.05.02             | Outras Receitas Operacionais                             | 218.327                                             | 168.971                                                | 216.237                                                    |
| 3.04.06                | Outras Despesas Operacionais                             | -1.978.670                                          | -1.159.119                                             | -1.141.308                                                 |
| 3.04.07                | Resultado da Equivalência Patrimonial                    | -56.223                                             | -61.377                                                | -39.073                                                    |
| 3.05                   | Resultado Operacional                                    | 127.233                                             | -340.520                                               | -101.502                                                   |
| 3.06                   | Resultado Não Operacional                                | 153.924                                             | -59.606                                                | -54.462                                                    |
| 3.07                   | Resultado Antes Tributação/Participações                 | 281.157                                             | -400.126                                               | -155.964                                                   |
| 3.08                   | Provisão para IR e Contribuição Social                   | -68.551                                             | 162.888                                                | 164.016                                                    |
| 3.08.03                | Ativo Fiscal Diferido                                    | -66.509                                             | 172.937                                                | 165.375                                                    |
| 3.08.04                | Provisão para Contribuição Social                        | -1.377                                              | -4.376                                                 | -741                                                       |
| 3.08.05                | Provisão para Imposto de Renda                           | -665                                                | -5.673                                                 | -618                                                       |
| 3.13                   | Lucro/Prejuízo do Período                                | 212.606                                             | -237.238                                               | 8.052                                                      |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (R\$ / Ação)                            | 0,22884                                             | -0,25536                                               | 0,00867                                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                          | <b>Último Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2016 à 31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2015 à 31/12/2015</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período                                           | 212.606                                             | -237.238                                               | 8.052                                                      |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                                      | 856                                                 | 5.603                                                  | 4.411                                                      |
| 4.02.01                | Perdas não Realizadas de Ativos Financeiros Disponíveis para Venda | 1.515                                               | 8.581                                                  | 6.429                                                      |
| 4.02.02                | Imposto de Renda                                                   | -659                                                | -2.978                                                 | -2.018                                                     |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período                                    | 213.462                                             | -231.635                                               | 12.463                                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                    | <b>Último Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2016 à 31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2015 à 31/12/2015</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais                        | 892.280                                             | 1.085.758                                              | 2.057.899                                                  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações                                   | 1.768.505                                           | 1.004.945                                              | 1.060.144                                                  |
| 6.01.01.01             | Lucro/(Prejuízo) líquido do exercício                        | 212.606                                             | -237.238                                               | 8.052                                                      |
| 6.01.01.02             | Depreciações e amortizações                                  | 32.108                                              | 35.890                                                 | 25.194                                                     |
| 6.01.01.03             | Amortização de ágio                                          | 18.811                                              | 11.645                                                 | 11.645                                                     |
| 6.01.01.04             | Constituição de provisão para contingências                  | 479.377                                             | 259.926                                                | 135.385                                                    |
| 6.01.01.05             | Reversão para desvalorização de bens não de uso próprio      | -14.557                                             | -2.408                                                 | -7.063                                                     |
| 6.01.01.06             | Prejuízo na venda de bens não de uso próprio                 | 5.960                                               | 44.616                                                 | 59.590                                                     |
| 6.01.01.07             | Perda por impairment/Provisões por desvalorização de ativos  | 38.083                                              | 18.444                                                 | 4.386                                                      |
| 6.01.01.08             | (Ganho) na venda de investimento/imobilizado                 | -183.384                                            | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.01.01.09             | Equivalência patrimonial                                     | 56.223                                              | 61.377                                                 | 39.073                                                     |
| 6.01.01.10             | Provisão para créditos de liquidação duvidosa                | 1.056.769                                           | 985.630                                                | 949.257                                                    |
| 6.01.01.11             | Imposto de renda e contribuição social - diferidos           | 66.509                                              | -172.937                                               | -165.375                                                   |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos                              | -876.225                                            | 80.813                                                 | 997.755                                                    |
| 6.01.02.01             | (Aumento)/Redução em aplicações interfinanceiras de liquidez | 770.814                                             | -289.830                                               | -469.694                                                   |
| 6.01.02.02             | Redução/(Aumento) em títulos e valores mobiliários           | 386.605                                             | -154.209                                               | 268.089                                                    |
| 6.01.02.03             | Aumento/(Redução) em instrumentos financeiros derivativos    | 63.381                                              | 622.237                                                | -351.436                                                   |
| 6.01.02.04             | Redução/(Aumento) em relações interfinanceiras               | 37.742                                              | 56.492                                                 | 22.237                                                     |
| 6.01.02.05             | (Aumento) em operações de crédito                            | -1.694.532                                          | -2.959.264                                             | -723.098                                                   |
| 6.01.02.06             | (Aumento) em outros créditos                                 | 166.426                                             | -187.766                                               | -384.967                                                   |
| 6.01.02.07             | (Aumento) em outros valores e bens                           | -184.932                                            | -34.471                                                | -17.691                                                    |
| 6.01.02.08             | Aumento em depósitos                                         | -414.044                                            | 2.327.353                                              | 576.978                                                    |
| 6.01.02.09             | Aumento/(Redução) em captações no mercado aberto             | -428.708                                            | 384.050                                                | 456.616                                                    |
| 6.01.02.10             | Aumento em recursos de emissão de títulos                    | 520.724                                             | 550.201                                                | 836.013                                                    |
| 6.01.02.11             | Aumento/(Redução) em outras obrigações                       | -96.723                                             | -211.006                                               | 759.801                                                    |
| 6.01.02.12             | Aumento/(Redução) em relações interdependências              | -2.276                                              | -22.203                                                | 24.947                                                     |
| 6.01.02.13             | (Redução)/Aumento em resultado de exercícios futuros         | -702                                                | -771                                                   | -40                                                        |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                     | 73.072                                              | -37.122                                                | 55.200                                                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                             | <b>Último Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2016 à 31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2015 à 31/12/2015</b> |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 6.02.01                | Alienação de investimentos                                            | 229.000                                             | 0                                                      | 0                                                          |
| 6.02.04                | Alienação de bens não de uso próprio                                  | 128.344                                             | 77.285                                                 | 64.249                                                     |
| 6.02.05                | Redução de investimentos por incorporação                             | 0                                                   | 17.289                                                 | 38.393                                                     |
| 6.02.06                | Aquisição/Alienação de investimentos                                  | -250.000                                            | -92.360                                                | -6.483                                                     |
| 6.02.07                | Aquisição de imobilizado de uso                                       | -1.938                                              | -21.875                                                | -6.614                                                     |
| 6.02.08                | Aplicações no intangível                                              | -37.935                                             | -17.461                                                | -38.433                                                    |
| 6.02.11                | Dividendos e juros sobre o capital próprio recebidos                  | 5.601                                               | 0                                                      | 4.088                                                      |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento                             | -810.528                                            | -1.437.911                                             | -2.012.907                                                 |
| 6.03.01                | (Redução)/Emissão de letras financeiras                               | -447.399                                            | -528.010                                               | -694.002                                                   |
| 6.03.02                | (Redução) de obrigações por títulos e valores mobiliários no exterior | 0                                                   | 0                                                      | -1.041.293                                                 |
| 6.03.03                | (Redução)/Aumento de dívidas subordinadas                             | -122.350                                            | -285.279                                               | -148.378                                                   |
| 6.03.04                | (Redução)/Emissão de letras de crédito do agronegócio                 | -170.979                                            | -624.622                                               | -126.082                                                   |
| 6.03.05                | Juros sobre o capital próprio provisionados/pagos                     | -69.800                                             | 0                                                      | -3.152                                                     |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes                             | 154.824                                             | -389.275                                               | 100.192                                                    |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                                 | 7.424                                               | 396.699                                                | 296.507                                                    |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                                   | 162.248                                             | 7.424                                                  | 396.699                                                    |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Total do Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| 5.01                   | Saldo Inicial                            | 3.460.732             | 0                          | 0                              | 0                        | -34.311                            | -14.259                                 | 3.412.162                          |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores         | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 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)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Total do Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| 5.01                   | Saldo Inicial                            | 3.460.732             | 195.208                    | 0                              | 7.719                    | 0                                  | -19.862                                 | 3.643.797                          |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores         | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 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                           |
| 5.05                   | Destinações                              | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 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 das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2015 à 31/12/2015****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                                | <b>Capital Social</b> | <b>Reservas de Capital</b> | <b>Reservas de Reavaliação</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros/Prejuízos Acumulados</b> | <b>Ajustes de Avaliação Patrimonial</b> | <b>Total do Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| 5.01                   | Saldo Inicial                                            | 3.460.732             | 195.208                    | 0                              | 2.819                    | 0                                  | -24.273                                 | 3.634.486                          |
| 5.02                   | Ajustes de Exercícios Anteriores                         | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 0                                       | 0                                  |
| 5.03                   | Saldo Ajustado                                           | 3.460.732             | 195.208                    | 0                              | 2.819                    | 0                                  | -24.273                                 | 3.634.486                          |
| 5.04                   | Lucro / Prejuízo do Período                              | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 8.052                              | 0                                       | 8.052                              |
| 5.05                   | Destinações                                              | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | -3.152                             | 0                                       | -3.152                             |
| 5.05.02                | Juros sobre Capital Próprio                              | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | -3.152                             | 0                                       | -3.152                             |
| 5.06                   | Realização de Reservas de Lucros                         | 0                     | 0                          | 0                              | 4.900                    | -4.900                             | 0                                       | 0                                  |
| 5.06.01                | Reserva Legal                                            | 0                     | 0                          | 0                              | 403                      | -403                               | 0                                       | 0                                  |
| 5.06.02                | Transferência de Lucros Acumulados para Reserva de Lucro | 0                     | 0                          | 0                              | 4.497                    | -4.497                             | 0                                       | 0                                  |
| 5.07                   | Ajustes de Avaliação Patrimonial                         | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 4.411                                   | 4.411                              |
| 5.07.01                | Ajustes de Títulos e Valores Mobiliários                 | 0                     | 0                          | 0                              | 0                        | 0                                  | 4.411                                   | 4.411                              |
| 5.13                   | Saldo Final                                              | 3.460.732             | 195.208                    | 0                              | 7.719                    | 0                                  | -19.862                                 | 3.643.797                          |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2017 à 31/12/2017</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2016 à 31/12/2016</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2015 à 31/12/2015</b> |
|------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 7.01                   | Receitas                                         | 4.823.703                                           | 4.275.511                                              | 5.274.059                                                  |
| 7.01.01                | Intermediação Financeira                         | 7.718.405                                           | 6.320.820                                              | 7.173.993                                                  |
| 7.01.02                | Prestação de Serviços                            | 377.557                                             | 456.865                                                | 450.606                                                    |
| 7.01.03                | Provisão/Reversão de Crédts. Liquidação Duvidosa | -1.056.769                                          | -985.630                                               | -949.257                                                   |
| 7.01.04                | Outras                                           | -2.215.490                                          | -1.516.544                                             | -1.401.283                                                 |
| 7.02                   | Despesas de Intermediação Financeira             | -2.393.933                                          | -2.377.690                                             | -3.446.846                                                 |
| 7.03                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -1.405.356                                          | -1.565.011                                             | -1.383.595                                                 |
| 7.03.01                | Materiais, Energia e Outros                      | -3.193                                              | -2.381                                                 | -1.896                                                     |
| 7.03.02                | Serviços de Terceiros                            | -290.230                                            | -253.220                                               | -149.911                                                   |
| 7.03.04                | Outros                                           | -1.111.933                                          | -1.309.410                                             | -1.231.788                                                 |
| 7.03.04.01             | Comissões pagas a lojistas e promotores          | -1.111.933                                          | -1.309.410                                             | -1.231.788                                                 |
| 7.04                   | Valor Adicionado Bruto                           | 1.024.414                                           | 332.810                                                | 443.618                                                    |
| 7.05                   | Retenções                                        | -50.919                                             | -47.535                                                | -36.839                                                    |
| 7.05.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -50.919                                             | -47.535                                                | -36.839                                                    |
| 7.06                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 973.495                                             | 285.275                                                | 406.779                                                    |
| 7.07                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | -56.223                                             | -61.377                                                | -39.073                                                    |
| 7.07.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | -56.223                                             | -61.377                                                | -39.073                                                    |
| 7.08                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 917.272                                             | 223.898                                                | 367.706                                                    |
| 7.09                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 917.272                                             | 223.898                                                | 367.706                                                    |
| 7.09.01                | Pessoal                                          | 396.992                                             | 332.726                                                | 264.288                                                    |
| 7.09.01.01             | Remuneração Direta                               | 302.138                                             | 258.564                                                | 213.020                                                    |
| 7.09.01.02             | Benefícios                                       | 66.246                                              | 51.819                                                 | 34.942                                                     |
| 7.09.01.03             | F.G.T.S.                                         | 25.325                                              | 19.740                                                 | 13.130                                                     |
| 7.09.01.04             | Outros                                           | 3.283                                               | 2.603                                                  | 3.196                                                      |
| 7.09.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 332.608                                             | 86.212                                                 | 60.736                                                     |
| 7.09.02.01             | Federais                                         | 314.967                                             | 64.913                                                 | 38.880                                                     |
| 7.09.02.02             | Estaduais                                        | 10                                                  | 3                                                      | 1                                                          |
| 7.09.02.03             | Municipais                                       | 17.631                                              | 21.296                                                 | 21.855                                                     |

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado

(Reais Mil)

| Código da Conta | Descrição da Conta                   | Último Exercício<br>01/01/2017 à 31/12/2017 | Penúltimo Exercício<br>01/01/2016 à 31/12/2016 | Antepenúltimo Exercício<br>01/01/2015 à 31/12/2015 |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 7.09.03         | Remuneração de Capitais de Terceiros | 44.866                                      | 42.198                                         | 34.630                                             |
| 7.09.03.01      | Aluguéis                             | 44.866                                      | 42.198                                         | 34.630                                             |
| 7.09.04         | Remuneração de Capitais Próprios     | 142.806                                     | -237.238                                       | 8.052                                              |
| 7.09.04.01      | Juros sobre o Capital Próprio        | -69.800                                     | 0                                              | 3.152                                              |
| 7.09.04.03      | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 212.606                                     | -237.238                                       | 4.900                                              |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### 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 2017, 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.

### AMBIENTE ECONÔMICO

A produção industrial de dezembro avançou 2,8% na comparação mensal, registrando alta de 4,3% no ano. Após forte retração nos últimos anos, a produção industrial cresceu em todos os trimestres de 2017 e esteve, em média, 2,5% acima dos níveis observados em 2016. Embora o ritmo de crescimento em dezembro dificilmente seja refletido nos próximos meses, o indicador sinaliza uma leve e consistente recuperação da economia.

Do lado da demanda, as vendas no varejo vieram acima das expectativas e registraram um bom desempenho em novembro, apontando avanço mensal de 0,7% no conceito restrito, enquanto o conceito ampliado (que inclui vendas de veículos e materiais de construção) apresentou avanço de 25% no período, ambos os resultados influenciados pelas vendas no período de “Black Friday”.

A inflação, medida pelo IPCA, registrou variação de 0,4% no mês de dezembro, encerrando o ano de 2017 em 2,95%, frente à alta de 6,29% em 2016. Com isso, foi a primeira vez que o IPCA fechou o ano abaixo do limite inferior (3%) da meta de inflação (4,5%).

No mercado de trabalho, de acordo com o CAGED, a economia brasileira registrou destruição líquida de 328,5 mil empregos com carteira assinada em dezembro. Devido ao fim de contratos temporários, dezembro costuma registrar forte destruição de postos de trabalho, porém, o saldo líquido de vagas formais seguiu avançando, com resultado positivo em dezembro de 65,4 mil, ante 23,3 mil em novembro, o nível mais forte desde o início de 2014.

Em relação ao desemprego, o IBGE informou que a taxa de desemprego foi de 11,8% no 4º trimestre de 2017. Os detalhes da divulgação de dezembro foram positivos, com o declínio do emprego informal sendo compensado pelo aumento no segmento formal, além da renda média e massa salarial terem continuado em tendência de alta.

O mercado de crédito também registrou bom desempenho em dezembro, principalmente no segmento de recursos livres, que apresentaram avanço nas concessões de crédito à pessoa jurídica, com redução das taxas de juros e inadimplência destas operações. Já no âmbito do crédito para pessoas físicas, houve estabilidade nas concessões, com queda nas taxas de juros e inadimplência. No acumulado anual, a concessão de crédito com recursos livres à pessoa jurídica recuou 4,0% em termos reais em relação à 2016. Já as concessões à pessoa física apresentaram aumento real de 5,3% na comparação anual.

Em consonância com o atual ciclo de flexibilização monetária, as taxas de juros de mercado diminuíram, ao mesmo tempo em que a inadimplência das famílias e das empresas caíram. Após declinar nos últimos dois anos, a relação crédito/PIB do Brasil aumentou.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### ACORDOS OPERACIONAIS E COMERCIAIS

Desde 2011, a partir da assinatura do Acordo de Acionistas do PAN entre Caixa Econômica Federal (“Caixa”), através de sua subsidiária integral Caixa Participações S.A. (“CaixaPar”), e Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”), foram firmados Acordos de Cooperação Operacional e Comercial de forma a reiterar o compromisso de parceria estratégica entre os acionistas controladores e a Companhia. Dentre as medidas previstas, com influência direta sobre a estrutura de capital e de liquidez do PAN, destacam-se: (i) o comprometimento da Caixa em adquirir créditos da Companhia sem coobrigação e (ii) o reforço de liquidez através de acordo de depósitos interbancários ou operações similares. Estes são contratos de longo prazo, com previsão de atualização e conferem ao PAN alternativas de *funding* com custo competitivo.

### ESTRUTURA DO BANCO

Com 2.161 funcionários, o PAN e suas controladas possuem 60 Postos de Atendimento PAN exclusivos nas principais cidades do Brasil, distribuídos geograficamente de acordo com o PIB de cada região.

No encerramento de 2017, o PAN contava com 865 correspondentes bancários originando créditos consignados e 6.142 lojas multimarcas parceiras na origem de veículos.

O Banco encerrou o trimestre com 4,3 milhões de clientes ativos e 2,2 milhões de cartões de crédito emitidos.

### PRINCIPAIS RESULTADOS

#### Originação de Varejo e Carteira de Crédito

Durante o 4º trimestre, o PAN originou uma média mensal de R\$ 1.301 milhões, 4% maior em relação aos R\$ 1.248 milhões do 3º trimestre de 2017.

Na comparação com 2016, houve uma redução em função do redirecionamento estratégico adotado pelo PAN, focando suas atividades de crédito no consignado (empréstimo e cartão de crédito), financiamento de veículos em lojas multimarcas e cartão de crédito. A média mensal de originação em 2017 foi de R\$ 1.476 milhões, frente à média de R\$ 1.719 milhões durante o ano de 2016.

O saldo da Carteira de Crédito, que inclui as carteiras de Varejo e Empresas, encerrou o 4º trimestre em R\$ 18.645 milhões, inferior aos saldos de R\$ 18.799 milhões no 3º trimestre de 2017 e de R\$ 19.196 milhões no 4º trimestre de 2016. Estas reduções foram influenciadas principalmente pela retração do saldo da carteira de Empresas e Imobiliário, que estão em *run-off*, além das cessões de crédito que fazem parte da estratégia do PAN.

Durante o 4º trimestre de 2017, o PAN cedeu créditos sem coobrigação no montante de R\$ 1.312 milhões, totalizando um montante de R\$ 7.738 milhões de créditos cedidos durante o ano de 2017. O saldo de Carteira de Crédito Originada, que considera tanto os créditos retidos no balanço do PAN, como o saldo acumulado das carteiras cedidas para a Caixa, encerrou o ano em R\$ 35,6 bilhões.

#### Consignado (Empréstimo e Cartão de Crédito)

Na comparação anual, o PAN originou R\$ 10.109 milhões em créditos consignados (Empréstimo + Cartão de crédito) em 2017, frente aos R\$ 10.245 milhões originados em 2016.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

Com relação aos empréstimos, na comparação trimestral, foram concedidos R\$ 1.980 milhões para servidores públicos e beneficiários do INSS no 4º trimestre de 2017, volume superior aos R\$ 1.927 milhões originados no 3º trimestre de 2017, mas inferior aos R\$ 2.434 milhões originados no 4º trimestre de 2016.

Nos cartões de crédito, foram originados R\$ 179 milhões em transações durante o 4º trimestre de 2017, frente aos R\$ 176 milhões originados no 3º trimestre de 2017 e os R\$ 189 milhões originados no 4º trimestre de 2016.

A carteira de empréstimos Consignados encerrou o ano de 2017 com saldo de R\$ 7.687 milhões, praticamente estável em relação aos R\$ 7.654 milhões do 3º trimestre de 2017 e com leve queda de 2% frente aos R\$ 7.836 milhões ao final de 2016, devido às cessões de crédito sem coobrigação efetuadas durante o ano. Já a carteira de cartões de crédito Consignado encerrou o ano com saldo de R\$ 1.260 milhões, registrando crescimento de 4% frente ao saldo de R\$ 1.217 milhões do trimestre anterior e alta de 18% em relação ao saldo de R\$ 1.072 milhões no final de 2016.

### Financiamento de Veículos

O Banco conta com 6.142 lojas multimarcas parceiras, com alto grau de pulverização da originação de financiamentos de veículos. Desde o primeiro trimestre de 2017, o PAN se reposicionou neste segmento deixando de conceder financiamento de veículos em concessionárias, e assim originou R\$ 4.108 milhões em novos financiamentos durante o ano de 2017, frente aos R\$ 6.541 milhões originados no ano de 2016. Na comparação trimestral, foram originados R\$ 873 milhões em novos financiamentos durante o 4º trimestre de 2017, em comparação aos R\$ 825 milhões do 3º trimestre de 2017 e aos R\$ 1.786 milhões originados no 4º trimestre de 2016.

A carteira de crédito de veículos encerrou o ano em R\$ 5.906 milhões, registrando aumento de 2% em relação aos R\$ 5.779 milhões do 3º trimestre de 2017 e aumento de 13% em relação aos R\$ 5.231 milhões ao final do 4º trimestre de 2016.

### Cartões de Crédito Institucional

Durante o 4º trimestre de 2017 as transações efetuadas com cartões de crédito somaram R\$ 869 milhões, registrando leve aumento frente aos R\$ 807 milhões transacionados no 3º trimestre de 2017 e uma leve redução em relação aos R\$ 881 milhões no 4º trimestre de 2016. A carteira de cartões apresentou leve alta, encerrando o trimestre com saldo de R\$ 978 milhões, frente ao saldo de R\$ 928 milhões do 3º trimestre de 2017.

### Seguros

O PAN originou o montante de R\$ 46 milhões em prêmios de seguros durante o 4º trimestre de 2017, mantendo o volume de originação de prêmios em relação ao trimestre anterior. Durante o ano de 2017, foram originados R\$ 198 milhões em prêmios, aumento de 7% em relação aos R\$ 185 milhões originados em 2016.

Dentre os prêmios originados no trimestre, observam-se: R\$ 36,2 milhões em seguros de proteção de crédito, R\$ 4,7 milhões em seguros habitacionais, R\$ 3,4 milhões em seguros de cartões e R\$ 1,6 milhão em outros seguros.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Consórcio

A venda de consórcios registrou o montante de R\$ 125 milhões no 4º trimestre de 2017, frente aos R\$ 166 milhões no trimestre anterior e aos R\$ 80 milhões no 4º trimestre de 2016. No ano de 2017, a venda de consórcios acumulou o montante de R\$ 395 milhões, frente aos R\$ 866 milhões em 2016.

### Empresas

Refletindo a decisão estratégica de descontinuidade desta linha de negócios, a carteira de crédito expandida de empresas encerrou o trimestre com saldo de R\$ 1.699 milhões, frente ao saldo de R\$ 1.992 milhões ao final do 3º trimestre de 2017 e ao saldo de R\$ 2.627 milhões no 4º trimestre de 2016.

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. Os 10 maiores clientes representavam apenas 3% do saldo total da carteira de crédito do PAN ao final do ano.

### Crédito Imobiliário

Em decorrência da descontinuidade desta linha de negócios observamos uma redução desta carteira. O saldo dos créditos concedidos para Pessoas Físicas correspondia a R\$ 662 milhões no encerramento do 4º trimestre de 2017, frente aos R\$ 693 milhões e R\$ 774 milhões, no 3º trimestre de 2017 e 4º trimestre de 2016, respectivamente. O saldo dos créditos concedidos para Pessoa Jurídica somava R\$ 354 milhões no encerramento do 4º trimestre, frente aos R\$ 442 milhões e aos R\$ 563 milhões do 3º trimestre de 2017 e 4º trimestre de 2016, respectivamente.

## Captação De Recursos

O saldo dos recursos captados totalizou R\$ 17,9 bilhões no encerramento de 2017, 7,0% inferior ao saldo de R\$ 19,2 bilhões registrado ao final de setembro de 2017 e 10% inferior ao saldo de R\$ 19,8 bilhões em dezembro de 2016. Dentre as principais fontes de captação, destacaram-se: (i) os depósitos interfinanceiros, representando R\$ 8,7 bilhões, ou 49% do total; (ii) os depósitos a prazo, representando R\$ 4,9 bilhões, ou 27% do total; (iii) as emissões de títulos no exterior, no valor de R\$ 1,6 bilhão, ou 9% do total; (iv) as letras de crédito imobiliário e do agronegócio, que representavam R\$ 1,4 bilhão, ou 8% do total; (v) as letras financeiras equivalentes a R\$ 984 milhões, ou 6% do total; e (vi) outras fontes de financiamento, que correspondiam a R\$ 244 milhões, equivalentes a 1% das captações totais.

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.

## Resultados

### Margem Financeira Líquida Gerencial - NIM

No 4º trimestre de 2017, a margem financeira líquida gerencial foi de 17,5% a.a., frente aos 16,8% a.a. do 3º trimestre de 2017 e à margem de 18,7% a.a. registrada no 4º trimestre de 2016. No ano de 2017, a margem foi de 16,6% a.a., frente aos 13,6% a.a. de 2016.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### Despesas com PDD e Recuperação de Crédito

No 4º trimestre de 2017, as despesas de provisões para créditos totalizaram R\$ 269 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\$ 210 milhões, frente aos R\$ 222 milhões no 3º trimestre de 2017 e R\$ 252 milhões no 4º trimestre de 2016. Em 2017, a despesa líquida de provisão de créditos foi de R\$ 906 milhões, relativamente estável frente ao montante de R\$ 890 milhões em 2016.

### Custos e Despesas

As despesas de pessoal e administrativas totalizaram R\$ 272 milhões no 4º trimestre de 2017, praticamente estável em relação aos R\$ 275 milhões no 3º trimestre de 2017, mas com queda de 7% frente aos R\$ 292 milhões do 4º trimestre de 2016, com maior destaque para a redução de 10% nas despesas de pessoal. Na visão anual, as despesas de pessoal e administrativas totalizaram R\$ 1.117 milhões em 2017, frente às despesas de R\$ 1.147 milhões em 2016.

As despesas com originação de créditos somaram R\$ 207 milhões ao final do trimestre, frente aos R\$ 234 milhões do 3º trimestre de 2017 e aos R\$ 239 milhões do 4º trimestre de 2016. No ano de 2017, as despesas com originação de créditos totalizaram R\$ 985 milhões, frente às despesas de R\$ 902 milhões em 2016, aumento justificado principalmente pela adequação final à Resolução 3.738/14 referente às comissões de originação.

### Resultado Líquido

No 4º trimestre de 2017, o PAN registrou lucro líquido de R\$ 54,9 milhões, encerrando o ano de 2017 com lucro acumulado de R\$ 212,6 milhões, revertendo o prejuízo de R\$ 237,2 milhões em 2016.

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

Ainda no 4º trimestre, o PAN alienou sua participação na Stone Pagamentos S.A. por R\$ 229 milhões e realizou provisões para contingência de forma a reforçar seu balanço.

### Patrimônio Líquido e Capital

O Patrimônio Líquido Consolidado do PAN totalizou R\$ 3.556 milhões em dezembro de 2017, considerando provisão de JCP no montante de R\$ 69,8 milhões, frente ao saldo de R\$ 3.522 milhões em setembro de 2017 e aos R\$ 3.412 milhões em dezembro de 2016.

O Índice de Basileia do Conglomerado Prudencial encerrou o 4º trimestre de 2017 em 13,3%, sendo 9,8% de Capital Principal, frente aos 12,2%, com 9% de Capital Principal, registrados ao final do 3º trimestre de 2017 e aos 13,2%, com 9,4% de Capital Principal, registrados no 4º trimestre de 2016. O valor da Margem Operacional para o Conglomerado Prudencial neste 4º trimestre foi de R\$ 470 milhões.

Considerando o Aumento de Capital, definido nos Eventos Subsequentes, o Índice de Basileia pró-forma do PAN para o 4º trimestre de 2017 seria de 15,6%.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho

### EVENTOS SUBSEQUENTES

Conforme divulgado em Aviso aos Acionistas publicado em 26 de janeiro de 2018, o Aumento de Capital da Companhia foi integralmente subscrito e integralizado, totalizando a quantia de R\$ 400.000.001,04 (quatrocentos milhões de reais, um real e quatro centavos), através da subscrição de 212.765.958 (duzentos e doze milhões, setecentos e sessenta e cinco mil e novecentas e cinquenta e oito) ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, sendo 122.530.888 (cento e vinte e dois milhões, quinhentos e trinta mil e oitocentos e oitenta e oito) ações ordinárias e 90.235.070 (noventa milhões, duzentos e trinta e cinco mil e setenta) ações preferenciais.

Nesta data foi realizada Reunião do Conselho de Administração da Companhia para homologar o Aumento de Capital e em seguida a Companhia submeterá para homologação do Banco Central do Brasil, nos termos da regulamentação aplicável.

### 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, 7 de fevereiro de 2018.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## 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 (Nota 3g). Os resultados estão refletidos nas demonstrações financeiras 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 31/12/2017:

| Acionistas               | Ordinárias         | %             | Preferenciais      | %             | Total              | %             |
|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| Banco BTG Pactual S.A.   | 272.865.193        | 51,00         | 102.031.711        | 25,90         | 374.896.904        | 40,35         |
| Caixa Participações S.A. | 262.164.546        | 49,00         | 112.732.358        | 28,61         | 374.896.904        | 40,35         |
| Mercado                  | 8                  | -             | 179.246.347        | 45,49         | 179.246.355        | 19,30         |
| <b>Total</b>             | <b>535.029.747</b> | <b>100,00</b> | <b>394.010.416</b> | <b>100,00</b> | <b>929.040.163</b> | <b>100,00</b> |

## 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;
7. CPC 23 – Políticas Contábeis, mudança de estimativa e retificação de erro – homologado pela Resolução CMN nº 4.007/11;

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



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 31/12/2017, foram aprovadas pelo Conselho de Administração e Diretoria em 07/02/2018.

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

| Controladas Diretas                              | Participação total % |            |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------|
|                                                  | 31/12/2017           | 31/12/2016 |
| 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)   | -                    | 100,00     |
| Panserv Prestadora de Serviços Ltda. (2)         | -                    | -          |

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

(2) Empresa incorporada pelo Banco PAN S.A. em 20/12/2016 (aprovado pelo BACEN em 28/06/2017).

## 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 “pro 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:

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:

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



- 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 obrigação 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.

O contrato a termo de moeda estrangeira sem entrega física (ou *Non Deliverable Forward* – NDF) é negociado em mercado de balcão. É uma operação de compra ou venda de moeda estrangeira, em uma data futura e a uma paridade predeterminada. A liquidação financeira ocorre pela diferença entre a paridade inicial do contrato e a cotação de referência na data de vencimento. Para a precificação dos NDFs foram utilizadas as curvas de juros futuros, obtidas com base em informações da B3 S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)

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 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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)

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:**

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.

No exercício encerrado em 31/12/2017, o valor lançado para despesa no ato da originação foi de R\$ (432.980) e em 31/12/2016 foi de R\$ (304.727) relativo a 2/3 das comissões.

**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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)**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 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 a alíquota de 20% a partir de set/2015 e para as demais empresas alíquota de 9%.

Foram constituídas provisões para os demais impostos e contribuições sociais, de acordo com as respectivas legislações vigentes.

**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 fluxos de caixa substancialmente independentes de outros ativos e grupos.

**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 “*pro 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)**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 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.

**Notas Explicativas** NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)



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

##### a) Balanço Patrimonial Consolidado:

| Ativo                      | Financeiro<br>(1)(2) | Consórcio<br>(3) | Securitização<br>(4) | Promotora de<br>Vendas<br>(5)(6) | Outros<br>(7)  | Eliminações<br>(8) | Total             |
|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Circulante                 | 11.874.858           | 4.908            | 60.284               | 21.026                           | 32.368         | (19.819)           | 11.973.625        |
| Realizável a longo prazo   | 13.345.609           | 60.157           | 167.609              | 198.585                          | 135.662        | (230.663)          | 13.676.959        |
| Permanente                 | 801.114              | 232              | 1.821                | 3.329                            | -              | (622.756)          | 183.740           |
| <b>Total em 31/12/2017</b> | <b>26.021.581</b>    | <b>65.297</b>    | <b>229.714</b>       | <b>222.940</b>                   | <b>168.030</b> | <b>(873.238)</b>   | <b>25.834.324</b> |
| <b>Total em 31/12/2016</b> | <b>27.569.097</b>    | <b>54.052</b>    | <b>398.187</b>       | <b>215.151</b>                   | <b>164.437</b> | <b>(895.348)</b>   | <b>27.505.576</b> |

| Passivo                         | Financeiro<br>(1)(2) | Consórcio<br>(3) | Securitização<br>(4) | Promotora de<br>Vendas<br>(5)(6) | Outros<br>(7)  | Eliminações<br>(8) | Total             |
|---------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Circulante                      | 15.091.262           | 9.516            | 12.629               | 3.575                            | 1.636          | (17.943)           | 15.100.675        |
| Exigível a longo prazo          | 7.374.404            | 10.713           | 6.213                | 12.970                           | 2.753          | (229.320)          | 7.177.733         |
| Resultado de exercícios futuros | 92                   | -                | -                    | -                                | -              | -                  | 92                |
| Patrimônio líquido              | 3.555.824            | 45.068           | 210.872              | 206.395                          | 163.641        | (625.976)          | 3.555.824         |
| <b>Total em 31/12/2017</b>      | <b>26.021.581</b>    | <b>65.297</b>    | <b>229.714</b>       | <b>222.940</b>                   | <b>168.030</b> | <b>(873.238)</b>   | <b>25.834.324</b> |
| <b>Total em 31/12/2016</b>      | <b>27.569.097</b>    | <b>54.052</b>    | <b>398.187</b>       | <b>215.151</b>                   | <b>164.437</b> | <b>(895.348)</b>   | <b>27.505.576</b> |

# **Notas Explicativas** NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016 (Em milhares de reais, exceto quando informado)



## **b) Demonstração do Resultado Consolidado:**

| Demonstração do Resultado                          | Financeiro<br>(1)(2) | Consórcio<br>(3) | Securitização<br>(4) | Promotora de Vendas<br>(5)(6) | Outros<br>(7) | Eliminações<br>(8) | Total            |
|----------------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------------|---------------|--------------------|------------------|
| - Receitas da intermediação financeira             | 7.754.356            | 3.892            | 3.627                | 22.847                        | 19.226        | (23.600)           | 7.780.348        |
| - Despesas da intermediação financeira             | (3.547.161)          | -                | (1.352)              | -                             | -             | 23.600             | (3.524.913)      |
| <b>Resultado bruto da intermediação financeira</b> | <b>4.207.195</b>     | <b>3.892</b>     | <b>2.275</b>         | <b>22.847</b>                 | <b>19.226</b> | <b>-</b>           | <b>4.255.435</b> |
| - Outras receitas/despesas operacionais            | (4.129.449)          | (48)             | (5.969)              | (14.025)                      | (1.960)       | -                  | (4.151.451)      |
| - Resultado de equivalência patrimonial            | 14.255               | -                | -                    | -                             | -             | (17.248)           | (2.993)          |
| - Resultado não operacional                        | 152.613              | -                | (406)                | -                             | 96            | -                  | 152.303          |
| - Provisão para IR e CSLL                          | (32.008)             | (1.289)          | 1.394                | (2.882)                       | (5.903)       | -                  | (40.688)         |
| <b>Resultado Líquido em 31/12/2017</b>             | <b>212.606</b>       | <b>2.555</b>     | <b>(2.706)</b>       | <b>5.940</b>                  | <b>11.459</b> | <b>(17.248)</b>    | <b>212.606</b>   |
| <b>Resultado Líquido em 31/12/2016</b>             | <b>(237.238)</b>     | <b>(3.939)</b>   | <b>(2.342)</b>       | <b>(7.901)</b>                | <b>10.912</b> | <b>3.270</b>       | <b>(237.238)</b> |

(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 pelas empresas Panserv Prestadora de Serviços Ltda. e BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda.;

(6) A empresa Panserv Prestadora de Serviços Ltda. foi incorporada pelo Banco PAN em 20/12/2016 (aprovado pelo BACEN em 28/06/2017);

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

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

# **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



## **5) CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA**

|                                             | Banco          |              | Consolidado    |               |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
|                                             | 31/12/2017     | 31/12/2016   | 31/12/2017     | 31/12/2016    |
| Disponibilidades em moeda nacional          | 234            | 290          | 4.447          | 12.387        |
| Disponibilidades em moeda estrangeira       | 6.302          | 7.134        | 6.301          | 7.134         |
| <b>Total de disponibilidades (caixa)</b>    | <b>6.536</b>   | <b>7.424</b> | <b>10.748</b>  | <b>19.521</b> |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (1) | 155.712        | -            | 155.712        | -             |
| <b>Total</b>                                | <b>162.248</b> | <b>7.424</b> | <b>166.460</b> | <b>19.521</b> |

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

## **6) APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**

### **a) Composição e prazos:**

| Banco                                           | Até 30 dias      | 31 a 90 dias   | 91 a 180 dias  | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Aplicações no Mercado Aberto:</b>            |                  |                |                |                |                   |                  |                  |
| <b>Posição Bancada</b>                          |                  |                |                |                |                   |                  |                  |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT             | 695              | -              | -              | -              | -                 | 695              | -                |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                 | 504.069          | -              | -              | -              | -                 | 504.069          | 162.615          |
| <b>Subtotal</b>                                 | <b>504.764</b>   | -              | -              | -              | -                 | <b>504.764</b>   | <b>162.615</b>   |
| <b>Posição Financiada</b>                       |                  |                |                |                |                   |                  |                  |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                 | 512.478          | -              | -              | -              | -                 | 512.478          | 729.181          |
| <b>Subtotal</b>                                 | <b>512.478</b>   | -              | -              | -              | -                 | <b>512.478</b>   | <b>729.181</b>   |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b> | <b>7.260</b>     | -              | <b>6.536</b>   | <b>1.945</b>   | -                 | <b>15.741</b>    | <b>756.288</b>   |
| <b>Total em 31/12/2017</b>                      | <b>1.024.502</b> | -              | <b>6.536</b>   | <b>1.945</b>   | -                 | <b>1.032.983</b> | -                |
| <b>Total em 31/12/2016</b>                      | <b>6.641</b>     | <b>950.038</b> | <b>118.004</b> | <b>564.112</b> | <b>9.289</b>      | -                | <b>1.648.084</b> |

| Consolidado                                     | Até 30 dias      | 31 a 90 dias   | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017       | 31/12/2016     |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|------------------|----------------|
| <b>Aplicações no Mercado Aberto:</b>            |                  |                |               |                |                   |                  |                |
| <b>Posição Bancada</b>                          |                  |                |               |                |                   |                  |                |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT             | 695              | -              | -             | -              | -                 | 695              | -              |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                 | 504.069          | -              | -             | -              | -                 | 504.069          | 162.615        |
| <b>Subtotal</b>                                 | <b>504.764</b>   | -              | -             | -              | -                 | <b>504.764</b>   | <b>162.615</b> |
| <b>Posição Financiada</b>                       |                  |                |               |                |                   |                  |                |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                 | 512.478          | -              | -             | -              | -                 | 512.478          | 729.181        |
| <b>Subtotal</b>                                 | <b>512.478</b>   | -              | -             | -              | -                 | <b>512.478</b>   | <b>729.181</b> |
| <b>Aplicações em Depósitos Interfinanceiros</b> | <b>7.260</b>     | -              | <b>6.536</b>  | <b>1.945</b>   | -                 | <b>15.741</b>    | <b>80.587</b>  |
| <b>Total em 31/12/2017</b>                      | <b>1.024.502</b> | -              | <b>6.536</b>  | <b>1.945</b>   | -                 | <b>1.032.983</b> | -              |
| <b>Total em 31/12/2016</b>                      | -                | <b>913.705</b> | <b>838</b>    | <b>52.292</b>  | <b>5.548</b>      | -                | <b>972.383</b> |

# **NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



## **b) Receitas de aplicações interfinanceiras de liquidez:**

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

|                                                          | Banco          |                | Consolidado   |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                          | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017    | 31/12/2016     |
| <b>Rendas de aplicações em operações compromissadas:</b> |                |                |               |                |
| Posição bancada                                          | 27.856         | 30.529         | 27.856        | 30.529         |
| Posição financiada                                       | 36.969         | 101.741        | 36.969        | 101.741        |
| Posição vendida                                          | 1.957          | 15.402         | 1.957         | 15.402         |
| <b>Subtotal</b>                                          | <b>66.782</b>  | <b>147.672</b> | <b>66.782</b> | <b>147.672</b> |
| Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros       | 45.753         | 86.889         | 9.900         | 13.493         |
| <b>Total (Nota 7h)</b>                                   | <b>112.535</b> | <b>234.561</b> | <b>76.682</b> | <b>161.165</b> |

## **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 31/12/2017 e em 31/12/2016, por tipo de papel, possui a seguinte composição:

|                                               | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                               | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| <b>Carteira própria:</b>                      | <b>265.050</b>   | <b>379.251</b>   | <b>534.275</b>   | <b>657.730</b>   |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB        | -                | -                | 403              | 2.411            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI | -                | -                | 268.823          | 266.011          |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT           | 87.599           | 196.015          | 87.598           | 206.045          |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN              | 106.436          | 140.080          | 106.436          | 140.080          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN               | 70.673           | 42.822           | 70.673           | 42.822           |
| Fundo de Desenvolvimento Social – FDS         | 342              | 334              | 342              | 334              |
| Cota de fundo de investimento                 | -                | -                | -                | 27               |
| <b>Vinculados a compromisso de recompra:</b>  | <b>1.071.434</b> | <b>1.319.247</b> | <b>1.071.434</b> | <b>1.319.247</b> |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT           | 686.262          | 361.592          | 686.262          | 361.592          |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN              | 191.773          | 782.181          | 191.773          | 782.181          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN               | 193.399          | 175.474          | 193.399          | 175.474          |
| <b>Vinculados ao Banco Central:</b>           | -                | -                | -                | <b>51.151</b>    |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT (1)       | -                | -                | -                | 51.151           |
| <b>Vinculados à prestação de garantias:</b>   | <b>107.225</b>   | <b>131.231</b>   | <b>109.432</b>   | <b>249.108</b>   |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT           | 107.225          | 92.742           | 107.226          | 133.847          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN               | -                | 38.489           | -                | 38.489           |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI | -                | -                | -                | 62.192           |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB        | -                | -                | 2.206            | 14.480           |
| Cotas de Fundos de Renda Fixa                 | -                | -                | -                | 100              |
| <b>Total de títulos e valores mobiliários</b> | <b>1.443.709</b> | <b>1.829.729</b> | <b>1.715.141</b> | <b>2.277.236</b> |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos:</b>  | <b>171.367</b>   | <b>177.839</b>   | <b>171.367</b>   | <b>161.373</b>   |
| Diferenciais a receber de “swap”              | 171.366          | 177.839          | 171.366          | 161.373          |
| Opções                                        | 1                | -                | 1                | -                |
| <b>Total</b>                                  | <b>1.615.076</b> | <b>2.007.568</b> | <b>1.886.508</b> | <b>2.438.609</b> |

(1) Valor vinculado ao BACEN, decorrente do aumento de capital da empresa Pan Arrendamento Mercantil, que foi homologado pelo BACEN em 25/01/2017 para a data-base 31/12/2016 (Nota 13a).

**Notas Explicativas** NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)



**b) Composição por categorias e prazos Individual e Consolidado:**

| Banco                                             | 31/12/2017     |                |                |                |                 |                          |                           |                              | 31/12/2016               |                              |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                   | 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 marcação a mercado | Valor contábil (1)(2)(3) | Ajuste de marcação a mercado |
| <b>Títulos para negociação</b>                    |                |                |                |                |                 |                          |                           |                              |                          |                              |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT               | -              | -              | 251            | 27.235         | -               | 27.486                   | 27.463                    | 23                           | 46.340                   | (28)                         |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN                   | -              | 4.894          | 16.714         | -              | -               | 21.608                   | 21.041                    | 567                          | 25.409                   | 123                          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                   | -              | -              | -              | -              | 1.663           | 1.663                    | 1.662                     | 1                            | -                        | -                            |
| <b>Total de títulos para negociação</b>           | -              | <b>4.894</b>   | <b>16.965</b>  | <b>27.235</b>  | <b>1.663</b>    | <b>50.757</b>            | <b>50.166</b>             | <b>591</b>                   | <b>71.749</b>            | <b>95</b>                    |
| <b>Títulos disponíveis para venda</b>             |                |                |                |                |                 |                          |                           |                              |                          |                              |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT               | -              | 733            | 401.886        | 435.619        | 15.362          | 853.600                  | 853.334                   | 266                          | 604.009                  | (798)                        |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                   | -              | -              | -              | -              | 40              | 40                       | 40                        | -                            | -                        | -                            |
| <b>Total de títulos disponíveis para venda</b>    | -              | <b>733</b>     | <b>401.886</b> | <b>435.619</b> | <b>15.402</b>   | <b>853.640</b>           | <b>853.374</b>            | <b>266</b>                   | <b>604.009</b>           | <b>(798)</b>                 |
| <b>Títulos mantidos até o vencimento</b>          |                |                |                |                |                 |                          |                           |                              |                          |                              |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN                   | -              | 99.932         | 176.669        | -              | -               | 276.601                  | 276.601                   | -                            | 896.852                  | -                            |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                   | -              | 222.865        | 30.299         | 9.205          | -               | 262.369                  | 262.369                   | -                            | 256.785                  | -                            |
| Fundos do Desenvolvimento Social – FDS            | 342            | -              | -              | -              | -               | 342                      | 342                       | -                            | 334                      | -                            |
| <b>Total de títulos mantidos até o vencimento</b> | <b>342</b>     | <b>322.797</b> | <b>206.968</b> | <b>9.205</b>   | -               | <b>539.312</b>           | <b>539.312</b>            | -                            | <b>1.153.971</b>         | -                            |
| <b>Total</b>                                      | <b>342</b>     | <b>328.424</b> | <b>625.819</b> | <b>472.059</b> | <b>17.065</b>   | <b>1.443.709</b>         | <b>1.442.852</b>          | <b>857</b>                   | <b>1.829.729</b>         | <b>(703)</b>                 |

# **Notas Explicativas** NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016 (em milhares de reais, exceto quando informado)



| Consolidado                                       | 31/12/2017     |                |                |                |                 |                          |                           |                              | 31/12/2016               |                              |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
|                                                   | 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 marcação a mercado | Valor contábil (1)(2)(3) | Ajuste de marcação a mercado |
| <b>Títulos para negociação:</b>                   |                |                |                |                |                 |                          |                           |                              |                          |                              |
| Letra Financeira do Tesouro – LFT                 | -              | -              | 251            | 27.235         | -               | 27.486                   | 27.463                    | 23                           | 46.340                   | (28)                         |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN                   | -              | 4.894          | 16.714         | -              | -               | 21.608                   | 21.041                    | 567                          | 25.409                   | 123                          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                   | -              | -              | -              | -              | 1.663           | 1.663                    | 1.662                     | 1                            | -                        | -                            |
| <b>Total de títulos para negociação</b>           | -              | <b>4.894</b>   | <b>16.965</b>  | <b>27.235</b>  | <b>1.663</b>    | <b>50.757</b>            | <b>50.166</b>             | <b>591</b>                   | <b>71.749</b>            | <b>95</b>                    |
| <b>Títulos disponíveis para venda:</b>            |                |                |                |                |                 |                          |                           |                              |                          |                              |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT               | -              | 733            | 401.886        | 435.619        | 15.362          | 853.600                  | 853.334                   | 266                          | 706.294                  | (943)                        |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                   | -              | -              | -              | -              | 40              | 40                       | 40                        | -                            | -                        | -                            |
| Certificado de Depósito Bancário – CDB            | -              | 39             | 2.570          | -              | -               | 2.609                    | 2.609                     | -                            | 16.892                   | -                            |
| Cotas de fundos de investimento                   | -              | -              | -              | -              | -               | -                        | -                         | -                            | 127                      | -                            |
| Certificados de Recebíveis Imobiliários – CRI     | -              | 23.332         | 245.491        | -              | -               | 268.823                  | 289.352                   | (20.529)                     | 328.203                  | (20.835)                     |
| <b>Total de títulos disponíveis para venda</b>    | -              | <b>24.104</b>  | <b>649.947</b> | <b>435.619</b> | <b>15.402</b>   | <b>1.125.072</b>         | <b>1.145.335</b>          | <b>(20.263)</b>              | <b>1.051.516</b>         | <b>(21.778)</b>              |
| <b>Títulos mantidos até o vencimento:</b>         |                |                |                |                |                 |                          |                           |                              |                          |                              |
| Letra do Tesouro Nacional – LTN                   | -              | 99.932         | 176.669        | -              | -               | 276.601                  | 276.601                   | -                            | 896.852                  | -                            |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN                   | -              | 222.865        | 30.299         | 9.205          | -               | 262.369                  | 262.369                   | -                            | 256.785                  | -                            |
| Fundos do Desenvolvimento Social – FDS            | 342            | -              | -              | -              | -               | 342                      | 342                       | -                            | 334                      | -                            |
| <b>Total de títulos mantidos até o vencimento</b> | <b>342</b>     | <b>322.797</b> | <b>206.968</b> | <b>9.205</b>   | -               | <b>539.312</b>           | <b>539.312</b>            | -                            | <b>1.153.971</b>         | -                            |
| <b>Total</b>                                      | <b>342</b>     | <b>351.795</b> | <b>873.880</b> | <b>472.059</b> | <b>17.065</b>   | <b>1.715.141</b>         | <b>1.734.813</b>          | <b>(19.672)</b>              | <b>2.277.236</b>         | <b>(21.683)</b>              |

- (1) O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários foi apurado com base em preços e taxas praticados nas datas dos balanços, divulgados pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais ("ANBIMA") e Bolsa 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 a mercado, de acordo com o item (2), exceto para as aplicações classificadas em "Títulos mantidos até o vencimento", cujo valor de mercado é superior ao valor de custo atualizado, no montante de R\$ 15.565 (31/12/2016 – superior em R\$ 10.722); e Atendendo ao disposto no artigo 8º da Circular BACEN nº 3.068/01, o 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 prazos, foram considerados os vencimentos dos papéis, independentemente de sua classificação contábil.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)

## Notas Explicativas



## c) Instrumentos financeiros derivativos:

| Banco                           | 31/12/2017          |                  |                  |                    | 31/12/2016          |                  |                  |                    |
|---------------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                 | Valor de referência | Saldo contábil   | Custo atualizado | Marcação a mercado | Valor de referência | Saldo contábil   | Custo atualizado | Marcação a mercado |
| <b>Posição ativa:</b>           | <b>18.090.441</b>   | <b>171.367</b>   | <b>162.086</b>   | <b>9.281</b>       | <b>2.947.467</b>    | <b>177.839</b>   | <b>182.473</b>   | <b>(4.634)</b>     |
| Swap                            | 5.700.441           | 171.366          | 161.886          | 9.480              | 2.947.467           | 177.839          | 182.473          | (4.634)            |
| Opções a exercer                | 12.390.000          | 1                | 200              | (199)              | -                   | -                | -                | -                  |
| <b>Posição passiva:</b>         | <b>18.085.441</b>   | <b>(202.643)</b> | <b>(133.359)</b> | <b>(69.284)</b>    | <b>2.947.467</b>    | <b>(145.734)</b> | <b>(63.867)</b>  | <b>(81.867)</b>    |
| Swap                            | 5.700.441           | (202.642)        | (133.309)        | (69.333)           | 2.947.467           | (145.734)        | (63.867)         | (81.867)           |
| Opções Lançadas                 | 12.385.000          | (1)              | (50)             | 49                 | -                   | -                | -                | -                  |
| <b>Subtotal posição líquida</b> | <b>-</b>            | <b>(31.276)</b>  | <b>28.727</b>    | <b>(60.003)</b>    | <b>-</b>            | <b>32.105</b>    | <b>118.606</b>   | <b>(86.501)</b>    |
| <b>Contratos futuros</b>        | <b>-</b>            | <b>240</b>       | <b>240</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>1.135</b>     | <b>1.135</b>     | <b>-</b>           |
| Posição ativa                   | 13.604.787          | 2.700            | 2.700            | -                  | 6.907.243           | 2.535            | 2.535            | -                  |
| Posição passiva                 | 13.604.787          | (2.460)          | (2.460)          | -                  | 6.907.243           | (1.400)          | (1.400)          | -                  |
| <b>Total</b>                    |                     | <b>(31.036)</b>  | <b>28.967</b>    | <b>(60.003)</b>    |                     | <b>33.240</b>    | <b>119.741</b>   | <b>(86.501)</b>    |

| Consolidado                     | 31/12/2017          |                  |                  |                    | 31/12/2016          |                  |                  |                    |
|---------------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                 | Valor de referência | Saldo contábil   | Custo atualizado | Marcação a mercado | Valor de referência | Saldo contábil   | Custo atualizado | Marcação a mercado |
| <b>Posição ativa:</b>           | <b>18.090.441</b>   | <b>171.367</b>   | <b>162.086</b>   | <b>9.281</b>       | <b>2.809.883</b>    | <b>161.373</b>   | <b>169.659</b>   | <b>(8.286)</b>     |
| Swap                            | 5.700.441           | 171.366          | 161.886          | 9.480              | 2.809.883           | 161.373          | 169.659          | (8.286)            |
| Opções a exercer                | 12.390.000          | 1                | 200              | (199)              | -                   | -                | -                | -                  |
| <b>Posição passiva:</b>         | <b>18.085.441</b>   | <b>(202.643)</b> | <b>(133.359)</b> | <b>(69.284)</b>    | <b>2.809.883</b>    | <b>(145.734)</b> | <b>(64.185)</b>  | <b>(81.549)</b>    |
| Swap                            | 5.700.441           | (202.642)        | (133.309)        | (69.333)           | 2.809.883           | (145.734)        | (64.185)         | (81.549)           |
| Opções Lançadas                 | 12.385.000          | (1)              | (50)             | 49                 | -                   | -                | -                | -                  |
| <b>Subtotal posição líquida</b> | <b>-</b>            | <b>(31.276)</b>  | <b>28.727</b>    | <b>(60.003)</b>    | <b>-</b>            | <b>15.639</b>    | <b>105.474</b>   | <b>(89.835)</b>    |
| <b>Contratos futuros</b>        | <b>-</b>            | <b>240</b>       | <b>240</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>1.135</b>     | <b>1.135</b>     | <b>-</b>           |
| Posição ativa                   | 13.604.787          | 2.700            | 2.700            | -                  | 6.907.243           | 2.535            | 2.535            | -                  |
| Posição passiva                 | 13.604.787          | (2.460)          | (2.460)          | -                  | 6.907.243           | (1.400)          | (1.400)          | -                  |
| <b>Total</b>                    |                     | <b>(31.036)</b>  | <b>28.967</b>    | <b>(60.003)</b>    |                     | <b>16.774</b>    | <b>106.609</b>   | <b>(89.835)</b>    |

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)

## Notas Explicativas



## d) Abertura por vencimento (valor de referência):

| Banco                    | Até 30 dias       | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017        | 31/12/2016       |
|--------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Swap</b>              | <b>524.331</b>    | <b>20.638</b>   | <b>821.728</b>   | <b>373.739</b>    | <b>3.960.005</b>  | <b>5.700.441</b>  | <b>2.947.467</b> |
| Dólar x CDI              | -                 | -               | 49.532           | 47.819            | 1.016.126         | 1.113.477         | 1.167.106        |
| CDI x Dólar              | -                 | -               | -                | -                 | 1.705             | 1.705             | 32.056           |
| CDI x Pré                | 524.331           | -               | 772.196          | 325.920           | 2.942.174         | 4.564.621         | 1.433.477        |
| Pré x Dólar              | -                 | 20.638          | -                | -                 | -                 | 20.638            | 35.260           |
| Libor x CDI              | -                 | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 62.214           |
| CDI x Libor              | -                 | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 137.584          |
| Libor x Dólar            | -                 | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 79.770           |
| <b>Opções</b>            | <b>24.775.000</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>24.775.000</b> | <b>-</b>         |
| Compra Opç Venda         | 12.390.000        | -               | -                | -                 | -                 | 12.390.000        | -                |
| Venda Opç Venda          | 12.385.000        | -               | -                | -                 | -                 | 12.385.000        | -                |
| <b>Contratos futuros</b> | <b>1.447.141</b>  | <b>38.879</b>   | <b>962.096</b>   | <b>1.936.232</b>  | <b>9.220.439</b>  | <b>13.604.787</b> | <b>6.907.243</b> |
| DDI                      | 9.919             | 9.866           | 29.484           | 34.192            | 143.692           | 227.153           | 274.849          |
| DI                       | 1.434.741         | -               | 932.612          | 1.902.040         | 9.076.747         | 13.346.140        | 6.611.095        |
| Dólar                    | 2.481             | 29.013          | -                | -                 | -                 | 31.494            | 21.299           |
| <b>Total</b>             | <b>26.746.472</b> | <b>59.517</b>   | <b>1.783.824</b> | <b>2.309.971</b>  | <b>13.180.444</b> | <b>44.080.228</b> | <b>9.854.710</b> |

| Consolidado              | Até 30 dias       | De 31 a 90 dias | De 91 a 180 dias | De 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017        | 31/12/2016       |
|--------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Swap</b>              | <b>524.331</b>    | <b>20.638</b>   | <b>821.728</b>   | <b>373.739</b>    | <b>3.960.005</b>  | <b>5.700.441</b>  | <b>2.809.883</b> |
| Dólar x CDI              | -                 | -               | 49.532           | 47.819            | 1.016.126         | 1.113.477         | 1.167.106        |
| CDI x Dólar              | -                 | -               | -                | -                 | 1.705             | 1.705             | 32.056           |
| CDI x Pré                | 524.331           | -               | 772.196          | 325.920           | 2.942.174         | 4.564.621         | 1.433.477        |
| Pré x Dólar              | -                 | 20.638          | -                | -                 | -                 | 20.638            | 35.260           |
| Libor x CDI              | -                 | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 62.214           |
| Libor x Dólar            | -                 | -               | -                | -                 | -                 | -                 | 79.770           |
| <b>Opções</b>            | <b>24.775.000</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>24.775.000</b> | <b>-</b>         |
| Compra Opç Venda         | 12.390.000        | -               | -                | -                 | -                 | 12.390.000        | -                |
| Venda Opç Venda          | 12.385.000        | -               | -                | -                 | -                 | 12.385.000        | -                |
| <b>Contratos futuros</b> | <b>1.447.141</b>  | <b>38.879</b>   | <b>962.096</b>   | <b>1.936.232</b>  | <b>9.220.439</b>  | <b>13.604.787</b> | <b>6.907.243</b> |
| DDI                      | 9.919             | 9.866           | 29.484           | 34.192            | 143.692           | 227.153           | 274.849          |
| DI                       | 1.434.741         | -               | 932.612          | 1.902.040         | 9.076.747         | 13.346.140        | 6.611.095        |
| Dólar                    | 2481              | 29.013          | -                | -                 | -                 | 31.494            | 21.299           |
| <b>Total</b>             | <b>26.746.472</b> | <b>59.517</b>   | <b>1.783.824</b> | <b>2.309.971</b>  | <b>13.180.444</b> | <b>44.080.228</b> | <b>9.717.126</b> |

## e) Local de negociação e contrapartes:

| Valor de referência | Banco             |                  | Consolidado       |                  |
|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                     | 31/12/2017        | 31/12/2016       | 31/12/2017        | 31/12/2016       |
| CETIP (balcão)      | 5.700.441         | 2.947.467        | 5.700.441         | 2.809.883        |
| B3 S.A (bolsa)      | 38.379.787        | 6.907.243        | 38.379.787        | 6.907.243        |
| <b>Total</b>        | <b>44.080.228</b> | <b>9.854.710</b> | <b>44.080.228</b> | <b>9.717.126</b> |

**Contrapartes:** Em 31/12/2017 estão assim distribuídas no Banco PAN e Consolidado: B3 S.A. 87,07% (85,26%), Instituições Financeiras 12,88% (14,72%), e outros 0,05% (0,02%).

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)

## Notas Explicativas



## f) Hedge Contábil – Valor de Mercado:

|                                            | Banco              |                    | Consolidado        |                    |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                            | 31/12/2017         | 31/12/2016         | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
| <b>Instrumentos Financeiros</b>            |                    |                    |                    |                    |
| <b>Posição Ativa</b>                       | <b>2.460.546</b>   | <b>2.158.530</b>   | <b>2.460.546</b>   | <b>2.289.204</b>   |
| Swap - Dólar (1)                           | 1.766.600          | 1.805.442          | 1.766.600          | 1.805.442          |
| Futuros DDI B3 S.A. - Dólar (1) (4)        | -                  | -                  | -                  | 66.144             |
| Swap - Dólar (1) (4)                       | -                  | -                  | -                  | 64.530             |
| Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré – Reais (2) | 693.946            | 353.088            | 693.946            | 353.088            |
| <b>Posição Passiva</b>                     | <b>(9.189.705)</b> | <b>(3.700.766)</b> | <b>(9.189.705)</b> | <b>(3.700.766)</b> |
| Swap - Taxa Pré - Reais (3)                | (1.161.696)        | (1.760.994)        | (1.161.696)        | (1.760.994)        |
| Futuros DI1 B3 S.A. - Taxa Pré – Reais (3) | (8.028.009)        | (1.939.772)        | (8.028.009)        | (1.939.772)        |
| <b>Objeto de Hedge</b>                     |                    |                    |                    |                    |
| <b>Posição Ativa</b>                       | <b>6.936.653</b>   | <b>3.137.864</b>   | <b>6.936.653</b>   | <b>3.137.864</b>   |
| Operações de Crédito (3)                   | 6.936.653          | 3.137.864          | 6.936.653          | 3.137.864          |
| <b>Posição Passiva</b>                     | <b>(2.269.978)</b> | <b>(1.924.936)</b> | <b>(2.269.978)</b> | <b>(2.059.037)</b> |
| Dívidas Subordinadas no Exterior           | (1.585.191)        | (1.576.844)        | (1.585.191)        | (1.576.844)        |
| Empréstimos no Exterior (1) (4)            | -                  | -                  | -                  | (134.101)          |
| Certificados de depósitos a prazo (2)      | (684.787)          | (348.092)          | (684.787)          | (348.092)          |

(1) Utilizado como proteção da operação de empréstimo no Exterior junto com o BID;

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

(3) Neste objeto de *hedge* inclui os créditos de varejo: Consignado, Veículos e Crédito Pessoal; e

(4) Empréstimo liquidado antecipadamente junto ao BID na data de 15/08/2017 no montante de R\$ 66.625 (US\$ 20.000) e 01/11/2017 no montante de R\$ 65.949 (US\$ 20.000).

## g) Resultado com instrumentos financeiros derivativos:

|                            | Banco            |                    |                  | Consolidado      |                    |                  |
|----------------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                            | 31/12/2017       |                    |                  | 31/12/2017       |                    |                  |
|                            | Receita          | Despesa            | Líquido          | Receita          | Despesa            | Líquido          |
| Swap                       | 582.456          | (682.086)          | (99.630)         | 582.155          | (692.565)          | (110.410)        |
| Opções                     | 2.826            | (4.264)            | (1.438)          | 2.826            | (4.264)            | (1.438)          |
| Futuro                     | 1.311.509        | (1.505.310)        | (193.801)        | 1.311.509        | (1.505.310)        | (193.801)        |
| <b>Total em 31/12/2017</b> | <b>1.896.791</b> | <b>(2.191.660)</b> | <b>(294.869)</b> | <b>1.896.490</b> | <b>(2.202.139)</b> | <b>(305.649)</b> |
| <b>Total em 31/12/2016</b> | <b>2.299.355</b> | <b>(3.088.048)</b> | <b>(788.693)</b> | <b>2.256.616</b> | <b>(3.088.521)</b> | <b>(831.905)</b> |

## h) Resultado com títulos e valores mobiliários:

|                                                   | Banco          |                | Consolidado    |                |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                   | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Títulos de renda fixa                             | 178.287        | 236.356        | 210.476        | 302.266        |
| Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6b) | 112.535        | 234.561        | 76.682         | 161.165        |
| <b>Total</b>                                      | <b>290.822</b> | <b>470.917</b> | <b>287.158</b> | <b>463.431</b> |

## Notas Explicativas

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## 8) OPERAÇÕES DE CRÉDITO

## a) Composição da carteira por tipo de operação:

|                                                               | Banco             |               |                   |               | Consolidado       |               |                   |               |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                               | 31/12/2017        |               | 31/12/2016        |               | 31/12/2017        |               | 31/12/2016        |               |
|                                                               | Valor             | %             | Valor             | %             | Valor             | %             | Valor             | %             |
| Crédito direto ao consumidor (1)                              | 5.904.742         | 32,15         | 5.228.802         | 29,74         | 5.904.742         | 32,15         | 5.228.802         | 27,64         |
| Empréstimo em consignação (1)                                 | 6.978.491         | 37,99         | 7.060.546         | 40,16         | 6.978.491         | 37,99         | 7.060.546         | 37,32         |
| Capital de giro                                               | 846.915           | 4,61          | 1.467.984         | 8,35          | 846.915           | 4,61          | 1.467.984         | 7,76          |
| Financiamentos à exportação                                   | 328.497           | 1,79          | 524.382           | 2,98          | 328.497           | 1,79          | 524.382           | 2,77          |
| Financiamentos habitacionais (2)                              | 355.679           | 1,93          | 1.756             | 0,01          | 355.679           | 1,93          | 535.014           | 2,83          |
| Financiamento a titulares de cartões de crédito (3)           | 1.561.446         | 8,51          | 1.416.649         | 8,06          | 1.561.446         | 8,51          | 1.416.649         | 7,49          |
| Empréstimos com garantia imobiliária (2)                      | 527.441           | 2,87          | -                 | -             | 527.441           | 2,87          | 621.450           | 3,29          |
| Créditos vinculados à cessão (4)                              | 159.643           | 0,87          | 350.438           | 1,99          | 159.643           | 0,87          | 350.438           | 1,85          |
| Financiamentos de empreendimentos imobiliários (2)            | 73.371            | 0,41          | -                 | -             | 73.371            | 0,41          | 122.074           | 0,65          |
| Crédito pessoal (1)                                           | 1.384             | 0,01          | 14.489            | 0,08          | 1.384             | 0,01          | 14.489            | 0,08          |
| Renegociações                                                 | 97.601            | 0,52          | 78.373            | 0,46          | 97.601            | 0,52          | 78.373            | 0,41          |
| Operações de arrendamento mercantil (5)                       | -                 | -             | -                 | -             | 222               | -             | 1.728             | 0,01          |
| Conta garantida                                               | 547.716           | 2,98          | 425.514           | 2,42          | 547.716           | 2,98          | 425.514           | 2,25          |
| <b>Total das operações de crédito</b>                         | <b>17.382.926</b> | <b>94,64</b>  | <b>16.568.933</b> | <b>94,25</b>  | <b>17.383.148</b> | <b>94,64</b>  | <b>17.847.443</b> | <b>94,35</b>  |
| Outros créditos (6)                                           | 916.819           | 4,99          | 838.371           | 4,77          | 916.819           | 4,99          | 897.463           | 4,74          |
| Adiantamento sobre contratos de câmbio e rendas a receber (7) | 67.143            | 0,37          | 172.740           | 0,98          | 67.143            | 0,37          | 172.740           | 0,91          |
| <b>Total</b>                                                  | <b>18.366.888</b> | <b>100,00</b> | <b>17.580.044</b> | <b>100,00</b> | <b>18.367.110</b> | <b>100,00</b> | <b>18.917.646</b> | <b>100,00</b> |
| (+/-) Ajuste ao valor de mercado (1)                          | 138.771           | -             | 165.273           | -             | 138.771           | -             | 165.273           | -             |
| <b>Carteira de crédito ajustada ao valor de mercado</b>       | <b>18.505.659</b> | <b>-</b>      | <b>17.745.317</b> | <b>-</b>      | <b>18.505.881</b> | <b>-</b>      | <b>19.082.919</b> | <b>-</b>      |

(1) Carteira de crédito que existem contratos que são objeto de *hedge* contábil (Nota 7f);

(2) Em 28/06/2017 foi incorporada a empresa Brazilian Mortgages, o que aumentou o saldo da carteira própria no montante de R\$ 1.190.886. No Consolidado não há impacto;

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

(4) Operações de créditos consignados cedidos com retenção substancial de risco e benefícios do ativo financeiro objeto da operação (Nota 8f);

(5) Registrado a valor presente;

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

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

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Expressas em milhares de reais, exceto quando informado)

Banco  
**PAN**

## b) Faixas de vencimentos e níveis de risco:

|                           | Banco                      |                  |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|---------------------------|----------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
|                           | Níveis de risco            |                  |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|                           | Operações em curso anormal |                  |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|                           | AA                         | A                | B              | C              | D              | E              | F              | G              | H              | Total em 31/12/2017 | Total em 31/12/2016 |
| <b>Parcelas Vincendas</b> | -                          | <b>1.016.339</b> | <b>419.147</b> | <b>380.613</b> | <b>179.744</b> | <b>104.681</b> | <b>72.463</b>  | <b>56.635</b>  | <b>283.340</b> | <b>2.512.962</b>    | <b>2.276.283</b>    |
| 01 a 30                   | -                          | 43.290           | 18.484         | 16.289         | 8.457          | 5.872          | 3.113          | 2.459          | 14.027         | 111.991             | 112.177             |
| 31 a 60                   | -                          | 42.142           | 18.520         | 16.116         | 8.327          | 5.167          | 3.129          | 2.437          | 13.307         | 109.145             | 110.518             |
| 61 a 90                   | -                          | 40.747           | 16.788         | 17.983         | 7.929          | 4.074          | 4.135          | 2.235          | 11.859         | 105.750             | 129.920             |
| 91 a 180                  | -                          | 108.785          | 49.184         | 44.660         | 21.845         | 13.444         | 8.984          | 6.860          | 33.155         | 286.917             | 318.401             |
| 181 a 365                 | -                          | 187.292          | 82.878         | 76.115         | 36.975         | 22.422         | 13.632         | 11.986         | 56.093         | 487.393             | 507.265             |
| Acima de 365              | -                          | 594.083          | 233.293        | 209.450        | 96.211         | 53.702         | 39.470         | 30.658         | 154.899        | 1.411.766           | 1.098.002           |
| <b>Parcelas Vencidas</b>  | -                          | <b>67.793</b>    | <b>59.247</b>  | <b>62.876</b>  | <b>120.220</b> | <b>195.792</b> | <b>190.317</b> | <b>64.976</b>  | <b>375.117</b> | <b>1.136.338</b>    | <b>965.240</b>      |
| 01 a 14                   | -                          | 60.614           | 5.142          | 8.941          | 5.516          | 2.106          | 10.865         | 1.112          | 5.111          | 99.407              | 94.301              |
| 15 a 30                   | -                          | 7.179            | 49.174         | 10.789         | 19.056         | 2.440          | 1.803          | 1.368          | 8.938          | 100.747             | 92.455              |
| 31 a 60                   | -                          | -                | 4.931          | 37.440         | 50.770         | 8.376          | 3.331          | 2.858          | 14.780         | 122.486             | 121.400             |
| 61 a 90                   | -                          | -                | -              | 4.150          | 32.235         | 8.465          | 3.542          | 2.942          | 26.108         | 77.442              | 147.821             |
| 91 a 180                  | -                          | -                | -              | 1.556          | 5.289          | 48.007         | 99.553         | 31.843         | 52.011         | 238.259             | 216.948             |
| 181 a 365                 | -                          | -                | -              | 0              | 402            | 16.027         | 3.427          | 6.818          | 240.466        | 267.140             | 292.315             |
| Acima de 365              | -                          | -                | -              | 0              | 6.952          | 110.371        | 67.796         | 18.035         | 27.703         | 230.857             | -                   |
| <b>Subtotal</b>           | -                          | <b>1.084.132</b> | <b>478.394</b> | <b>443.489</b> | <b>299.964</b> | <b>300.473</b> | <b>262.780</b> | <b>121.611</b> | <b>658.457</b> | <b>3.649.300</b>    | <b>3.241.523</b>    |
| <b>Provisão Requerida</b> | -                          | <b>5.421</b>     | <b>4.784</b>   | <b>13.305</b>  | <b>29.997</b>  | <b>90.142</b>  | <b>131.390</b> | <b>85.128</b>  | <b>658.457</b> | <b>1.018.624</b>    | <b>892.153</b>      |

|                           | Níveis de risco           |                   |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
|                           | Operações em curso normal |                   |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|                           | AA                        | A                 | B              | C              | D              | E              | F              | G              | H              | Total em 31/12/2017 | Total em 31/12/2016 |
| <b>Parcelas Vincendas</b> | -                         | <b>13.504.977</b> | <b>506.090</b> | <b>283.648</b> | <b>235.701</b> | <b>71.679</b>  | <b>67.735</b>  | <b>16.937</b>  | <b>30.821</b>  | <b>14.717.588</b>   | <b>14.338.521</b>   |
| 01 a 30                   | -                         | 1.856.937         | 26.378         | 30.208         | 82.291         | 9.404          | 29.083         | 411            | 3.675          | 2.038.387           | 1.859.174           |
| 31 a 60                   | -                         | 536.870           | 22.398         | 11.243         | 14.112         | 43.821         | 10.638         | 238            | 1.270          | 640.590             | 585.096             |
| 61 a 90                   | -                         | 471.648           | 31.426         | 7.398          | 2.634          | 436            | 881            | 157            | 945            | 515.525             | 504.156             |
| 91 a 180                  | -                         | 1.247.829         | 86.127         | 50.394         | 70.374         | 3.063          | 14.528         | 483            | 1.884          | 1.474.682           | 1.459.618           |
| 181 a 365                 | -                         | 2.020.627         | 132.317        | 84.825         | 31.024         | 6.823          | 1.862          | 691            | 1.921          | 2.280.090           | 2.380.679           |
| Acima de 365              | -                         | 7.371.066         | 207.444        | 99.580         | 35.266         | 8.132          | 10.743         | 14.957         | 21.126         | 7.768.314           | 7.549.798           |
| <b>Subtotal</b>           | -                         | <b>13.504.977</b> | <b>506.090</b> | <b>283.648</b> | <b>235.701</b> | <b>71.679</b>  | <b>67.735</b>  | <b>16.937</b>  | <b>30.821</b>  | <b>14.717.588</b>   | <b>14.338.521</b>   |
| <b>Provisão Requerida</b> | -                         | <b>67.525</b>     | <b>5.061</b>   | <b>8.509</b>   | <b>23.570</b>  | <b>21.503</b>  | <b>33.868</b>  | <b>11.855</b>  | <b>30.821</b>  | <b>202.712</b>      | <b>154.706</b>      |
| <b>Total (1)</b>          | -                         | <b>14.589.109</b> | <b>984.484</b> | <b>727.137</b> | <b>535.665</b> | <b>372.152</b> | <b>330.515</b> | <b>138.548</b> | <b>689.278</b> | <b>18.366.888</b>   | <b>17.580.044</b>   |
| <b>Total Provisão</b>     | -                         | <b>72.946</b>     | <b>9.845</b>   | <b>21.814</b>  | <b>53.567</b>  | <b>111.645</b> | <b>165.258</b> | <b>96.983</b>  | <b>689.278</b> | <b>1.221.336</b>    | <b>1.046.859</b>    |

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(expressas em reais, exceto quando informado)

Banco  
**PAN**

|                           | Consolidado                |                  |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|---------------------------|----------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
|                           | Níveis de risco            |                  |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|                           | Operações em curso anormal |                  |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|                           | AA                         | A                | B              | C              | D              | E              | F              | G              | H              | Total em 31/12/2017 | Total em 31/12/2016 |
| <b>Parcelas Vincendas</b> | -                          | <b>1.016.339</b> | <b>419.147</b> | <b>380.617</b> | <b>179.785</b> | <b>104.740</b> | <b>72.463</b>  | <b>56.635</b>  | <b>283.340</b> | <b>2.513.066</b>    | <b>2.634.215</b>    |
| 01 a 30                   | -                          | 43.290           | 18.484         | 16.291         | 8.462          | 5.875          | 3.113          | 2.459          | 14.027         | 112.001             | 118.055             |
| 31 a 60                   | -                          | 42.142           | 18.520         | 16.118         | 8.333          | 5.172          | 3.129          | 2.437          | 13.307         | 109.158             | 116.640             |
| 61 a 90                   | -                          | 40.747           | 16.788         | 17.983         | 7.959          | 4.079          | 4.135          | 2.235          | 11.859         | 105.785             | 135.941             |
| 91 a 180                  | -                          | 108.785          | 49.184         | 44.660         | 21.845         | 13.459         | 8.984          | 6.860          | 33.155         | 286.932             | 335.778             |
| 181 a 365                 | -                          | 187.292          | 82.878         | 76.115         | 36.975         | 22.453         | 13.632         | 11.986         | 56.093         | 487.424             | 539.414             |
| Acima de 365              | -                          | 594.083          | 233.293        | 209.450        | 96.211         | 53.702         | 39.470         | 30.658         | 154.899        | 1.411.766           | 1.388.387           |
| <b>Parcelas Vencidas</b>  | -                          | <b>67.793</b>    | <b>59.247</b>  | <b>62.881</b>  | <b>120.232</b> | <b>195.813</b> | <b>190.317</b> | <b>64.995</b>  | <b>375.119</b> | <b>1.136.397</b>    | <b>1.243.912</b>    |
| 01 a 14                   | -                          | 60.614           | 5.142          | 8.944          | 5.516          | 2.111          | 10.865         | 1.112          | 5.111          | 99.415              | 130.883             |
| 15 a 30                   | -                          | 7.179            | 49.174         | 10.789         | 19.056         | 2.440          | 1.803          | 1.368          | 8.938          | 100.747             | 114.163             |
| 31 a 60                   | -                          | -                | 4.931          | 37.442         | 50.776         | 8.381          | 3.331          | 2.858          | 14.780         | 122.499             | 197.784             |
| 61 a 90                   | -                          | -                | -              | 4.150          | 32.241         | 8.470          | 3.542          | 2.942          | 26.108         | 77.453              | 148.997             |
| 91 a 180                  | -                          | -                | -              | 1.556          | 5.289          | 48.013         | 99.553         | 31.862         | 52.011         | 238.284             | 292.502             |
| 181 a 365                 | -                          | -                | -              | -              | 402            | 16.027         | 3.427          | 6.818          | 240.468        | 267.142             | 359.583             |
| Acima 365                 | -                          | -                | -              | -              | 6.952          | 110.371        | 67.796         | 18.035         | 27.703         | 230.857             | -                   |
| <b>Subtotal</b>           | -                          | <b>1.084.132</b> | <b>478.394</b> | <b>443.498</b> | <b>300.017</b> | <b>300.553</b> | <b>262.780</b> | <b>121.630</b> | <b>658.459</b> | <b>3.649.463</b>    | <b>3.878.127</b>    |
| <b>Provisão Requerida</b> | -                          | <b>5.421</b>     | <b>4.784</b>   | <b>13.305</b>  | <b>30.003</b>  | <b>90.166</b>  | <b>131.390</b> | <b>85.141</b>  | <b>658.459</b> | <b>1.018.669</b>    | <b>1.051.222</b>    |

|                           | Níveis de risco           |                   |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|---------------------------|---------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
|                           | Operações em curso normal |                   |                |                |                |                |                |                |                |                     |                     |
|                           | AA                        | A                 | B              | C              | D              | E              | F              | G              | H              | Total em 31/12/2017 | Total em 31/12/2016 |
| <b>Parcelas Vincendas</b> | -                         | <b>13.505.036</b> | <b>506.090</b> | <b>283.648</b> | <b>235.701</b> | <b>71.679</b>  | <b>67.735</b>  | <b>16.937</b>  | <b>30.821</b>  | <b>14.717.647</b>   | <b>15.039.519</b>   |
| 01 a 30                   | -                         | 1.856.951         | 26.378         | 30.208         | 82.291         | 9.404          | 29.083         | 411            | 3.675          | 2.038.401           | 1.911.502           |
| 31 a 60                   | -                         | 536.883           | 22.398         | 11.243         | 14.112         | 43.821         | 10.638         | 238            | 1.270          | 640.603             | 610.479             |
| 61 a 90                   | -                         | 471.652           | 31.426         | 7.398          | 2.634          | 436            | 881            | 157            | 945            | 515.529             | 543.898             |
| 91 a 180                  | -                         | 1.247.838         | 86.127         | 50.394         | 70.374         | 3.063          | 14.528         | 483            | 1.884          | 1.474.691           | 1.578.459           |
| 181 a 365                 | -                         | 2.020.646         | 132.317        | 84.825         | 31.024         | 6.823          | 1.862          | 691            | 1.921          | 2.280.109           | 2.491.413           |
| Acima de 365              | -                         | 7.371.066         | 207.444        | 99.580         | 35.266         | 8.132          | 10.743         | 14.957         | 21.126         | 7.768.314           | 7.903.768           |
| <b>Subtotal</b>           | -                         | <b>13.505.036</b> | <b>506.090</b> | <b>283.648</b> | <b>235.701</b> | <b>71.679</b>  | <b>67.735</b>  | <b>16.937</b>  | <b>30.821</b>  | <b>14.717.647</b>   | <b>15.039.519</b>   |
| <b>Provisão Requerida</b> | -                         | <b>67.525</b>     | <b>5.061</b>   | <b>8.509</b>   | <b>23.570</b>  | <b>21.503</b>  | <b>33.868</b>  | <b>11.855</b>  | <b>30.821</b>  | <b>202.712</b>      | <b>172.701</b>      |
| <b>Total (1)</b>          | -                         | <b>14.589.168</b> | <b>984.484</b> | <b>727.146</b> | <b>535.718</b> | <b>372.232</b> | <b>330.515</b> | <b>138.567</b> | <b>689.280</b> | <b>18.367.110</b>   | <b>18.917.646</b>   |
| <b>Total Provisão</b>     | -                         | <b>72.946</b>     | <b>9.845</b>   | <b>21.814</b>  | <b>53.573</b>  | <b>111.669</b> | <b>165.258</b> | <b>96.996</b>  | <b>689.280</b> | <b>1.221.381</b>    | <b>1.223.923</b>    |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (apresentadas em reais, exceto quando informado)



**c) Movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa <sup>(1)</sup>:**

|                                      | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                      | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| <b>Saldo do início do período</b>    | <b>1.071.651</b> | <b>954.613</b>   | <b>1.248.715</b> | <b>1.070.436</b> |
| - Saldo oriundo de Incorporação (2)  | 209.422          | -                | -                | -                |
| - Constituição/reversão de provisão  | 1.056.769        | 985.630          | 1.119.812        | 1.118.428        |
| - Baixas contra a provisão           | (1.071.804)      | (868.592)        | (1.102.443)      | (940.149)        |
| <b>Saldo do fim do período</b>       | <b>1.266.038</b> | <b>1.071.651</b> | <b>1.266.084</b> | <b>1.248.715</b> |
| <b>- Créditos recuperados (1)(3)</b> | <b>259.963</b>   | <b>200.789</b>   | <b>271.959</b>   | <b>228.680</b>   |
| <b>- Efeito no resultado (4)</b>     | <b>(797.070)</b> | <b>(784.841)</b> | <b>(848.117)</b> | <b>(889.748)</b> |

(1) Inclui: (i) outros créditos com características de operações de crédito; (ii) operações de câmbio; (iii) outros créditos sem características de crédito (Nota 11); e (iv) créditos cedidos com retenção substancial de riscos e benefícios (Nota 21b);

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

(3) No exercício findo em 31/12/2017, foram recuperados créditos anteriormente baixados contra a provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante de R\$ 271.959 (sendo R\$ 259.963 de recuperação de crédito do Banco PAN, R\$ 510 de recuperação de operação de arrendamento mercantil, R\$ 6.755 de recuperação de crédito na Brazilian Finance e R\$ 4.731 de recuperação de créditos imobiliários na Brazilian Mortgages); e

(4) Despesa de provisão constituída, deduzido a receita de créditos recuperados.

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

## Notas Explicativas

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## d) Classificação por setor de atividade:

| Setor de atividade            | Banco             |               |                   |               | Consolidado       |               |                   |               |
|-------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                               | 31/12/2017        |               | 31/12/2016        |               | 31/12/2017        |               | 31/12/2016        |               |
|                               | Valor             | %             | Valor             | %             | Valor             | %             | Valor             | %             |
| <b>Pessoa Física</b>          | <b>15.924.109</b> | <b>86,71</b>  | <b>14.568.685</b> | <b>82,87</b>  | <b>15.924.109</b> | <b>86,71</b>  | <b>15.341.467</b> | <b>81,10</b>  |
| <b>Agroindústria</b>          | <b>240.085</b>    | <b>1,31</b>   | <b>498.061</b>    | <b>2,83</b>   | <b>240.085</b>    | <b>1,31</b>   | <b>498.061</b>    | <b>2,63</b>   |
| Açúcar e Etanol               | 118.589           | 0,65          | 182.903           | 1,04          | 118.589           | 0,65          | 182.903           | 0,97          |
| Agronegócio e Proteína Animal | 121.496           | 0,66          | 315.158           | 1,79          | 121.496           | 0,66          | 315.158           | 1,66          |
| <b>Comércio</b>               | <b>385.709</b>    | <b>2,11</b>   | <b>586.445</b>    | <b>3,34</b>   | <b>385.709</b>    | <b>2,11</b>   | <b>586.544</b>    | <b>3,10</b>   |
| Atacado e Varejo              | 385.709           | 2,11          | 586.445           | 3,34          | 385.709           | 2,11          | 586.544           | 3,10          |
| <b>Indústrias de Base</b>     | <b>191.814</b>    | <b>1,03</b>   | <b>283.179</b>    | <b>1,61</b>   | <b>191.814</b>    | <b>1,03</b>   | <b>283.469</b>    | <b>1,50</b>   |
| Autopeças                     | 12.072            | 0,06          | 16.382            | 0,09          | 12.072            | 0,06          | 16.382            | 0,09          |
| Indústria Química             | 9.380             | 0,05          | 23.103            | 0,13          | 9.380             | 0,05          | 23.103            | 0,12          |
| Outras Indústrias             | 84.821            | 0,46          | 147.288           | 0,84          | 84.821            | 0,46          | 147.578           | 0,78          |
| Papel e Celulose              | 64.942            | 0,35          | 68.522            | 0,39          | 64.942            | 0,35          | 68.522            | 0,36          |
| Têxtil                        | 20.599            | 0,11          | 27.884            | 0,16          | 20.599            | 0,11          | 27.884            | 0,15          |
| <b>Serviços</b>               | <b>1.625.171</b>  | <b>8,84</b>   | <b>1.643.674</b>  | <b>9,35</b>   | <b>1.625.393</b>  | <b>8,84</b>   | <b>2.208.105</b>  | <b>11,67</b>  |
| Construção e Incorporação     | 906.967           | 4,94          | 803.443           | 4,57          | 906.967           | 4,94          | 1.366.635         | 7,22          |
| Financeiros                   | 141.823           | 0,77          | 137.020           | 0,78          | 141.823           | 0,77          | 137.020           | 0,71          |
| Locação de Veículos           | 18.591            | 0,11          | 22.003            | 0,13          | 18.591            | 0,11          | 22.003            | 0,12          |
| Mídia, TI e Telecom           | 4.792             | 0,03          | 2.327             | 0,01          | 4.792             | 0,03          | 2.327             | 0,01          |
| Outros Serviços               | 411.091           | 2,22          | 480.411           | 2,73          | 411.313           | 2,22          | 481.650           | 2,55          |
| Saúde, Segurança e Educação   | 5.750             | 0,02          | 35.435            | 0,21          | 5.750             | 0,02          | 35.435            | 0,19          |
| Transporte e Logística        | 98.995            | 0,54          | 139.360           | 0,79          | 98.995            | 0,54          | 139.360           | 0,74          |
| Utilitários                   | 37.162            | 0,21          | 23.675            | 0,13          | 37.162            | 0,21          | 23.675            | 0,13          |
| <b>Total (1)</b>              | <b>18.366.888</b> | <b>100,00</b> | <b>17.580.044</b> | <b>100,00</b> | <b>18.367.110</b> | <b>100,00</b> | <b>18.917.646</b> | <b>100,00</b> |

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

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

Notas Explicativas  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## e) Concentração das operações de crédito:

| Maiores Devedores               | Banco             |               |                   |               | Consolidado       |               |                   |               |
|---------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                 | 31/12/2017        |               | 31/12/2016        |               | 31/12/2017        |               | 31/12/2016        |               |
|                                 | Valor             | %             | Valor             | %             | Valor             | %             | Valor             | %             |
| 10 maiores devedores            | 400.087           | 2,18          | 405.678           | 2,31          | 400.087           | 2,18          | 434.910           | 2,30          |
| 50 seguintes maiores devedores  | 874.191           | 4,76          | 909.449           | 5,17          | 874.191           | 4,76          | 1.042.311         | 5,51          |
| 100 seguintes maiores devedores | 682.770           | 3,72          | 889.182           | 5,06          | 682.770           | 3,72          | 1.026.921         | 5,43          |
| Demais devedores                | 16.409.840        | 89,34         | 15.375.735        | 87,46         | 16.410.062        | 89,34         | 16.413.504        | 86,76         |
| <b>Total</b>                    | <b>18.366.888</b> | <b>100,00</b> | <b>17.580.044</b> | <b>100,00</b> | <b>18.367.110</b> | <b>100,00</b> | <b>18.917.646</b> | <b>100,00</b> |

## f) Operações de venda ou transferência de ativos financeiros:

### I. Operações com transferência substancial dos riscos e benefícios:

Nos exercícios findos em 31/12/2017 e 31/12/2016, foram realizadas cessões de créditos com instituições financeiras, conforme demonstrado a seguir:

|                                     | Banco             |                  |                  |                   |                  |                  |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                     | 31/12/2017        |                  |                  | 31/12/2016        |                  |                  |
|                                     | Valor da cessão   | Valor presente   | Resultado (1)    | Valor da cessão   | Valor presente   | Resultado (1)    |
| Crédito direto ao consumidor        | 922.651           | 592.687          | 329.964          | 4.816.223         | 4.492.214        | 324.009          |
| Empréstimo em consignação           | 9.848.957         | 7.145.059        | 2.703.898        | 6.941.601         | 5.177.993        | 1.763.608        |
| Financiamentos habitacionais        | -                 | -                | -                | 6.149             | 6.097            | 52               |
| Empréstimo com garantia imobiliária | -                 | -                | -                | 230.030           | 214.049          | 15.981           |
| <b>Total</b>                        | <b>10.771.608</b> | <b>7.737.746</b> | <b>3.033.862</b> | <b>11.994.003</b> | <b>9.890.353</b> | <b>2.103.650</b> |

|                                     | Consolidado       |                  |                  |                   |                  |                  |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                     | 31/12/2017        |                  |                  | 31/12/2016        |                  |                  |
|                                     | Valor da cessão   | Valor presente   | Resultado (1)    | Valor da cessão   | Valor presente   | Resultado (1)    |
| Crédito direto ao consumidor        | 922.651           | 592.687          | 329.964          | 4.816.223         | 4.492.214        | 324.009          |
| Empréstimo em consignação           | 9.848.957         | 7.145.059        | 2.703.898        | 6.941.601         | 5.177.993        | 1.763.608        |
| Financiamentos habitacionais        | -                 | -                | -                | 6.149             | 5.916            | 233              |
| Empréstimo com garantia imobiliária | -                 | -                | -                | 230.030           | 184.761          | 45.269           |
| <b>Total</b>                        | <b>10.771.608</b> | <b>7.737.746</b> | <b>3.033.862</b> | <b>11.994.003</b> | <b>9.860.884</b> | <b>2.133.119</b> |

(1) Contabilizado em "Rendas de operações de crédito".

### II. Operações com retenção substancial dos riscos e benefícios:

#### Cessão após a Resolução CMN nº 3.533/08

As responsabilidades por créditos cedidos com retenção substancial dos riscos e benefícios montam R\$ 159.643, no Banco PAN e Consolidado (R\$ 350.438 em 31/12/2016), apurado pelo valor presente por meio das taxas dos contratos. Para tais créditos foram assumidas obrigações no montante de R\$ 204.360 (R\$ 414.116 em 31/12/2016) (Nota 21b).

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

Notas Explicativas  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## g) Rendas de operações de crédito e arrendamento mercantil:

|                                                     | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Lucro nas cessões de crédito (Nota 8f)              | 3.033.862        | 2.103.650        | 3.033.862        | 2.133.119        |
| Crédito direto ao consumidor                        | 1.452.798        | 1.303.622        | 1.452.798        | 1.303.622        |
| Empréstimos em consignação                          | 1.839.792        | 1.610.922        | 1.839.792        | 1.610.922        |
| Cartão de crédito                                   | 691.541          | 593.124          | 691.541          | 593.124          |
| Ajuste a valor de mercado – Carteira Varejo (1)     | (26.502)         | 165.273          | (26.502)         | 165.273          |
| Financiamento à exportação                          | 112.640          | 259.076          | 112.640          | 259.076          |
| Capital de giro/Conta Garantida                     | 269.803          | 346.772          | 269.803          | 346.772          |
| Recuperação de créditos baixados como prejuízos (2) | 259.963          | 200.789          | 271.959          | 228.680          |
| Crédito pessoal                                     | 2.166            | 41.267           | 2.166            | 41.267           |
| Renegociações                                       | 17.616           | 13.842           | 17.616           | 13.842           |
| Habitacionais                                       | 14.048           | 364              | 33.170           | 81.078           |
| Rendas de empreendimentos imobiliários              | 1.377            | -                | 4.459            | 13.809           |
| Rendas de empréstimos com garantia imobiliária      | 34.301           | -                | 76.051           | 132.978          |
| Arrendamento mercantil, líquido de despesas (3)     | -                | -                | 437              | 521              |
| Outras                                              | 506              | 1.140            | 506              | 1.140            |
| <b>Total</b>                                        | <b>7.703.911</b> | <b>6.639.841</b> | <b>7.780.298</b> | <b>6.925.223</b> |

(1) Marcação a mercado de *hedge* contábil sobre os créditos de varejo: Consignado, Veículos e Crédito Pessoal.

(2) No Consolidado, considera operações de crédito e arrendamento mercantil; e

(3) Não inclui recuperação de créditos baixados para prejuízo.

## 9) CARTEIRA DE CÂMBIO

### a) Saldos patrimoniais:

| Banco e Consolidado                    | 31/12/2017    | 31/12/2016     |
|----------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Ativo – Outros Créditos</b>         |               |                |
| Câmbio comprado a liquidar             | 57.474        | 164.620        |
| Rendas a receber                       | 10.695        | 7.949          |
| <b>Total do Ativo</b>                  | <b>68.169</b> | <b>172.569</b> |
| <b>Passivo - Outras Obrigações</b>     |               |                |
| Obrigações por compra de câmbio        | 56.448        | 165.441        |
| Adiantamento sobre contratos de câmbio | (56.448)      | (164.791)      |
| <b>Total do Passivo</b>                | <b>-</b>      | <b>650</b>     |

### b) Resultado de operação de câmbio:

| Banco e Consolidado                  | 31/12/2017    | 31/12/2016     |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Rendas de financiamento à exportação | 123.521       | 185.982        |
| Variação Cambial                     | (104.980)     | (187.227)      |
| <b>Total</b>                         | <b>18.541</b> | <b>(1.245)</b> |

## 10) RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS

| Consolidado                   | Vencimento final | Indexador                                        | Juros % ao ano | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
|-------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Tranches 95 e 96 (1)          | 08/09/2027       | TR                                               | 8,65           | 4.010         | 4.997         |
| Cédula de Crédito Imobiliário | 22/01/2044       | INCC/IGPM /POUPANÇA/CDI e sem correção monetária | 0 até 20,05    | 9.997         | 22.402        |
| <b>Total</b>                  |                  |                                                  |                | <b>14.007</b> | <b>27.399</b> |

(1) As referidas tranches foram securitizadas.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

Notas Explicativas  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## Qualidade do Crédito:

Os contratos possuem cláusula de alienação fiduciária do imóvel objeto.

Os mesmos são considerados ativos de boa capacidade de pagamento, uma vez que são adquiridos quando apresentarem características como: garantias, históricos de pagamento ou outros fatores que demonstrem sua alta probabilidade de realização, para que sejam passíveis de securitização.

## 11) OUTROS CRÉDITOS – DIVERSOS

|                                                   | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                   | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Créditos tributários (Nota 32b)                   | 2.900.329        | 2.875.973        | 3.151.336        | 3.292.108        |
| Valores a receber por cessão de créditos          | 916.550          | 1.128.806        | 916.550          | 1.128.806        |
| Títulos e créditos a receber (1)                  | 916.819          | 838.371          | 916.819          | 897.463          |
| Depósitos judiciais e fiscais                     | 246.994          | 236.543          | 280.307          | 266.922          |
| Impostos e contribuições a compensar              | 198.490          | 201.784          | 250.160          | 255.616          |
| Valores a receber de empréstimos consignados (2)  | 106.841          | 100.109          | 106.841          | 100.109          |
| Valores a receber de sociedades ligadas           | 42.304           | 45.307           | 39.691           | 36.730           |
| Adiantamentos para pagamento por nossa conta      | 11.558           | 10.724           | 12.249           | 11.427           |
| Benefício residual em operações securitizadas (3) | -                | -                | 11.215           | 2.927            |
| Adiantamentos e antecipações salariais            | 1.291            | 1.531            | 1.352            | 1.592            |
| Outros                                            | 109.645          | 118.386          | 114.277          | 126.643          |
| <b>Total</b>                                      | <b>5.450.821</b> | <b>5.557.534</b> | <b>5.800.797</b> | <b>6.120.343</b> |

- (1) Inclui: (i) valores a receber relativos a transações de pagamento com cartão de crédito no montante de R\$ 676.792 (R\$ 655.540 em 31/12/2016). 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\$ 240.027 (R\$ 182.831 no Banco e R\$ 241.923 no Consolidado em 31/12/2016);
- (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 31/12/2017 é de R\$ 43.084 (R\$ 21.583 em 31/12/2016); e (ii) provisão sobre outros créditos sem características de crédito, no montante de R\$ 1.618 (R\$ 2.945 em 31/12/2016) (Nota 8c); e
- (3) Refere-se a operações oriundas da Brazilian Securities Companhia de Securitização.

## 12) OUTROS VALORES E BENS

### a) Bens não de uso próprio e outros:

|                                          | Valor Residual |                      |                |                |                |                      |                |                |
|------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
|                                          | Banco          |                      |                |                | Consolidado    |                      |                |                |
|                                          | Custo          | Provisão para perdas | 31/12/2017     | 31/12/2016     | Custo          | Provisão para perdas | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Veículos                                 | 18.331         | (93)                 | 18.238         | 18.369         | 18.363         | (973)                | 17.390         | 17.387         |
| Veículos em regime especial              | 19.535         | (15.261)             | 4.274          | 5.276          | 20.533         | (15.261)             | 5.272          | 6.763          |
| Imóveis (1)                              | 346.333        | (47.253)             | 299.080        | 85.202         | 356.266        | (47.720)             | 308.546        | 281.777        |
| Imóveis em regime especial (1)           | 15.362         | (4.290)              | 11.072         | -              | 15.362         | (4.290)              | 11.072         | 4.794          |
| <b>Total dos bens não de uso próprio</b> | <b>399.561</b> | <b>(66.897)</b>      | <b>332.664</b> | <b>108.847</b> | <b>410.524</b> | <b>(68.244)</b>      | <b>342.280</b> | <b>310.721</b> |
| Outros bens                              | 313            | -                    | 313            | 640            | 313            | -                    | 313            | 640            |
| <b>Total de outros valores e bens</b>    | <b>399.874</b> | <b>(66.897)</b>      | <b>332.977</b> | <b>109.487</b> | <b>410.837</b> | <b>(68.244)</b>      | <b>342.593</b> | <b>311.361</b> |

- (1) O aumento significativo desta rubrica deve-se a incorporação da empresa Brazilian Mortgages no dia 28/06/2017, no montante de R\$ 197.862 líquidos de provisão para perda.

### b) Despesas antecipadas:

|                                             | Banco          |                | Consolidado    |                |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                             | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Comissões pagas a correspondentes bancários | 144.902        | 337.465        | 148.072        | 341.582        |
| Gastos na emissão de títulos no Exterior    | 3.415          | 4.933          | 3.415          | 4.933          |
| Outras                                      | 9.683          | 8.034          | 10.827         | 9.786          |
| <b>Total</b>                                | <b>158.000</b> | <b>350.432</b> | <b>162.314</b> | <b>356.301</b> |

## NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)

## Notas Explicativas



## 13) INVESTIMENTOS

## a) Controladas:

| Empresas                                               | 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) |                    |
|--------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|-----|---------|--------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------|
|                                                        |                |                             | ON                                                 | PN  | Cotas   |                                |                    | 31/12/2017              | 31/12/2016     | Exercício findo em                 | Exercício findo em |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A. (2)(3)(4)              | 356.736        | 350.907                     | 11                                                 | -   | -       | 100,00                         | (4.483)            | 350.907                 | 105.254        | (4.483)                            | (7.039)            |
| Pan Administradora de Consórcio (2)(5)                 | 42.388         | 45.067                      | -                                                  | -   | 48.168  | 100,00                         | 2.555              | 45.067                  | 42.633         | 2.555                              | (3.939)            |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização (6)(7) | 174.201        | 210.871                     | 77.865                                             | -   | -       | 100,00                         | (2.706)            | 212.473                 | 216.029        | (2.706)                            | (2.342)            |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. (2)               | 107.662        | 160.422                     | 0,2                                                | 0,5 | -       | 100,00                         | 11.459             | 160.422                 | 151.922        | 11.459                             | 10.912             |
| BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. (2)(6)           | 179.864        | 206.395                     | -                                                  | -   | 179.864 | 100,00                         | 5.940              | 209.277                 | 205.858        | 5.940                              | 7.997              |
| Stone Pagamentos S.A. (7)(8)(9)                        | -              | -                           | -                                                  | -   | -       | -                              | (2.993)            | -                       | 48.609         | (2.993)                            | 33.157             |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária (10)         | -              | -                           | -                                                  | -   | -       | -                              | (65.995)           | -                       | 171.303        | (65.995)                           | (84.225)           |
| Panserv Prestadora de Serviços Ltda. (11)              | -              | -                           | -                                                  | -   | -       | -                              | -                  | -                       | -              | -                                  | (15.898)           |
| <b>Total</b>                                           |                |                             |                                                    |     |         |                                |                    | <b>978.146</b>          | <b>941.608</b> | <b>(56.223)</b>                    | <b>(61.377)</b>    |

- (1) Considera os resultados apurados pelas sociedades, a partir de aquisição e inclui variações patrimoniais das investidas não decorrentes de resultado, bem como os ajustes por equalização de práticas contábeis, quando aplicáveis;
- (2) Empresas que tiveram suas demonstrações financeiras do exercício findo em 31/12/2017 auditadas pelos mesmos auditores independentes do Banco PAN;
- (3) Em 31/10/2016 o Banco PAN aumentou capital no montante de R\$ 100.000, sendo aportado 50% do valor na data do evento e o restante em 13/02/2017, foi homologado pelo BACEN em 25/01/2017;
- (4) Em 08/06/2017 o Banco PAN aumentou capital no montante de R\$ 200.000, sendo aportado 50% do valor na data do evento e o restante em 20/07/2017, foi homologado pelo BACEN em 14/07/2017;
- (5) Em 31/10/2016 o Banco PAN aumentou capital no montante de R\$ 30.000;
- (6) O valor contábil dos respectivos investimentos contém o ágio na aquisição já líquido de amortização que formam o montante de R\$ 4.483, BM Sua Casa Promotora de Vendas Ltda. R\$ 2.881 e Brazilian Securities Companhia de Securitização R\$ 1.602;
- (7) Empresa auditada por outro auditor independente;
- (8) A partir de ago/2016 o Banco PAN reclassificou o investimento da Stone para coligada por passar a exercer influência significativa, e assim começou a utilizar o método de equivalência patrimonial;
- (9) Em out/17 o Banco PAN alienou a totalidade das ações detidas na Stone Pagamentos S.A. por R\$ 229.000 (Nota 33h);
- (10) Empresa incorporada pelo Banco PAN em 28/06/2017 e homologado pelo BACEN em 16/11/2017; e
- (11) Empresa incorporada pelo Banco PAN em 20/12/2016 e homologado pelo BACEN em 28/06/2017.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)

**b) Outros Investimentos:**

Composto por investimento detido na Câmara Interbancária de Pagamentos (CIP).

**14) IMOBILIZADO****a) Os Ativos imobilizados são compostos por:**

| Banco                                     | Taxa anual | Custo         | Depreciação     | Valor residual |               |
|-------------------------------------------|------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
|                                           |            |               |                 | 31/12/2017     | 31/12/2016    |
| Instalações, móveis e equipamentos de uso | 10%        | 43.805        | (23.840)        | 19.965         | 27.301        |
| Sistemas de segurança e comunicações      | 10%        | 1.467         | (660)           | 807            | 912           |
| Sistemas de processamento de dados        | 20%        | 23.939        | (17.021)        | 6.918          | 9.621         |
| <b>Total em 31/12/2017</b>                |            | <b>69.211</b> | <b>(41.521)</b> | <b>27.690</b>  | <b>-</b>      |
| <b>Total em 31/12/2016</b>                |            | <b>71.546</b> | <b>(33.712)</b> | <b>-</b>       | <b>37.834</b> |

| Consolidado                               | Taxa anual | Custo         | Depreciação     | Valor residual |               |
|-------------------------------------------|------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|
|                                           |            |               |                 | 31/12/2017     | 31/12/2016    |
| Instalações, móveis e equipamentos de uso | 10%        | 43.843        | (23.878)        | 19.965         | 27.305        |
| Sistemas de segurança e comunicações      | 10%        | 1.467         | (660)           | 807            | 912           |
| Sistemas de processamento de dados        | 20%        | 23.939        | (17.021)        | 6.918          | 9.621         |
| <b>Total em 31/12/2017</b>                |            | <b>69.249</b> | <b>(41.559)</b> | <b>27.690</b>  | <b>-</b>      |
| <b>Total em 31/12/2016</b>                |            | <b>71.585</b> | <b>(33.747)</b> | <b>-</b>       | <b>37.838</b> |

**b) Movimentação dos ativos imobilizados por classe:**

| Banco                      | Instalações, móveis e equipamentos de uso | Sistemas de segurança e comunicações | Sistemas de processamento de dados | Total         |
|----------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo em 31/12/2016</b> | <b>27.301</b>                             | <b>912</b>                           | <b>9.621</b>                       | <b>37.834</b> |
| Aquisições                 | 393                                       | 42                                   | 1.503                              | 1.938         |
| Baixas                     | (2.118)                                   | -                                    | -                                  | (2.118)       |
| Depreciação                | (5.611)                                   | (147)                                | (4.206)                            | (9.964)       |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b> | <b>19.965</b>                             | <b>807</b>                           | <b>6.918</b>                       | <b>27.690</b> |

| Consolidado                | Instalações, móveis e equipamentos de uso | Sistemas de segurança e comunicações | Sistemas de processamento de dados | Total         |
|----------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo em 31/12/2016</b> | <b>27.305</b>                             | <b>912</b>                           | <b>9.621</b>                       | <b>37.838</b> |
| Aquisições                 | 393                                       | 42                                   | 1.503                              | 1.938         |
| Baixas                     | (2.118)                                   | -                                    | -                                  | (2.118)       |
| Depreciação                | (5.615)                                   | (147)                                | (4.206)                            | (9.968)       |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b> | <b>19.965</b>                             | <b>807</b>                           | <b>6.918</b>                       | <b>27.690</b> |

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## 15) INTANGÍVEL

- a) No exercício encerrado em 31/12/2017, foram amortizados ágios no montante de R\$ 18.811 no Banco PAN e R\$ 25.053 no Consolidado (Nota 27b).

- b) Os ativos intangíveis adquiridos são compostos por:

| Banco                                  | Taxa Amortização | Custo          | Amortização      | Valor residual |               |
|----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
|                                        |                  |                |                  | 31/12/2017     | 31/12/2016    |
| Gastos com desenvolvimento e logiciais | 20% a 50%        | 130.068        | (89.457)         | 40.611         | 44.593        |
| Ágio                                   | 10%              | 229.514        | (124.320)        | 105.194        | -             |
| <b>Total em 31/12/2017</b>             |                  | <b>359.582</b> | <b>(213.777)</b> | <b>145.805</b> | <b>-</b>      |
| <b>Total em 31/12/2016</b>             |                  | <b>113.192</b> | <b>(68.599)</b>  | <b>-</b>       | <b>44.593</b> |

| Consolidado                            | Taxa Amortização | Custo          | Amortização      | Valor residual |                |
|----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|
|                                        |                  |                |                  | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Gastos com desenvolvimento e logiciais | 20% a 50%        | 130.898        | (90.054)         | 40.844         | 47.541         |
| Ágio                                   | 10%              | 250.532        | (135.705)        | 114.827        | 139.880        |
| <b>Total em 31/12/2017</b>             |                  | <b>381.430</b> | <b>(225.759)</b> | <b>155.671</b> | <b>-</b>       |
| <b>Total em 31/12/2016</b>             |                  | <b>367.731</b> | <b>(180.310)</b> | <b>-</b>       | <b>187.421</b> |

- c) Movimentação dos ativos intangíveis por classe:

| Banco                             | Gastos com desenvolvimento logiciais | Ágio           | Total          |
|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo em 31/12/2016</b>        | <b>44.593</b>                        | <b>-</b>       | <b>44.593</b>  |
| Saldo oriundo de incorporação (1) | 2.005                                | 118.582        | 120.587        |
| Adições                           | 18.219                               | -              | 18.219         |
| Baixas                            | (2.062)                              | -              | (2.062)        |
| Amortização                       | (22.144)                             | (13.388)       | (35.532)       |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b>        | <b>40.611</b>                        | <b>105.194</b> | <b>145.805</b> |

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

| Consolidado                | Gastos com desenvolvimento logiciais | Ágio           | Total          |
|----------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Saldo em 31/12/2016</b> | <b>47.541</b>                        | <b>139.880</b> | <b>187.421</b> |
| Adições                    | 18.381                               | -              | 18.381         |
| Baixas                     | (2.667)                              | -              | (2.667)        |
| Amortização                | (22.411)                             | (25.053)       | (47.464)       |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b> | <b>40.844</b>                        | <b>114.827</b> | <b>155.671</b> |

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



**16) 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 | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos à vista (1)      | 25.543            | -              | -              | -              | -                 | 25.543            | 60.015            |
| Depósitos interfinanceiros | 8.276.104         | 400.922        | 44.174         | 217.298        | 32.175            | 8.970.673         | 11.765.701        |
| Depósitos a prazo (2)      | 70.345            | 164.354        | 100.244        | 273.597        | 4.530.089         | 5.138.629         | 2.723.173         |
| <b>Total em 31/12/2017</b> | <b>8.371.992</b>  | <b>565.276</b> | <b>144.418</b> | <b>490.895</b> | <b>4.562.264</b>  | <b>14.134.845</b> | -                 |
| <b>Total em 31/12/2016</b> | <b>11.777.785</b> | <b>42.249</b>  | <b>64.181</b>  | <b>204.831</b> | <b>2.459.843</b>  | -                 | <b>14.548.889</b> |

| Consolidado                | Até 30 dias       | 31 a 90 dias   | 91 a 180 dias  | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|----------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos à vista (1)      | 25.439            | -              | -              | -              | -                 | 25.439            | 54.762            |
| Depósitos interfinanceiros | 8.276.104         | 369.474        | 44.174         | 8.221          | 32.175            | 8.730.148         | 11.765.701        |
| Depósitos a prazo (2)      | 70.345            | 164.354        | 100.244        | 256.427        | 4.308.596         | 4.899.966         | 2.514.071         |
| <b>Total em 31/12/2017</b> | <b>8.371.888</b>  | <b>533.828</b> | <b>144.418</b> | <b>264.648</b> | <b>4.340.771</b>  | <b>13.655.553</b> | -                 |
| <b>Total em 31/12/2016</b> | <b>11.772.532</b> | <b>42.249</b>  | <b>64.181</b>  | <b>188.992</b> | <b>2.266.580</b>  | -                 | <b>14.334.534</b> |

(1) Classificados no prazo de 1 a 30 dias. Não considera a média histórica do giro; e

(2) Objeto de *hedge* contábil (Nota 7f).

**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 | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|-------------------------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Carteira Própria</b>             | <b>976.236</b>   | -            | -             | -              | <b>106.022</b>    | <b>1.082.258</b> | <b>1.322.510</b> |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN    | 201.059          | -            | -             | -              | -                 | 201.059          | 789.143          |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 579.011          | -            | -             | -              | 106.022           | 685.033          | 361.338          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN     | 196.166          | -            | -             | -              | -                 | 196.166          | 172.029          |
| <b>Carteira de Terceiros</b>        | <b>517.056</b>   | -            | -             | -              | -                 | <b>517.056</b>   | <b>705.512</b>   |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN     | 517.056          | -            | -             | -              | -                 | 517.056          | 705.512          |
| <b>Total em 31/12/2017</b>          | <b>1.493.292</b> | -            | -             | -              | <b>106.022</b>    | <b>1.599.314</b> | -                |
| <b>Total em 31/12/2016</b>          | <b>1.927.684</b> | -            | -             | -              | <b>100.338</b>    | -                | <b>2.028.022</b> |

| Consolidado                         | Até 30 dias      | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|-------------------------------------|------------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Carteira Própria</b>             | <b>976.236</b>   | -            | -             | -              | <b>98.195</b>     | <b>1.074.431</b> | <b>1.319.112</b> |
| Letras do Tesouro Nacional – LTN    | 201.059          | -            | -             | -              | -                 | 201.059          | 789.143          |
| Letras Financeiras do Tesouro – LFT | 579.011          | -            | -             | -              | 98.195            | 677.206          | 357.940          |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN     | 196.166          | -            | -             | -              | -                 | 196.166          | 172.029          |
| <b>Carteira de Terceiros</b>        | <b>517.056</b>   | -            | -             | -              | -                 | <b>517.056</b>   | <b>705.512</b>   |
| Notas do Tesouro Nacional – NTN     | 517.056          | -            | -             | -              | -                 | 517.056          | 705.512          |
| <b>Total em 31/12/2017</b>          | <b>1.493.292</b> | -            | -             | -              | <b>98.195</b>     | <b>1.591.487</b> | -                |
| <b>Total em 31/12/2016</b>          | <b>1.927.684</b> | -            | -             | -              | <b>96.940</b>     | -                | <b>2.024.624</b> |

**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 | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Títulos e Valores Mobiliários – País</b> |                |                |                |                |                   |                  |                  |
| Letras Financeiras – LF                     | 6.941          | 285.201        | 190.159        | 134.030        | 196.262           | 812.593          | 1.170.627        |
| Letras de Crédito do Agronegócio – LCA      | 19.427         | 3.752          | 271            | 276            | 79.905            | 103.631          | 256.377          |
| Letras de Crédito Imobiliário – LCI         | 92.205         | 250.692        | 190.311        | 374.576        | 421.333           | 1.329.117        | 915.991          |
| <b>Total em 31/12/2017</b>                  | <b>118.573</b> | <b>539.645</b> | <b>380.741</b> | <b>508.882</b> | <b>697.500</b>    | <b>2.245.341</b> | -                |
| <b>Total em 31/12/2016</b>                  | <b>462.669</b> | <b>252.890</b> | <b>318.308</b> | <b>535.729</b> | <b>773.399</b>    | -                | <b>2.342.995</b> |

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



| Consolidado                                  | Até 30 dias    | 31 a 90 dias   | 91 a 180 dias  | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Títulos e Valores Mobiliários - País</b>  |                |                |                |                |                   |                  |                  |
| Certificado de Recebíveis Imobiliários – CRI | 10             | 18             | 25             | 50             | 4.111             | 4.214            | 7.613            |
| Letras Financeiras – LF                      | 6.941          | 285.201        | 190.159        | 134.030        | 196.262           | 812.593          | 1.170.627        |
| Letras de Crédito do Agronegócio – LCA       | 19.427         | 3.752          | 271            | 276            | 79.905            | 103.631          | 256.377          |
| Letras de Crédito Imobiliário – LCI          | 92.205         | 250.692        | 190.311        | 374.576        | 421.333           | 1.329.117        | 1.721.091        |
| <b>Total em 31/12/2017</b>                   | <b>118.583</b> | <b>539.663</b> | <b>380.766</b> | <b>508.932</b> | <b>701.611</b>    | <b>2.249.555</b> | -                |
| <b>Total em 31/12/2016</b>                   | <b>558.526</b> | <b>311.291</b> | <b>383.848</b> | <b>778.083</b> | <b>1.123.960</b>  | -                | <b>3.155.708</b> |

## d) Despesas de depósitos, captações no mercado aberto, recursos de emissão de títulos e dívidas subordinadas:

|                                                                  | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                  | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Depósitos Interfinanceiros                                       | 1.201.229        | 1.563.108        | 1.191.234        | 1.563.096        |
| Depósitos a Prazo                                                | 629.582          | 425.847          | 610.191          | 402.049          |
| Letras Financeiras                                               | 104.665          | 215.390          | 104.665          | 215.390          |
| Variação Cambial                                                 | 22.337           | (316.837)        | 22.337           | (316.837)        |
| Títulos e Valores Mobiliários no Exterior e Dívidas Subordinadas | 140.244          | 139.521          | 140.244          | 139.521          |
| Letras de Crédito Imobiliário                                    | 99.652           | 99.225           | 138.729          | 231.756          |
| Operações Compromissadas                                         | 141.167          | 303.029          | 140.625          | 302.397          |
| Letras de Crédito do Agronegócio                                 | 18.324           | 56.036           | 18.324           | 56.036           |
| Captações no Exterior – Dívida Subordinada (1)                   | (14.343)         | (155.334)        | (14.343)         | (155.334)        |
| Contribuições ao Fundo Garantidor de Créditos                    | 7.833            | 5.137            | 8.344            | 6.677            |
| Créditos Cedidos com Retenção de Risco                           | 43.243           | 42.568           | 43.242           | 42.568           |
| <b>Total</b>                                                     | <b>2.393.933</b> | <b>2.377.690</b> | <b>2.403.592</b> | <b>2.487.319</b> |

(1) Foi reclassificado de outras receitas para despesas de aplicações no exterior, o montante de R\$ 86.455 para data-base 31/12/2016.

## 17) RELAÇÕES INTERFINANCEIRAS

|                                          | Banco e Consolidado |                |
|------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                          | 31/12/2017          | 31/12/2016     |
| Recebimentos e pagamentos a liquidar (1) | 654.035             | 649.072        |
| Correspondentes no País (2)              | 197.184             | 155.796        |
| <b>Total</b>                             | <b>851.219</b>      | <b>804.868</b> |

- (1) A partir de 19/06/2017 o BACEN através da Carta Circular nº 3.828/17, alterou a contabilização e divulgação das transações com pagamentos de cartão de crédito, anteriormente tais valores eram divulgados na NE 21b (Outras Obrigações Diversas); e
- (2) 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.

## 18) OBRIGAÇÕES POR EMPRÉSTIMOS

### a) Saldos patrimoniais:

| Consolidado                | 1 a 30 dias | 31 a 90 dias | 91 a 180 dias | 181 a 360 dias | Acima de 360 dias | 31/12/2017 | 31/12/2016     |
|----------------------------|-------------|--------------|---------------|----------------|-------------------|------------|----------------|
| No exterior (1)(2)(3)      | -           | -            | -             | -              | -                 | -          | 134.101        |
| <b>Total em 31/12/2017</b> | -           | -            | -             | -              | -                 | -          | -              |
| <b>Total em 31/12/2016</b> | -           | -            | -             | <b>2.038</b>   | <b>132.063</b>    | -          | <b>134.101</b> |

(1) Operação da Brazilian Securities junto ao Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID);

(2) Objeto de hedge contábil (Nota 7f); e

(3) Empréstimo liquidado antecipadamente junto ao BID na data de 15/08/2017 no montante de R\$ 66.625 (US\$ 20.000) e 01/11/2017 no montante de R\$ 65.949 (US\$ 20.000).

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## b) Resultado de obrigações por empréstimos:

| Empréstimos     | Consolidado    |               |
|-----------------|----------------|---------------|
|                 | 31/12/2017     | 31/12/2016    |
| No Exterior (1) | (1.509)        | 16.243        |
| <b>Total</b>    | <b>(1.509)</b> | <b>16.243</b> |

(1) O montante de variação cambial totalizou em 31/12/2017 uma receita de R\$ 1.660 (e uma receita de R\$ 26.019 em 31/12/2016).

## 19) DÍVIDAS SUBORDINADAS

Demonstra-se a seguir a composição das tranches e saldos atualizados nas datas dos balanços:

|                         |                        |                   |       |                                  | Banco e Consolidado |                  |
|-------------------------|------------------------|-------------------|-------|----------------------------------|---------------------|------------------|
| Vencimento              | Prazo original em anos | Valor da Operação | Moeda | Remuneração                      | 31/12/2017          | 31/12/2016       |
| <b>No Exterior (1):</b> |                        |                   |       |                                  |                     |                  |
| 2020                    | 10                     | US\$ 456.792      | US\$  | Taxa de 8,50% ao ano             | 1.585.191           | 1.576.844        |
| <b>No País:</b>         |                        |                   |       |                                  |                     |                  |
| 2018 (2)                | 06                     | R\$ 10.000        | R\$   | 100% da taxa CDI + 1,35% ao ano  | 19.152              | 17.190           |
| 2019 (3)                | 06                     | R\$ 100.000       | R\$   | 100% da taxa IPCA + 5,60% ao ano | 169.895             | 156.631          |
| 2019 (4)                | 05                     | R\$ 500           | R\$   | 111% CDI                         | 757                 | 681              |
| <b>Total</b>            |                        |                   |       |                                  | <b>1.774.995</b>    | <b>1.751.346</b> |

(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\$ 14.343 no exercício findo em 31/12/2017 (receita de R\$ 68.879 no exercício findo em 31/12/2016). Essa operação possui *hedge* de risco de mercado (Nota 7f);

(2) Letras Financeiras Subordinadas, emitidas em 22/05/2012 com vencimento 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.

## 20) 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 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



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    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Processos cíveis        | 281.191        | 206.726        | 294.968        | 222.741        |
| Processos trabalhistas  | 358.731        | 174.230        | 381.513        | 188.330        |
| Processos tributários   | 931            | 323            | 23.178         | 11.538         |
| <b>Total (Nota 21b)</b> | <b>640.853</b> | <b>381.279</b> | <b>699.659</b> | <b>422.609</b> |

**II- Movimentação das provisões:**

| Banco                               | Cíveis         | Trabalhistas   | Tributárias | Total          |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Saldo em 31/12/2016</b>          | <b>206.726</b> | <b>174.230</b> | <b>323</b>  | <b>381.279</b> |
| Saldo oriundo de incorporação (1)   | 4.167          | 510            | 206         | 4.883          |
| Baixas                              | (119.254)      | (105.179)      | (253)       | (224.686)      |
| Constituições líquidas de reversões | 189.552        | 289.170        | 655         | 479.377        |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b>          | <b>281.191</b> | <b>358.731</b> | <b>931</b>  | <b>640.853</b> |

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

| Consolidado                         | Cíveis         | Trabalhistas   | Tributárias   | Total          |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>Saldo em 31/12/2016</b>          | <b>222.741</b> | <b>188.330</b> | <b>11.538</b> | <b>422.609</b> |
| Baixas                              | (125.223)      | (111.841)      | (284)         | (237.348)      |
| Constituições líquidas de reversões | 197.450        | 305.024        | 11.924        | 514.398        |
| <b>Saldo em 31/12/2017</b>          | <b>294.968</b> | <b>381.513</b> | <b>23.178</b> | <b>699.659</b> |

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.

**III- 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 diligência determinada pelo Conselho Administrativo de Recursos Fiscais, devendo, em seguida, ocorrer o julgamento do Recurso Voluntário da empresa.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



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\$ 111.446. Após apresentação da impugnação administrativa, os processos aguardam julgamento na Delegacia de Julgamentos da Receita Federal do Brasil.

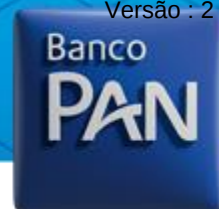
A Administração, amparada na opinião dos assessores jurídicos, classificou como possível a probabilidade de perda desses processos.

## 21) OUTRAS OBRIGAÇÕES

### a) Fiscais e previdenciárias:

|                                                       | Banco         |               | Consolidado    |                |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                       | 31/12/2017    | 31/12/2016    | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| COFINS a recolher                                     | 10.550        | 18.112        | 11.674         | 18.938         |
| Impostos retidos na fonte sobre terceiros             | 5.977         | 6.593         | 6.061          | 6.739          |
| Impostos e contribuições sobre salários               | 13.335        | 14.993        | 13.483         | 15.589         |
| PIS a recolher                                        | 1.714         | 2.943         | 1.910          | 3.085          |
| ISS a recolher                                        | 1.287         | 2.076         | 1.330          | 2.141          |
| Impostos retidos na fonte sobre títulos de renda fixa | 3.405         | 1.382         | 3.405          | 1.382          |
| Impostos e contribuições sobre lucros a pagar         | 2.042         | 5.481         | 9.256          | 21.081         |
| Provisão para imposto de renda diferido (Nota 32e)    | -             | -             | 84.682         | 87.302         |
| <b>Total</b>                                          | <b>38.310</b> | <b>51.580</b> | <b>131.801</b> | <b>156.257</b> |

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
 (Em milhares de reais, exceto quando informado)

**b) Diversas:**

|                                               | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                               | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Cessão com retenção de riscos (1)             | 204.360          | 414.116          | 204.360          | 414.116          |
| Provisão para passivos contingentes (Nota 20) | 640.853          | 381.279          | 699.659          | 422.609          |
| Provisão para pagamentos a efetuar            | 538.115          | 489.878          | 538.886          | 492.834          |
| Arrecadação de cobrança                       | 121.936          | 77.260           | 122.177          | 77.501           |
| Valores a pagar a sociedades ligadas          | 16.544           | 21.446           | 15.250           | 20.190           |
| Operações com cartão de crédito (2)           | 18.980           | 27.069           | 18.980           | 27.069           |
| Valores específicos de consórcio              | -                | -                | 7.831            | 4.080            |
| Provisão para cartas de fiança (Nota 8c)      | -                | 264              | -                | 264              |
| Outros                                        | 33.894           | 25.781           | 34.289           | 28.058           |
| <b>Total</b>                                  | <b>1.574.682</b> | <b>1.437.093</b> | <b>1.641.432</b> | <b>1.486.721</b> |

(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); e

(2) Após a entrada em vigor da Carta Circular nº 3.828/17 do BACEN, que altera a contabilização das operações com cartão de crédito (arranjos de pagamentos), parte do saldo aqui apresentado anteriormente foram reclassificados para a nota explicativa de Relações Interfinanceiras (Nota 17), para efeito de comparabilidade, o saldo de 31/12/2016 também foi reclassificado.

**22) PATRIMÔNIO LÍQUIDO****a) Composição do capital social em quantidade de ações:**

O capital social, totalmente subscrito e integralizado, é de R\$ 3.460.732 em 31/12/2017 e 31/12/2016. Encontra-se, dividido em ações nominativas escriturais e, sem valor nominal. Conforme descrito no quadro abaixo:

|               | 31/12/2017         | 31/12/2016         |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Ordinárias    | 535.029.747        | 535.029.747        |
| Preferenciais | 394.010.416        | 394.010.416        |
| <b>Total</b>  | <b>929.040.163</b> | <b>929.040.163</b> |

Em 06/11/2017, o Conselho de Administração do PAN aprovou aumento do Capital Social da Companhia, 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.

O Aumento de Capital tem como objetivo: (i) amparar o desenvolvimento das atividades da Companhia; e (ii) reforçar a estrutura de capital da Companhia, fortalecendo o compromisso dos acionistas controladores, BTG Pactual e CaixaPar, em dar suporte à Companhia para execução de seu plano de negócios.

Demais informações estão descritas na nota explicativa 33i.

**b) Reservas de lucros:**

**Reserva Legal** – Nos termos do estatuto social do 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 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% 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

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



capital autorizado, e poderá ser formada de acordo com proposta do Conselho de Administração, com até 100% do lucro líquido que remanescer após as destinações dos lucros apurados anualmente, não podendo ultrapassar o valor do capital social da Companhia.

## c) 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 no exercício findo de 31/12/2017.

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

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

## 23) RECEITAS DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

|                                     | Banco          |                | Consolidado    |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                     | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Operações de crédito                | 175.179        | 266.783        | 175.236        | 266.885        |
| Rendas de cartão                    | 122.070        | 120.831        | 122.070        | 120.831        |
| Rendas de intermediação de negócios | 69.857         | 59.254         | 69.857         | 61.002         |
| Rendas de serviços de cobrança      | 114            | 805            | 114            | 805            |
| Administração de consórcios         | -              | -              | 24.188         | 24.764         |
| Outras                              | 10.337         | 9.192          | 11.771         | 15.118         |
| <b>Total</b>                        | <b>377.557</b> | <b>456.865</b> | <b>403.236</b> | <b>489.405</b> |

## 24) DESPESAS DE PESSOAL

|                       | Banco          |                | Consolidado    |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Proventos             | 282.650        | 242.454        | 284.510        | 303.764        |
| Encargos Sociais      | 86.370         | 79.055         | 87.479         | 106.166        |
| Benefícios            | 66.246         | 51.819         | 67.010         | 71.222         |
| Honorários (Nota 29b) | 19.488         | 16.110         | 21.260         | 24.892         |
| Outros                | 3.283          | 2.603          | 3.313          | 2.771          |
| <b>Total</b>          | <b>458.037</b> | <b>392.041</b> | <b>463.572</b> | <b>508.815</b> |

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
 (Em milhares de reais, exceto quando informado)



## 25) OUTRAS DESPESAS ADMINISTRATIVAS

|                                             | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                             | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Comissões pagas a correspondentes bancários | 1.111.933        | 1.309.410        | 1.117.353        | 1.173.382        |
| Serviços de terceiros                       | 290.230          | 253.220          | 310.408          | 282.561          |
| Serviços do sistema financeiro              | 158.311          | 145.107          | 161.707          | 153.169          |
| Processamento de dados                      | 171.698          | 137.816          | 172.512          | 140.334          |
| Aluguéis                                    | 44.866           | 42.198           | 45.287           | 51.328           |
| Comunicações                                | 44.125           | 47.141           | 44.325           | 49.576           |
| Depreciação e amortização                   | 32.108           | 35.890           | 32.379           | 39.574           |
| Propaganda, promoções e publicidade         | 22.425           | 16.807           | 23.538           | 19.777           |
| Despesas com busca e apreensão de bens      | 39.422           | 28.767           | 39.534           | 28.767           |
| Manutenção e conservação de bens            | 4.966            | 3.452            | 4.976            | 4.904            |
| Viagens                                     | 4.177            | 4.431            | 4.197            | 6.111            |
| Transporte                                  | 5.605            | 4.661            | 5.633            | 5.033            |
| Taxas e emolumentos                         | 5.732            | 3.617            | 8.749            | 7.603            |
| Materiais de consumo                        | 746              | 590              | 746              | 703              |
| Outras                                      | 104.832          | 88.516           | 114.696          | 109.719          |
| <b>Total</b>                                | <b>2.041.176</b> | <b>2.121.623</b> | <b>2.086.040</b> | <b>2.072.541</b> |

## 26) DESPESAS TRIBUTÁRIAS

|                                                     | Banco          |                | Consolidado    |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                     | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Contribuição à COFINS                               | 155.676        | 141.720        | 162.257        | 162.465        |
| Contribuição ao PIS                                 | 25.297         | 23.030         | 26.495         | 27.161         |
| Imposto sobre serviços de qualquer natureza – ISSQN | 16.712         | 21.227         | 17.316         | 29.383         |
| Impostos e taxas                                    | 4.563          | 3.719          | 13.932         | 16.112         |
| <b>Total</b>                                        | <b>202.248</b> | <b>189.696</b> | <b>220.000</b> | <b>235.121</b> |

## 27) OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS

### a) Outras receitas operacionais:

|                                               | Banco          |                | Consolidado    |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                               | 31/12/2017     | 31/12/2016     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
| Recuperação de encargos e despesas            | 133.701        | 95.993         | 137.273        | 100.027        |
| Variação monetária ativa / cambial (1)        | 59.067         | 46.705         | 77.785         | 54.296         |
| Benefício residual em operações securitizadas | -              | -              | 5.099          | 3.975          |
| Reversão de provisões                         | 10.425         | 3.413          | 14.823         | 19.511         |
| Outras                                        | 15.134         | 22.860         | 27.666         | 27.182         |
| <b>Total</b>                                  | <b>218.327</b> | <b>168.971</b> | <b>262.646</b> | <b>204.991</b> |

(1) Foi reclassificado de outras receitas para despesas de aplicações no exterior, o montante de R\$ 86.455 para a data-base 31/12/2016.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
 (Em milhares de reais, exceto quando informado)



**b) Outras despesas operacionais:**

|                                                     | Banco            |                  | Consolidado      |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 31/12/2017       | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Cessão de operações de crédito                      | 1.264.077        | 505.108          | 1.268.734        | 505.108          |
| Constituição de provisões                           | 479.591          | 263.233          | 533.659          | 345.974          |
| Prejuízo com op. de crédito/financiamento e fraudes | 58.415           | 62.992           | 58.484           | 63.514           |
| Variação monetária passiva / cambial                | 58.510           | 207.082          | 58.513           | 207.178          |
| Descontos concedidos                                | 18.306           | 29.132           | 18.316           | 29.725           |
| Amortização de ágio (Nota 15a)                      | 18.811           | 11.645           | 25.053           | 25.053           |
| Gravames                                            | 18.674           | 23.811           | 18.715           | 23.851           |
| Outras                                              | 62.286           | 56.116           | 66.247           | 60.583           |
| <b>Total</b>                                        | <b>1.978.670</b> | <b>1.159.119</b> | <b>2.047.721</b> | <b>1.260.986</b> |

**28) RESULTADO NÃO OPERACIONAL**

|                                                  | Banco          |                 | Consolidado    |                 |
|--------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                  | 31/12/2017     | 31/12/2016      | 31/12/2017     | 31/12/2016      |
| Resultado na alienação de outros valores e bens  | (5.960)        | (44.616)        | (8.688)        | (48.864)        |
| Reversão/desvalorização de outros valores e bens | 14.557         | 2.408           | 17.003         | 6.173           |
| Impairment de ativos não financeiros             | (38.083)       | (18.444)        | (39.422)       | (24.853)        |
| Resultado na alienação de investimento (1)       | 183.384        | -               | 183.384        | -               |
| Outros                                           | 26             | 1.046           | 26             | 1.046           |
| <b>Total</b>                                     | <b>153.924</b> | <b>(59.606)</b> | <b>152.303</b> | <b>(66.498)</b> |

(1) Em out/17 o Banco PAN alienou a totalidade das ações detidas na Stone Pagamentos S.A. (Nota 33h).

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



## 29) 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 | Banco              |                     |                        |                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
|                                                           |              | 31/12/2017         | 31/12/2016          | 31/12/2017             | 31/12/2016             |
|                                                           |              | Ativo<br>(passivo) | Ativo<br>(passivo)  | Receitas<br>(despesas) | Receitas<br>(despesas) |
| <b>Aplicação interfinanceira de liquidez (a)</b>          |              |                    |                     |                        |                        |
| Banco BTG Pactual S.A.                                    | 02/01/2018   | 85.704             | -                   | 6.132                  | 5.327                  |
| Brazilian Mortgages Cia Hipotecária                       | -            | -                  | 609.913             | -                      | 65.328                 |
| Caixa Econômica Federal                                   | -            | -                  | -                   | 3.836                  | 5.647                  |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A.                           | -            | -                  | 65.787              | 778                    | 8.068                  |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>85.704</b>      | <b>675.700</b>      | <b>10.746</b>          | <b>84.370</b>          |
| <b>Cessão de crédito (b)</b>                              |              |                    |                     |                        |                        |
| Caixa Econômica Federal                                   | 08/11/2025   | 916.550            | 1.128.806           | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>916.550</b>     | <b>1.128.806</b>    | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Outros créditos</b>                                    |              |                    |                     |                        |                        |
| Banco BTG Pactual S.A.(c)                                 | 29/12/2017   | -                  | -                   | 1.269                  | -                      |
| Caixa Econômica Federal                                   | Sem prazo    | 33.886             | 30.053              | -                      | -                      |
| Pan Seguros S.A.                                          | Sem prazo    | 5.783              | 6.583               | -                      | -                      |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo    | 22                 | 13                  | -                      | -                      |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária                 | Sem prazo    | -                  | 4.774               | -                      | -                      |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização (d)(e)    | Sem prazo    | 3.522              | 2.390               | -                      | -                      |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda.(e)                  | Sem prazo    | 129                | 73                  | -                      | -                      |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A. (e)(f)               | Sem prazo    | 4.562              | 4.069               | -                      | -                      |
| Stone Pagamentos S.A.                                     | Sem prazo    | -                  | 78                  | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>47.904</b>      | <b>48.033</b>       | <b>1.269</b>           | <b>-</b>               |
| <b>Depósitos à vista (g)</b>                              |              |                    |                     |                        |                        |
| Pan Seguros S.A.                                          | Sem prazo    | (324)              | (340)               | -                      | -                      |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo    | (8)                | (154)               | -                      | -                      |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda.                     | Sem prazo    | (32)               | (17)                | -                      | -                      |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A.                           | Sem prazo    | (54)               | (12)                | -                      | -                      |
| BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda.                     | Sem prazo    | (5)                | (2)                 | -                      | -                      |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A.                      | Sem prazo    | (5)                | (1)                 | -                      | -                      |
| Brazilian Mortgages Cia Hipotecária                       | Sem prazo    | -                  | (5.199)             | -                      | -                      |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização           | Sem prazo    | (8)                | (21)                | -                      | -                      |
| Pessoal chave da administração                            | Sem prazo    | (62)               | (1)                 | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>(498)</b>       | <b>(5.747)</b>      | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Depósitos interfinanceiros (h)</b>                     |              |                    |                     |                        |                        |
| Banco BTG Pactual S.A.                                    | 02/01/2018   | (400.058)          | (435.077)           | (79.069)               | (66.077)               |
| Caixa Econômica Federal                                   | 31/01/2018   | (8.118.981)        | (11.231.214)        | (1.094.817)            | (1.484.658)            |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária                 | -            | -                  | -                   | -                      | (11)                   |
| Pan Arrendamento Mercantil S.A.                           | 30/11/2018   | (240.526)          | -                   | (9.995)                | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>(8.759.565)</b> | <b>(11.666.291)</b> | <b>(1.183.881)</b>     | <b>(1.550.746)</b>     |
| <b>Depósitos a prazo (i)</b>                              |              |                    |                     |                        |                        |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | 14/12/2020   | (23.099)           | (29.815)            | (3.402)                | (3.003)                |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda.                     | 14/12/2020   | (36.478)           | (33.402)            | (3.351)                | (1.204)                |
| Panserv Prestadora de Serviços Ltda.                      | -            | -                  | -                   | -                      | (3.671)                |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização           | 11/12/2020   | (111.562)          | (91.347)            | (8.786)                | (9.781)                |

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



|                                                                       |            |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Brazilian Finance & Real Estate S.A.                                  | 11/12/2020 | (82.273)         | (80.487)         | (6.772)          | (8.448)          |
| BM sua Casa Promotora de Vendas Ltda.                                 | 04/12/2020 | (8.350)          | (3.866)          | (483)            | (694)            |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | 22/12/2021 | (27.171)         | -                | (532)            | (13)             |
| Pessoal chave da administração                                        | 27/05/2019 | (2.751)          | -                | (119)            | -                |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(291.684)</b> | <b>(238.917)</b> | <b>(23.445)</b>  | <b>(26.814)</b>  |
| <b>Obrigações por operações compromissadas</b>                        |            |                  |                  |                  |                  |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | -          | -                | (527.189)        | (35.653)         | (72.806)         |
| Caixa Econômica Federal                                               | 02/01/2018 | (900.119)        | -                | (1.328)          | (477)            |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda.                                 | 31/08/2021 | (7.827)          | (3.399)          | (541)            | (631)            |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(907.946)</b> | <b>(530.588)</b> | <b>(37.522)</b>  | <b>(73.914)</b>  |
| <b>Recursos de letras imobiliárias, agronegócio e financeiras (j)</b> |            |                  |                  |                  |                  |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | 11/08/2020 | (49.336)         | (113.606)        | (7.235)          | (28.106)         |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização                       | 14/05/2022 | -                | -                | (1.061)          | -                |
| Pessoal chave da administração                                        | 14/05/2022 | (34.924)         | (35.875)         | (3.390)          | (4.292)          |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(84.260)</b>  | <b>(149.481)</b> | <b>(11.686)</b>  | <b>(32.398)</b>  |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos (k)</b>                       |            |                  |                  |                  |                  |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização                       | 01/06/2020 | -                | 16.465           | 10.780           | 43.212           |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | 01/06/2020 | (50.739)         | 13.399           | (105.768)        | (280.326)        |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(50.739)</b>  | <b>29.864</b>    | <b>94.988</b>    | <b>(237.114)</b> |
| <b>Outras obrigações</b>                                              |            |                  |                  |                  |                  |
| Pan Seguros S.A.                                                      | Sem prazo  | (15.250)         | (19.927)         | -                | -                |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária                             | Sem prazo  | -                | (1.318)          | -                | -                |
| Brazilian Finance & Real Estate S.A.                                  | Sem prazo  | (993)            | (35)             | -                | -                |
| Brazilian Securities Companhia de Securitização                       | 31/10/2017 | (301)            | (71)             | -                | -                |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(16.544)</b>  | <b>(21.351)</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Receita de prestação de serviços (l)</b>                           |            |                  |                  |                  |                  |
| Pan Seguros S.A.                                                      | -          | -                | -                | 63.417           | 58.081           |
| Pan Administradora de Consórcio Ltda.                                 | -          | -                | -                | 598              | 286              |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>64.015</b>    | <b>58.367</b>    |
| <b>Despesa de pessoal</b>                                             |            |                  |                  |                  |                  |
| Brazilian Mortgages Companhia Hipotecária                             | -          | -                | -                | -                | (266)            |
| Pan Seguros S.A.                                                      | -          | -                | -                | (289)            | (231)            |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(289)</b>     | <b>(497)</b>     |
| <b>Outras despesas administrativas</b>                                |            |                  |                  |                  |                  |
| Panserv Prestadora de Serviços Ltda.                                  | -          | -                | -                | -                | (151.557)        |
| Pan Seguros S.A.                                                      | -          | -                | -                | (16.287)         | (4.178)          |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | -          | -                | -                | (1.685)          | (271)            |
| BTG Pactual Corretora                                                 | -          | -                | -                | (115)            | (115)            |
| Tecban S.A.                                                           | -          | -                | -                | (1.490)          | (1.383)          |
| Câmara Interbancária de Pagamentos                                    | -          | -                | -                | (23.217)         | (8.778)          |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(42.794)</b>  | <b>(166.282)</b> |
| <b>Resultado obtido na cessão de crédito tributário</b>               |            |                  |                  |                  |                  |
| Banco BTG Pactual S.A. (c)                                            | -          | -                | -                | 102.500          | -                |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>102.500</b>   | <b>-</b>         |
| <b>Resultado obtido na cessão de crédito</b>                          |            |                  |                  |                  |                  |
| Caixa Econômica Federal                                               | -          | -                | -                | 2.859.668        | 2.095.079        |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>2.859.668</b> | <b>2.095.079</b> |

(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;

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



- (c) 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;
- (d) Refere-se a saldo oriundo de cessão de crédito, no montante de R\$ 1.136 e valores a receber referente a BNDU, no montante de R\$ 127. Em 31/12/2016 o saldo de cessão de crédito era de R\$ 2.390;
- (e) Saldo provisionado referente a dividendos que será pago até 31/12/2018, sendo: R\$ 3.219 da empresa Brazilian Finance & Real Estate S.A, R\$ 2.260 da empresa Brazilian Securities Companhia de Securitização e R\$ 121 da Pan Administradora de Consórcio Ltda.;
- (f) 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;
- (g) Referem-se ao saldo de contas correntes de ligadas mantidas no Banco PAN;
- (h) Referem-se à captação por meio de depósitos interfinanceiros com taxas equivalentes às do CDI;
- (i) Referem-se à captação por meio de depósitos a prazo efetuados no Banco PAN;
- (j) Referem-se à captação por meio de letras de créditos de agronegócios, letras imobiliárias e letras financeiras com taxas em média de 97,7% do CDI;
- (k) Referem-se às operações de Swap; e
- (l) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros e comissão paga a correspondente por intermediação de negócios.

|                                                           | Prazo máximo | Consolidado        |                     |                        |                        |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|------------------------|------------------------|
|                                                           |              | 31/12/2017         | 31/12/2016          | 31/12/2017             | 31/12/2016             |
|                                                           |              | Ativo<br>(passivo) | Ativo<br>(passivo)  | Receitas<br>(despesas) | Receitas<br>(despesas) |
| <b>Disponibilidades (a)</b>                               |              |                    |                     |                        |                        |
| Caixa Econômica Federal                                   | Sem prazo    | 1.155              | 10.320              | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>1.155</b>       | <b>10.320</b>       | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Aplicação interfinanceira de liquidez (b)</b>          |              |                    |                     |                        |                        |
| Banco BTG Pactual S.A.                                    | 02/01/2018   | 85.704             | -                   | 6.132                  | 5.327                  |
| Caixa Econômica Federal                                   | -            | -                  | -                   | 3.836                  | 5.647                  |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>85.704</b>      | <b>-</b>            | <b>9.968</b>           | <b>10.974</b>          |
| <b>Cessão de crédito (c)</b>                              |              |                    |                     |                        |                        |
| Caixa Econômica Federal                                   | 08/11/2025   | 916.550            | 1.128.806           | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>916.550</b>     | <b>1.128.806</b>    | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Outros créditos</b>                                    |              |                    |                     |                        |                        |
| Caixa Econômica Federal                                   | Sem prazo    | 33.886             | 30.053              | -                      | -                      |
| Pan Seguros S.A.                                          | Sem prazo    | 5.783              | 6.583               | -                      | -                      |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo    | 22                 | 13                  | -                      | -                      |
| Banco BTG Pactual S.A. (d)                                | 29/12/2017   | -                  | -                   | 1.269                  | -                      |
| Stone Pagamentos S.A.                                     | Sem prazo    | -                  | 78                  | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>39.691</b>      | <b>36.727</b>       | <b>1.269</b>           | <b>-</b>               |
| <b>Depósitos à vista (e)</b>                              |              |                    |                     |                        |                        |
| Pan Seguros S.A.                                          | Sem prazo    | (324)              | (340)               | -                      | -                      |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | Sem prazo    | (8)                | (154)               | -                      | -                      |
| Pessoal chave da administração                            | Sem prazo    | (62)               | (1)                 | -                      | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>(394)</b>       | <b>(495)</b>        | <b>-</b>               | <b>-</b>               |
| <b>Depósitos interfinanceiros (f)</b>                     |              |                    |                     |                        |                        |
| Banco BTG Pactual S.A.                                    | 02/01/2018   | (400.058)          | (435.077)           | (79.069)               | (66.077)               |
| Caixa Econômica Federal                                   | 31/01/2018   | (8.118.981)        | (11.231.214)        | (1.094.817)            | (1.484.658)            |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>(8.519.039)</b> | <b>(11.666.291)</b> | <b>(1.173.886)</b>     | <b>(1.550.735)</b>     |
| <b>Depósitos a prazo (g)</b>                              |              |                    |                     |                        |                        |
| Panamericana Adm. e Corret. de Seg.de Prev. Privada Ltda. | 14/12/2020   | (23.099)           | (29.815)            | (3.402)                | (3.003)                |
| Banco BTG Pactual S.A.                                    | 22/12/2021   | (27.171)           | -                   | (532)                  | (13)                   |
| Pessoal chave da administração                            | 27/05/2019   | (2.751)            | -                   | (119)                  | -                      |
| <b>Total</b>                                              |              | <b>(53.021)</b>    | <b>(29.815)</b>     | <b>(4.053)</b>         | <b>(3.016)</b>         |
| <b>Obrigações por operações compromissadas</b>            |              |                    |                     |                        |                        |

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



|                                                                       |            |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | -          | -                | (527.189)        | (35.653)         | (72.086)         |
| Caixa Econômica Federal                                               | 02/01/2018 | (900.119)        | -                | (1.328)          | (477)            |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(900.119)</b> | <b>(527.189)</b> | <b>(36.981)</b>  | <b>(72.563)</b>  |
| <b>Recursos de letras imobiliárias, agronegócio e financeiras (h)</b> |            |                  |                  |                  |                  |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | 11/08/2020 | (49.336)         | (161.299)        | (7.235)          | (37.080)         |
| Pessoal chave da administração                                        | 14/05/2020 | (34.924)         | (37.845)         | (3.390)          | (4.525)          |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(84.260)</b>  | <b>(199.144)</b> | <b>(10.625)</b>  | <b>(41.605)</b>  |
| <b>Instrumentos financeiros derivativos (i)</b>                       |            |                  |                  |                  |                  |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | 01/06/2020 | (50.739)         | 13.399           | (105.768)        | (280.326)        |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(50.739)</b>  | <b>13.399</b>    | <b>(105.768)</b> | <b>(280.326)</b> |
| <b>Outras obrigações</b>                                              |            |                  |                  |                  |                  |
| Pan Seguros S.A.                                                      | Sem prazo  | (15.250)         | (19.927)         | -                | -                |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>(15.250)</b>  | <b>(19.927)</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Receita de prestação de serviços (j)</b>                           |            |                  |                  |                  |                  |
| Pan Seguros S.A.                                                      | -          | -                | -                | 63.417           | 58.081           |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>63.417</b>    | <b>58.081</b>    |
| <b>Despesa de Pessoal</b>                                             |            |                  |                  |                  |                  |
| Pan Seguros S.A.                                                      | -          | -                | -                | (292)            | (395)            |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(292)</b>     | <b>(395)</b>     |
| <b>Outras despesas administrativas</b>                                |            |                  |                  |                  |                  |
| Pan Seguros S.A.                                                      | -          | -                | -                | (16.287)         | (4.178)          |
| Banco BTG Pactual S.A.                                                | -          | -                | -                | (1.702)          | (271)            |
| BTG Pactual Corretora                                                 | -          | -                | -                | (115)            | (115)            |
| Tecban S.A.                                                           | -          | -                | -                | (1.490)          | (1.383)          |
| Câmara Interbancária de Pagamentos                                    | -          | -                | -                | (23.217)         | (8.778)          |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>(42.811)</b>  | <b>(14.725)</b>  |
| <b>Resultado obtido na cessão de créditos tributários</b>             |            |                  |                  |                  |                  |
| Banco BTG Pactual S.A. (d)                                            | -          | -                | -                | 102.500          | -                |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>102.500</b>   | <b>-</b>         |
| <b>Resultado obtido na cessão de crédito</b>                          |            |                  |                  |                  |                  |
| Caixa Econômica Federal                                               | -          | -                | -                | 2.859.668        | 2.104.548        |
| <b>Total</b>                                                          |            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>2.859.668</b> | <b>2.104.548</b> |

- (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) 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;
- (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 97,7% do CDI;
- (i) Referem-se às operações de Swap; e
- (j) Referem-se à comissão paga ao Banco PAN pela intermediação de seguros.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## b) Remuneração dos Administradores:

Nas Assembleias Gerais Extraordinárias realizadas em 28/04/2017 e 24/11/2017 foram aprovadas a remuneração máxima global para os Administradores do Conglomerado PAN para o exercício de 2017, no montante de até R\$ 28.400 (R\$ 60.000 no exercício de 2016).

### Benefícios de curto prazo a administradores (1)

|                                  | Banco         |               | Consolidado   |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                  | 31/12/2017    | 31/12/2016    | 31/12/2017    | 31/12/2016    |
| Despesas de honorários (Nota 24) | 19.488        | 16.110        | 21.260        | 24.892        |
| Contribuição ao INSS             | 4.385         | 3.625         | 4.784         | 5.601         |
| <b>Total</b>                     | <b>23.873</b> | <b>19.735</b> | <b>26.044</b> | <b>30.493</b> |

(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

Conforme legislação em vigor, as instituições financeiras não podem conceder empréstimos ou adiantamento 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.

## 30) 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.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



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 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                      | 31/12/2017        | 31/12/2016        |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimônio de referência nível I                          | 1.784.926         | 1.908.118         |
| Capital Principal                                         | 1.784.926         | 1.908.118         |
| Patrimônio de referência nível II                         | 631.294           | 779.430           |
| <b>Patrimônio de referência para comparação com o RWA</b> | <b>2.416.220</b>  | <b>2.687.548</b>  |
| <b>Patrimônio de referência</b>                           | <b>2.416.220</b>  | <b>2.687.548</b>  |
| - Risco de crédito                                        | 15.583.707        | 18.697.144        |
| - Risco de mercado                                        | 195.002           | 329.776           |
| - Risco operacional                                       | 2.359.044         | 1.285.684         |
| <b>Ativo ponderado pelo risco – RWA</b>                   | <b>18.137.752</b> | <b>20.312.604</b> |
| <b>Índice de Basileia</b>                                 | <b>13,32%</b>     | <b>13,23%</b>     |
| Nível I                                                   | 9,84%             | 9,39%             |
| Nível II                                                  | 3,48%             | 3,84%             |

### • 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,

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



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 31/12/2017

| 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                                                | (901)          | (186.606)        | (378.531)          |
| Cupom outras taxas de juros | Taxas de cupom de taxas de juros                                         | (288)          | (74.370)         | (141.006)          |
| Cupom de índice de preços   | Taxas de cupom de índice de preços                                       | (190)          | (19.965)         | (38.265)           |
| Moeda estrangeira           | Taxas de câmbio                                                          | (63)           | (1.584)          | (3.168)            |
| Cupom cambial               | Taxas de cupom cambial                                                   | (8)            | (544)            | (1.097)            |
| <b>Total em 31/12/2017</b>  |                                                                          | <b>(1.450)</b> | <b>(283.069)</b> | <b>(562.067)</b>   |
| <b>Total em 31/12/2016</b>  |                                                                          | <b>(2.956)</b> | <b>(611.346)</b> | <b>(1.180.727)</b> |

(\*) Valores brutos de impostos.

A análise de sensibilidade foi efetuada a partir dos dados de mercado do último dia do mês de setembro de 2017, 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.

**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.

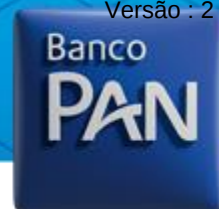
**Cenário 3:** Foi aplicado o choque (aumento ou redução) de 50% nas taxas (aplicação do multiplicador de 1,50). Exemplo: Taxa de 10% ao ano torna-se 15,00% ao ano ou 5,00% ao ano. Para moedas estrangeiras e ações, foi considerado choque de 50% sobre o preço vigente.

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.

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



## EXPOSIÇÃO CAMBIAL

A seguir, são apresentados os ativos e passivos vinculados a moedas estrangeiras em 31/12/2017 e 31/12/2016.

| Ativos – Dólar                 | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Operações de crédito (ACC/CCE) | 140.212        | 286.653        |
| Outros Recebíveis              | -              | 9.782          |
| <b>Total Ativos</b>            | <b>140.212</b> | <b>296.435</b> |

| Passivos – Dólar                       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Dívida subordinada                     | 1.585.191        | 1.576.844        |
| Obrigações por empréstimos no Exterior | -                | 134.101          |
| <b>Total Passivos</b>                  | <b>1.585.191</b> | <b>1.710.945</b> |

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 31/12/2017 e 31/12/2016, a posição dos instrumentos financeiros derivativos, em moeda estrangeira, estava apresentada como segue:

|                          | Valor de Referência |                  | Valor de Mercado |                  |
|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          | 31/12/2017          | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| Posição comprada - Dólar |                     |                  |                  |                  |
| Swap                     | 1.113.478           | 1.309.090        | 1.766.600        | 1.946.661        |
| DDI                      | 65.606              | 59.898           | 65.606           | 59.898           |
| <b>Total</b>             | <b>1.179.084</b>    | <b>1.368.988</b> | <b>1.832.206</b> | <b>2.006.559</b> |
| Posição Vendida - Dólar  |                     |                  |                  |                  |
| Swap                     | 22.343              | 147.086          | 22.802           | 125.744          |
| DDI                      | 151.990             | 214.951          | 151.900          | 214.951          |
| DOL                      | 29.053              | 21.299           | 29.053           | 21.299           |
| <b>Total</b>             | <b>203.386</b>      | <b>383.336</b>   | <b>203.755</b>   | <b>361.994</b>   |

### • Risco de Liquidez

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

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



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](http://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                                      | 31/12/2017       |                  |                         | 31/12/2016       |                  |                         |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|-------------------------|
|                                                  | Valor Contábil   | Valor de Mercado | Resultado não realizado | Valor Contábil   | Valor de Mercado | Resultado não realizado |
| <b>Títulos e Valores Mobiliários</b>             | <b>1.715.141</b> | <b>1.730.706</b> | <b>15.565</b>           | <b>2.277.236</b> | <b>2.287.958</b> | <b>10.722</b>           |
| - Ajuste de títulos para negociação              | 50.757           | 50.757           | -                       | 71.749           | 71.749           | -                       |
| - Ajuste de títulos disponíveis para venda       | 1.125.072        | 1.125.072        | -                       | 1.051.516        | 1.051.516        | -                       |
| - Ajuste de títulos mantidos até o vencimento    | 539.312          | 554.877          | 15.565                  | 1.153.971        | 1.164.693        | 10.722                  |
| Operações de crédito e de arrendamento mercantil | 18.505.881       | 18.866.656       | 360.775                 | 19.082.919       | 21.668.429       | 2.585.510               |
| Depósitos interfinanceiros                       | 8.730.148        | 8.731.510        | (1.362)                 | 11.765.701       | 11.767.088       | (1.387)                 |
| Depósitos a prazo                                | 4.899.966        | 6.464.406        | (1.564.440)             | 2.514.071        | 3.864.495        | (1.350.424)             |
| Recursos de emissão de títulos                   | 2.249.555        | 2.249.020        | 535                     | 3.155.708        | 3.061.879        | 93.829                  |
| Obrigações por empréstimos                       | -                | -                | -                       | 134.101          | 134.101          | -                       |
| Dívidas subordinadas                             | 1.774.995        | 1.781.134        | (6.139)                 | 1.751.346        | 1.750.758        | 588                     |
| <b>Lucro não realizado sem efeitos fiscais</b>   |                  |                  | <b>(1.195.066)</b>      |                  |                  | <b>1.338.838</b>        |

## Determinação do valor de mercado dos instrumentos financeiros:

- 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.

## 31) 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 31/12/2017 representava R\$ 66.246 no Banco PAN e R\$ 67.010 no Consolidado (R\$ 51.819 no Banco PAN e R\$ 71.222 no Consolidado no exercício findo em 31/12/2016).

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
 (Em milhares de reais, exceto quando informado)



### 32) IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

#### a) Demonstração do cálculo dos encargos com imposto de renda e contribuição social:

|                                                                                                        | Banco           |                  | Consolidado     |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                                        | 31/12/2017      | 31/12/2016       | 31/12/2017      | 31/12/2016       |
| <b>Resultado antes do imposto de renda e contribuição social</b>                                       | <b>281.157</b>  | <b>(400.126)</b> | <b>253.294</b>  | <b>(450.408)</b> |
| Alíquota efetiva (1) / (2)                                                                             | 45%             | 45%              | -               | -                |
| Encargos/créditos total do imposto de renda e contribuição social, de acordo com as alíquotas vigentes | (229.021)       | 180.057          | (224.626)       | 202.968          |
| <b>Efeito no cálculo dos tributos:</b>                                                                 |                 |                  |                 |                  |
| Participação em controladas                                                                            | (25.300)        | (27.620)         | (1.347)         | 14.921           |
| Cessão de crédito tributário (3)                                                                       | 102.500         | -                | 102.500         | -                |
| Outros valores                                                                                         | (19.229)        | 10.451           | (19.715)        | (4.721)          |
| <b>Despesa/Receita de Imposto de renda e contribuição social do período</b>                            | <b>(68.551)</b> | <b>162.888</b>   | <b>(40.688)</b> | <b>213.168</b>   |

- (1) No Consolidado a alíquota efetiva não é demonstrada em virtude de alíquota diferenciada entre as empresas do segmento financeiro e demais segmentos;
- (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; e
- (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.

#### b) Origem e movimentação dos créditos tributários de imposto de renda e contribuição social diferidos:

|                                                                                 | Banco               |                  |                    |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                 | Saldo em 31/12/2016 | Constituição     | Realização         | Saldo em 31/12/2017 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                                   | 1.155.405           | 614.322          | (775.628)          | 994.099             |
| Provisão para contingências cíveis                                              | 93.027              | 179.600          | (148.399)          | 124.228             |
| Provisão para contingências trabalhistas                                        | 78.404              | 126.613          | (52.819)           | 152.198             |
| Provisão para contingências tributárias                                         | 129                 | 1.549            | (1.305)            | 373                 |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio                         | 13.538              | 33.706           | (32.734)           | 14.510              |
| Ajuste de marcação a mercado de derivativos                                     | 20.401              | 38.606           | (45.707)           | 13.300              |
| Outras provisões                                                                | 243.559             | 232.213          | (144.480)          | 331.292             |
| <b>Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>              | <b>1.604.463</b>    | <b>1.226.609</b> | <b>(1.201.072)</b> | <b>1.630.000</b>    |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social                          | 1.271.510           | -                | (1.181)            | 1.270.329           |
| <b>Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas (Nota 11)</b> | <b>2.875.973</b>    | <b>1.226.609</b> | <b>(1.202.253)</b> | <b>2.900.329</b>    |

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
 (Em milhares de reais, exceto quando informado)



|                                                                       | Consolidado         |                  |                    |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                       | Saldo em 31/12/2016 | Constituição     | Realização         | Saldo em 31/12/2017 |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                         | 1.286.221           | 642.339          | (919.822)          | 1.008.738           |
| Provisão para contingências cíveis                                    | 99.173              | 187.164          | (156.827)          | 129.510             |
| Provisão para contingências trabalhistas                              | 83.455              | 133.145          | (56.312)           | 160.288             |
| Provisão para contingências tributárias                               | 4.603               | 6.708            | (2.040)            | 9.271               |
| Provisão para desvalorização de bens não de uso próprio               | 18.060              | 33.860           | (37.014)           | 14.906              |
| Ajuste de marcação a mercado de derivativos                           | 46.564              | 48.033           | (72.535)           | 22.062              |
| Outras provisões                                                      | 263.199             | 236.002          | (166.476)          | 332.725             |
| <b>Total dos créditos tributários sobre diferenças temporárias</b>    | <b>1.801.275</b>    | <b>1.287.251</b> | <b>(1.411.026)</b> | <b>1.677.500</b>    |
| Prejuízo fiscal e base negativa de contribuição social                | 1.490.833           | 10.030           | (27.027)           | 1.473.836           |
| <b>Total dos créditos tributários (Nota 11)</b>                       | <b>3.292.108</b>    | <b>1.297.281</b> | <b>(1.438.053)</b> | <b>3.151.336</b>    |
| Obrigações fiscais diferidas (Nota 32e)                               | (87.302)            | (4.054)          | 6.674              | (84.682)            |
| <b>Créditos tributários líquidos das obrigações fiscais diferidas</b> | <b>3.204.806</b>    | <b>1.293.227</b> | <b>(1.431.379)</b> | <b>3.066.654</b>    |

**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 31/12/2017, 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 07/02/2018.

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.

Apresenta-se a seguir a estimativa de realização desses créditos.

|              | Banco                  |                  |                                 |                  |                  |                  |
|--------------|------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|              | Diferenças temporárias |                  | Prejuízo fiscal e base negativa |                  | Total            |                  |
|              | 31/12/2017             | 31/12/2016       | 31/12/2017                      | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| 2017         | -                      | 891.695          | -                               | 1.618            | -                | 893.313          |
| 2018         | 709.781                | 627.329          | 5.242                           | 89.307           | 715.023          | 716.636          |
| 2019         | 484.304                | 69.366           | 1.766                           | 75.917           | 486.070          | 145.283          |
| 2020         | 394.909                | 4                | 5.128                           | 100.944          | 400.037          | 100.948          |
| 2021         | 296                    | -                | 46.915                          | 109.832          | 47.211           | 109.832          |
| 2022         | 4.217                  | 2.114            | 107.023                         | 132.779          | 111.240          | 134.893          |
| 2023         | 10.122                 | 5.074            | 165.648                         | 170.321          | 175.770          | 175.395          |
| 2024         | 10.122                 | 5.074            | 187.255                         | 189.578          | 197.377          | 194.652          |
| 2025         | 8.890                  | 3.807            | 215.567                         | 219.233          | 224.457          | 223.040          |
| 2026         | 5.196                  | -                | 272.501                         | 181.981          | 277.697          | 181.981          |
| 2027         | 2.163                  | -                | 263.284                         | -                | 265.447          | -                |
| <b>Total</b> | <b>1.630.000</b>       | <b>1.604.463</b> | <b>1.270.329</b>                | <b>1.271.510</b> | <b>2.900.329</b> | <b>2.875.973</b> |

# NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016

(Em milhares de reais, exceto quando informado)



|              | Consolidado            |                  |                                 |                  |                  |                  |
|--------------|------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|              | Diferenças temporárias |                  | Prejuízo fiscal e base negativa |                  | Total            |                  |
|              | 31/12/2017             | 31/12/2016       | 31/12/2017                      | 31/12/2016       | 31/12/2017       | 31/12/2016       |
| 2017         | -                      | 915.887          | -                               | 4.293            | -                | 920.180          |
| 2018         | 726.753                | 655.545          | 5.951                           | 96.006           | 732.704          | 751.551          |
| 2019         | 491.831                | 93.370           | 5.908                           | 91.733           | 497.739          | 185.103          |
| 2020         | 396.917                | 24.072           | 20.419                          | 117.600          | 417.336          | 141.672          |
| 2021         | 2.614                  | 23.394           | 65.430                          | 136.758          | 68.044           | 160.152          |
| 2022         | 5.051                  | 11.272           | 127.186                         | 159.029          | 132.237          | 170.301          |
| 2023         | 10.956                 | 31.134           | 186.983                         | 195.161          | 197.939          | 226.295          |
| 2024         | 10.956                 | 21.553           | 210.918                         | 212.782          | 221.874          | 234.335          |
| 2025         | 9.724                  | 7.002            | 240.913                         | 243.798          | 250.637          | 250.800          |
| 2026         | 6.030                  | 18.046           | 296.665                         | 194.268          | 302.695          | 212.314          |
| 2027         | 16.668                 | -                | 274.450                         | -                | 291.118          | -                |
| <b>Total</b> | <b>1.677.500</b>       | <b>1.801.275</b> | <b>1.434.823</b>                | <b>1.451.428</b> | <b>3.112.323</b> | <b>3.252.703</b> |

Em 31/12/2017, o valor presente dos créditos tributários, calculados considerando a taxa média de captação do Banco PAN totalizava R\$ 1.841.141 e R\$ 1.948.850 no Consolidado (R\$ 1.732.267 no Banco PAN e R\$ 1.965.541 no Consolidado em 31/12/2016).

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\$ 39.013 (R\$ 39.405 em 31/12/2016), não estão sujeitos a geração de lucros baseada em estudo técnico.

## d) Créditos tributários não ativados:

Em 31/12/2017, o Banco PAN e o Consolidado possuíam prejuízos fiscais de aproximadamente R\$ 230.396 (31/12/2016 - R\$ 1.141.506 no Banco PAN e no Consolidado), sobre os quais não foram registrados créditos tributários no montante de R\$ 92.158 no Banco PAN e no Consolidado (31/12/2016 - R\$ 456.602) em virtude de não atender todas as condições estabelecidas pelo BACEN para o registro do referido crédito.

## e) Obrigações fiscais diferidas:

| Consolidado                                                       | Saldo em 31/12/2016 | Constituição   | Realização   | Saldo em 31/12/2017 |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------|---------------------|
| Ajuste a valor de mercado de instrumentos financeiros derivativos | (4.495)             | (4.054)        | 2.277        | (6.272)             |
| Variação cambial                                                  | (3.089)             | -              | 3.089        | -                   |
| Superveniência de depreciação                                     | (79.718)            | -              | 1.308        | (78.410)            |
| <b>Total (Nota 21a – 32b)</b>                                     | <b>(87.302)</b>     | <b>(4.054)</b> | <b>6.674</b> | <b>(84.682)</b>     |

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)**33) OUTRAS INFORMAÇÕES**

- a) Os avais e fianças concedidos totalizam R\$ 277.580 em 31/12/2017 (R\$ 278.756 em 31/12/2016);
- 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 31/12/2017 e 31/12/2016, 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) O ano de 2016 foi um ano importante para o PAN no segmento de veículos, pois o Banco lançou uma nova plataforma e, desde junho, toda a captura de negócios de veículos está sendo realizada em um único sistema que proporciona mais agilidade, qualidade e segurança no processo para todo o time comercial, parceiros e áreas internas. Este foi um importante passo para a organização ampliar sua participação no mercado de veículos;
- h) 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 Avenças 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
- i) Foi aprovado Aumento de Capital da Companhia, dentro do limite do capital autorizado e sem a necessidade de deliberação da Assembleia Geral de Acionistas, no valor de R\$ 400.000.001,04 (quatrocentos milhões, um real e quatro centavos), mediante a emissão de 212.765.958 (duzentos e doze milhões, setecentos e sessenta e cinco mil, novecentas e cinquenta e oito) novas ações nominativas, escriturais e sem valor nominal, na mesma proporção das ações atualmente existentes, sendo 122.530.888 (cento e vinte e dois milhões, quinhentos e trinta mil, oitocentos e oitenta e oito) ações ordinárias e 90.235.070 (noventa milhões, duzentos e trinta e cinco mil e setenta) ações preferenciais, ao preço de emissão de R\$ 1,88 (um real e oitenta e oito centavos) por ação ordinária ou preferencial, para subscrição privada pelos acionistas da Companhia (“Aumento de Capital”).

O preço de emissão descrito no item acima foi fixado nos termos do artigo 170, §1º, inciso III da Lei 6.404/76 (“Lei das S.A.”), levando-se em consideração a média das cotações das ações preferenciais da Companhia nos pregões realizados nos 90 (noventa) dias imediatamente anteriores à convocação da Reunião de Conselho de Administração da Companhia que aprovou

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas**  
(Em milhares de reais, exceto quando informado)

o Aumento de Capital, ou seja, entre 02/08/2017, exclusive, e 31/10/2017, inclusive. As ações emitidas em virtude do Aumento de Capital deverão ser integralizadas à vista, em moeda corrente nacional, em dinheiro.

O valor total da emissão terá a seguinte destinação: (i) 10% (dez por cento) do valor da emissão das ações ordinárias serão destinados à conta do capital social da Companhia e os 90% (noventa por cento) remanescentes serão destinados à conta de reserva de capital; (ii) a integralidade do valor da emissão das ações preferenciais será destinada à conta do capital social.

A acionista Caixa Participações S.A. – CAIXAPAR (“CaixaPar”) cederá ao acionista Banco BTG Pactual S.A. (“BTG Pactual”), todos os seus direitos de subscrição de ações ordinárias e preferenciais, incluindo, sem limitação, o direito à reserva de sobras e eventuais sobras de sobras, na proporção que detém, ficando o BTG Pactual autorizado desde já a ceder o referido direito às suas afiliadas (“Cessão de Direitos CaixaPar”).

O acionista BTG Pactual garantirá a subscrição integral das ações relacionadas à sua própria participação no capital social, à Cessão de Direitos CaixaPar, assim como a todas as sobras, ou, ainda, às sobras de sobras, que se façam necessárias para que o valor total da emissão seja integralmente subscrito e integralizado (“Garantia de Subscrição Integral BTG”). Tal garantia se dará por meio de subscrição direta ou através de cessão de direitos de subscrição a quaisquer de suas afiliadas.

Não obstante o disposto acima, o BTG Pactual dará prioridade aos demais acionistas na subscrição da totalidade das sobras.

Em decorrência da Garantia de Subscrição Integral BTG não haverá leilão de sobras de ações do Aumento de Capital em bolsa, bem como o Aumento de Capital será integralmente homologado pelo Conselho de Administração.

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 vierem a ser 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 este vier a subscrever e integralizar no âmbito do Aumento de Capital.

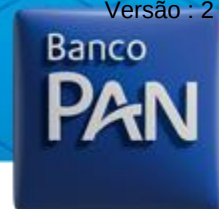
Após a conclusão do Aumento de Capital, o capital social da Companhia passará a ser de R\$ 3.653.409.620,70 (três bilhões, seiscentos e cinquenta e três milhões, quatrocentos e nove mil, seiscentos e vinte reais e setenta centavos), representado por 1.141.806.121 (um bilhão, cento e quarenta e um milhões, oitocentos e seis mil e cento e vinte e uma) ações, sendo 657.560.635 (seiscentos e cinquenta e sete milhões, quinhentos e sessenta mil e seiscentos e trinta e cinco) ações ordinárias e 484.245.486 (quatrocentos e oitenta e quatro milhões, duzentos e quarenta e cinco mil e quatrocentos e oitenta e seis) ações preferenciais, todas nominativas, escriturais e sem valor nominal. Para a conta de reserva de capital será destinado à quantia de R\$ 207.322.263,26 (duzentos e sete milhões, trezentos e vinte e dois mil, duzentos e sessenta e três reais e vinte e seis centavos).

### **Homologação do Aumento de Capital**

Nova Reunião do Conselho de Administração será oportunamente realizada para homologar o Aumento de Capital, não havendo que se falar em homologação parcial, tendo em vista a Garantia de Subscrição Integral BTG de subscrever até a totalidade das ações do Aumento de Capital. Após a homologação pelo Conselho de Administração da Companhia, o Aumento de Capital será submetido à homologação do Banco Central do Brasil (“BCB”), nos termos da regulamentação aplicável.

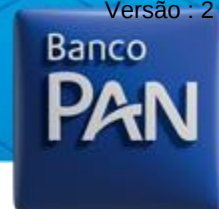
As novas ações emitidas serão creditadas e incluídas na posição dos acionistas em até 3 (três) dias úteis após a homologação do Aumento de Capital pelo BACEN.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



Caso não haja homologação do Aumento de Capital pelo BACEN, o valor até o momento integralizado pelos acionistas da Companhia será devolvido pelo Banco Pan, sem correção monetária, em até 5 (cinco) dias úteis após decisão administrativa final da qual não caiba recurso.

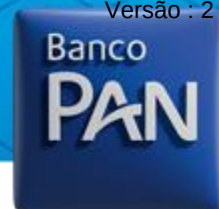
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



**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 31/12/2017.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



**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 31/12/2017.

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS DO EXERCÍCIO DE 2017 E 2016**  
**Notas Explicativas** (Em milhares de reais, exceto quando informado)



São Paulo, 19 de fevereiro de 2018.

**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 individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas  
Banco Pan S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais do Banco Pan S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas do Banco Pan S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2017 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Pan S.A. e do Banco Pan S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2017, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação ao Banco e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, 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 individuais e consolidadas como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

Nossa auditoria em 2017 foi planejada e executada considerando que as operações do Banco e suas controladas não apresentaram modificações significativas em relação ao ano anterior. Nesse contexto, os Principais Assuntos de Auditoria, bem como nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados aqueles do ano anterior.

### Porque é um PAA

#### Provisão para créditos de liquidação duvidosa - PCLD (Notas explicativas 3f e 8)

O Banco Pan S.A. e suas controladas atuam substancialmente no setor do varejo, conforme divulgado na nota explicativa 1. A determinação do valor da provisão para créditos de liquidação duvidosa ("PCLD") continua exigindo julgamento por parte da Administração na determinação de premissas e critérios utilizados.

O processo estabelecido considera as normas e instruções determinadas pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e o Banco Central do Brasil (BACEN), associados ao julgamento e premissas utilizadas pela Administração para determinação do risco de crédito. Tendo em vista esses aspectos, esta área continua sendo foco em nossa avaliação.

#### Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Obtivemos o entendimento dos desenhos e os controles relevantes relacionados a apuração da provisão para créditos de liquidação duvidosa 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 PCLD com base na política estabelecida que inclui, entre outros aspectos, considerações em relação aos níveis de risco e atraso das operações conforme normas aplicáveis.

Consideramos que as premissas e critérios adotados pela Administração são razoáveis e consistentes com as informações divulgadas nas demonstrações financeiras.

## 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 processos de 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. Em função desses aspectos, essa foi uma área de foco em nossa auditoria.

Como parte de nossos procedimentos de auditoria, com o auxílio de nossos especialistas de sistemas, entendemos o desenho 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.

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.

## Créditos Tributários (Notas explicativas 3n e 32b)

O Banco Pan S.A. e suas controladas apresentam créditos tributários no total de R\$ 3,2 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, bem como deixar de atender aos requisitos do Conselho Monetário Nacional e do Banco Central do Brasil para registro e manutenção desses ativos nas demonstrações financeiras.

Realizamos o entendimento dos processos de apuração e registro nos termos das normas fiscais e contábeis relacionadas 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.

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

### Demonstrações do Valor Adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2017, elaboradas sob a responsabilidade da administração do Banco, cuja apresentação é requerida pela legislação societária brasileira para companhias abertas e é apresentada como informação suplementar para fins do Banco Central do Brasil, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras do Banco. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas 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, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

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

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

#### Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração do Banco Pan S.A. é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, 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 individuais e consolidadas

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de 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 individuais e 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.
- Concluimos 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 individuais e 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 individuais e consolidadas, 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, consequentemente, 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 consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 07 de fevereiro de 2018

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Carlos Augusto da Silva  
Contador CRC 1SP197007/O-2

## 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" 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 2017, incluindo as notas explicativas e, com base: (a) no Parecer dos Auditores Independentes –

PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes, datado de 07 de fevereiro de 2018, 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 das 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\$ 3,2 bilhões no Banco PAN S.A. 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 07 de fevereiro de 2018, conforme notas explicativas de nº 3n e 32b; (b) na reunião com os auditores independentes; (c) no relatório do Comitê de Auditoria, datado de 07 de fevereiro de 2018; 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 pela Companhia no exercício social encerrado em 31 de Dezembro de 2017, a situação patrimonial e a posição financeira e (b) estão em condições de serem apreciados e aprovados pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia.

São Paulo, 20 de março de 2018.

Marcelo Adilson Tavarone Torresi Marcos Machado Guimarães

Paulo Roberto Salvador Costa

## **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 2017

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 2017, 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 seu plano de Trabalho 2017 submetido ao Conselho de Administração, sempre com o propósito de cumprir suas atribuições legais, em especial: 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, os critérios utilizados para a publicação das demonstrações contábeis e de suas Notas Explicativas.

Para tanto, o Comitê considerou como base de suas análises informações colhidas nas reuniões realizadas com áreas estratégicas da Companhia e nos relatórios produzidos sobre a situação dos controles, da contabilidade e do gerenciamento de riscos, nos resumos, relatórios e apresentações disponibilizados pelas auditorias interna e independente, assim como no desempenho observado no Plano de Negócios. 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.

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: (i) a implementação do novo plano estratégico; (ii) a alienação da participação na Stone Pagamentos S.A.; (iii) a antecipação de valores referentes ao Prêmio de Performance; (iv) o ajuste nos modelos de provisão para contingências cíveis e trabalhistas; (v) a alienação de crédito tributário; e, (vi) aporte de capital em aprovação no BCB.

Ainda sobre o Plano Negócios, aprovado pelo Conselho de Administração, os montantes de créditos tributários foram avaliados pela Auditoria independente que 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 continua a promover o aprimoramento dos controles internos e de gerenciamento de risco, em especial nos aspectos relacionados a formalização e governança. A administração implantou com sucesso 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.
- 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 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 nova regulamentação vigente, refletindo em seus aspectos mais relevantes a situação econômico-financeira da Companhia.

São Paulo (SP), 07 de fevereiro de 2018

MARCOS ANTONIO MACEDO CINTRA  
Presidente

MARCELO YUGUE  
Membro

MARCELO TERRAZAS  
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 31/12/2017.

**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 31/12/2017.