



# Banco Volkswagen S.A.

CNPJ nº 09.109.165/0001-49

Rua Volkswagen, 291 - São Paulo - SP



## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Senhores Acionistas,

Atendendo às disposições legais e estatutárias, submetemos à apreciação de V.Sas. o balanço patrimonial e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondentes aos exercícios findos em 31 de dezembro de 2016 e de 2015 e do semestre findo em 31 de dezembro de 2016.

O ano de 2016 foi marcado por uma deterioração consecutiva do cenário econômico nos dois últimos anos e consequente retração acentuada da indústria automobilística. O Banco Volkswagen, entretanto, apoiado em uma trajetória de 60 anos, segue com uma significativa participação no financiamento de veículos do Grupo Volkswagen. Vale destacar o fortalecimento da parceria com as montadoras Volkswagen do Brasil, MAN Latin América, Audi Brasil e Ducati do Brasil, bem como com suas respectivas redes de concessionárias.

Neste sentido, o Banco Volkswagen segue desenvolvendo planos com condições e taxas atrativas, forma pela qual vem mantendo seus negócios mesmo em um cenário tão adverso, total de ativos de R\$ 17,5 bilhões e operações de crédito e arrendamento mercantil de R\$ 15,1 bilhões.

### DESTAQUES DO ANO

- Maior banco de montadora no Brasil, 17º colocado entre as instituições financeiras privadas e 22º no ranking dos 50 maiores bancos do país, segundo o critério de patrimônio líquido, conforme dados do Banco Central do Brasil referente a 30 de setembro de 2016.
- Responsável por 73,9% de todos os veículos novos vendidos com financiamento pelo Grupo Volkswagen, sendo 73,7% no segmento de caminhões e ônibus e 73,9% no segmento de automóveis.
- Rating de crédito br/AA- pela Standard & Poor's, o maior concedido pela agência em escala nacional para créditos corporativos.
- Eleita, em 2016, como uma das melhores empresas para trabalhar segundo o Great Place to Work, importante instituto de avaliação de práticas organizacionais do país.
- Índice de Basileia de 23,6% em 31 de dezembro de 2016.

### OPERAÇÕES DE CRÉDITO

As políticas de crédito do Banco Volkswagen valorizam a manutenção da qualidade de ativos nos diversos contextos econômicos. As operações de crédito e arrendamento mercantil do Banco Volkswagen em 2016 concentraram 88% de sua carteira entre os ratings AA, A, B e C.

### GOVERNANÇA CORPORATIVA

#### Gestão colegiada

O Banco Volkswagen está alinhado às práticas avançadas de governança corporativa e, no seu modelo de processo decisório, possui comitês de gestão que deliberam de forma colegiada os assuntos relevantes, cabendo ao Comitê Executivo assegurar a implementação e o cumprimento das diretrizes estratégicas.

Na busca constante das melhores práticas do mercado, o Banco Volkswagen participa ativamente dos mais relevantes fóruns de discussão e entidades do setor financeiro.

#### Compromisso com as regulamentações do setor

O Banco Volkswagen, como parte de um Grupo atuante em cerca de 50 países, adota práticas que atendem às necessidades da Matriz e órgãos reguladores de atividades financeiras na Alemanha.

Como empresa financeira instalada no Brasil, as operações do Banco Volkswagen estão em conformidade com os preceitos obrigatórios emanados pelas autoridades monetárias e fiscais, além da Autorregulação da Febraban, o que reflete o compromisso com a transparência e a excelência na prestação de serviços.

### TOTAL DE ATIVOS

(R\$ bilhões)



### OPERAÇÕES DE CRÉDITO E ARRENDAMENTO MERCANTIL

(R\$ bilhões)



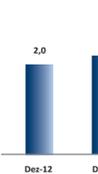
### CAPTAÇÃO

(R\$ bilhões)



### PATRIMÔNIO LÍQUIDO

(R\$ bilhões)



### BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

Em milhares de reais

ATIVO	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
<b>CIRCULANTE</b>	<b>9.577.496</b>	<b>12.986.756</b>	<b>7.933.456</b>	<b>11.168.902</b>
Disponibilidades	9.990	11.217	1.446.326	1.401.378
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 3)	910.326	1.790.078	233.117	94.886
Aplicações no mercado aberto	796.157	1.630.320	1.213.209	1.306.492
Aplicações em depósitos interfinanceiros	114.169	159.758	956.909	1.962.384
Títulos e valores mobiliários	34.209	577.875	956.909	1.962.384
Instrumentos financeiros derivativos	29.479	-	1.660.661	3.347.601
Carteira própria (Nota 4)	4.730	577.875	1.336.306	199.217
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	7.927.474	9.644.802	324.355	3.148.384
Operações de crédito (Nota 6)	8.018.853	9.227.963	2.508.762	3.060.995
Operações de crédito - setor privado	347.023	801.156	532.486	484
Operações de crédito vinculadas a cessão	(438.402)	(384.317)	828.312	1.396.060
Provisão para operações de crédito - setor privado	(1.031)	(2.901)	3.366	4.354
Operações de arrendamento mercantil (Nota 6)	49.755	63.643	74.847	64.118
Arrendamentos a receber - setor privado	(49.495)	(62.858)	89.097	47.812
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(1.291)	(3.506)	32.785	17.112
Provisão para operações de arrendamento mercantil - setor privado	614.365	873.067	100.697	377.334
Outros créditos	395.939	555.889	527.520	902.442
Créditos tributários (Nota 18 (a))	40.087	61.300	6.821.995	9.112.523
Títulos e créditos a receber (Nota 6)	(257)	(309)	1.125.307	509.852
Provisão para outros créditos de liquidação duvidosa (Nota 6)	178.596	256.187	1.293.327	835.657
Diversos (Nota 7)	82.163	92.618	105.327	835.657
Outros valores e bens	12.692	37.722	-	274.890
Despesas antecipadas (Nota 8)	69.471	54.896	-	78.596
Outros valores e bens	7.359.781	9.622.755	-	196.294
Despesas antecipadas (Nota 8)	87.203	196.740	2.916.453	4.490.058
Operações de crédito (Nota 6)	87.062	177.461	146	11.763
Operações de crédito vinculadas a cessão	141	19.279	2.674.762	2.990.303
Operações de crédito - setor privado	5.985.532	8.493.574	711.518	573.788
Operações de crédito vinculadas a cessão	6.518.366	8.601.076	13.679	14.476
Operações de crédito vinculadas a cessão	91.870	462.927	165.574	255.502
Provisão para operações de crédito - setor privado	(624.704)	(570.429)	667.420	699.699
Operações de arrendamento mercantil (Nota 6)	(7.447)	(1.499)	1.001.922	912.948
Arrendamentos a receber - setor privado	51.071	39.042	114.649	533.890
Rendas a apropriar de arrendamento mercantil	(50.429)	(37.203)	128.770	215.195
Provisão para operações de arrendamento mercantil - setor privado	(8.089)	(2.338)	2.629.874	2.602.070
Outros créditos	1.290.718	916.663	1.307.883	1.307.883
Créditos tributários (Nota 18 (a))	728.267	412.315	1.321.991	1.294.187
Diversos (Nota 7)	562.451	504.348	-	-
Outros valores e bens	3.775	17.277	-	-
Despesas antecipadas (Nota 8)	576.818	489.179	-	-
Investimentos	383.590	267.721	-	-
Investimento em controlada (Nota 9)	383.590	267.721	-	-
Imobilizado de uso - líquido de depreciação	15	6	-	-
Imobilizado de arrendamento (Nota 2 (g))	163.673	178.593	-	-
Bens arrendados	251.777	305.094	-	-
Depreciações acumuladas	(88.104)	(126.501)	-	-
Intangível	29.540	42.859	-	-
Ativos intangíveis - líquido de amortização	29.540	42.859	-	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>17.514.095</b>	<b>23.098.690</b>	<b>17.514.095</b>	<b>23.098.690</b>

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2016		2015	
	2016	2015	2016	2015
<b>CIRCULANTE</b>	<b>7.933.456</b>	<b>11.168.902</b>	<b>7.933.456</b>	<b>11.168.902</b>
Depósitos (Nota 10)	1.446.326	1.401.378	1.446.326	1.401.378
Depósitos interfinanceiros	233.117	94.886	233.117	94.886
Depósitos a prazo	1.213.209	1.306.492	1.213.209	1.306.492
Recursos de aceites e emissão de títulos (Nota 11)	956.909	1.962.384	956.909	1.962.384
Recursos de letras financeiras	956.909	1.962.384	956.909	1.962.384
Obrigações por empréstimos (Nota 12)	1.660.661	3.347.601	1.660.661	3.347.601
Empréstimos no país	1.336.306	199.217	1.336.306	199.217
Empréstimos no exterior	324.355	3.148.384	324.355	3.148.384
Obrigações por repasses - FINAME (Nota 13)	2.508.762	3.060.995	2.508.762	3.060.995
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	532.486	484	532.486	484
Outras obrigações	828.312	1.396.060	828.312	1.396.060
Cobrança e arrecadação de tributos e assemelhados	3.366	4.354	3.366	4.354
Sociais e estatutárias (Nota 17)	74.847	64.118	74.847	64.118
Fiscais e previdenciárias (Nota 14)	89.097	47.812	89.097	47.812
Créditos por antecipação de valor residual (Nota 6)	100.697	377.334	100.697	377.334
Dívidas subordinadas (Nota 15)	527.520	902.442	527.520	902.442
Diversas (Nota 16)	6.821.995	9.112.523	6.821.995	9.112.523
<b>EXIGÍVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>6.821.995</b>	<b>9.112.523</b>	<b>6.821.995</b>	<b>9.112.523</b>
Depósitos a prazo	1.125.307	509.852	1.125.307	509.852
Recursos de aceites e emissão de títulos (Nota 11)	1.05.327	835.657	1.05.327	835.657
Recursos de letras financeiras	105.327	835.657	105.327	835.657
Obrigações por empréstimos (Nota 12)	-	274.890	-	274.890
Empréstimos no país	-	78.596	-	78.596
Empréstimos no exterior	-	196.294	-	196.294
Obrigações por repasses - FINAME (Nota 13)	2.916.453	4.490.058	2.916.453	4.490.058
Instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	146	11.763	146	11.763
Outras obrigações	2.674.762	2.990.303	2.674.762	2.990.303
Fiscais e previdenciárias (Nota 14)	711.518	573.788	711.518	573.788
Créditos por antecipação de valor residual (Nota 6)	13.679	14.476	13.679	14.476
Provisão para passivos contingentes (Nota 14)	165.574	255.502	165.574	255.502
Dívidas subordinadas (Nota 15)	667.420	699.699	667.420	699.699
Instrumentos de dívida elegíveis a capital (Nota 15)	1.001.922	912.948	1.001.922	912.948
Diversas (Nota 16)	114.649	533.890	114.649	533.890
<b>RESULTADOS DE EXERCÍCIOS FUTUROS (Nota 2 (j))</b>	<b>128.770</b>	<b>215.195</b>	<b>128.770</b>	<b>215.195</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Nota 17)</b>	<b>2.629.874</b>	<b>2.602.070</b>	<b>2.629.874</b>	<b>2.602.070</b>
Capital social de domiciliados no país	1.307.883	1.307.883	1.307.883	1.307.883
Reserva de lucros	1.321.991	1.294.187	1.321.991	1.294.187

### DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO EM 31 DE DEZEMBRO

Em milhares de reais

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2016	2016	2015
<b>RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>1.369.899</b>	<b>2.259.888</b>	<b>1.369.899</b>	<b>4.412.468</b>
Operações de crédito	1.327.531	2.715.515	1.327.531	2.954.604
Operações de arrendamento mercantil	53.371	113.992	53.371	228.045
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	101.881	238.112	101.881	211.708
Resultado com instrumentos financeiros derivativos (Nota 5)	(112.884)	(807.731)	(112.884)	(1.018.111)
<b>DESPESAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>(980.971)</b>	<b>(1.540.391)</b>	<b>(980.971)</b>	<b>(3.309.859)</b>
Operações de captação no mercado	(367.611)	(778.149)	(367.611)	(899.470)
Operações de empréstimos e repasses	(173.456)	191.523	(173.456)	(1.684.675)
Operações de arrendamento mercantil	(40.952)	(88.364)	(40.952)	(178.478)
Operações de venda de ativos financeiros	(49.754)	(133.239)	(49.754)	(37.755)
Provisão para devedores duvidosos (Nota 6 (g))	(349.198)	(732.162)	(349.198)	(509.481)
<b>RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA</b>	<b>388.928</b>	<b>719.497</b>	<b>388.928</b>	<b>1.102.609</b>
<b>OUTRAS RECEITAS (DESPESAS) OPERACIONAIS</b>	<b>(216.320)</b>	<b>(532.575)</b>	<b>(216.320)</b>	<b>(628.479)</b>
Rendas de tarifas bancárias (Nota 2 (e))	29.061	62.750	29.061	84.680
Despesas de pessoal	(1.359)	(3.625)	(1.359)	(4.131)
Outras despesas administrativas (Nota 2 (b))	(145.368)	(359.288)	(145.368)	(392.673)
Despesas tributárias	(34.451)	(68.193)	(34.451)	(73.756)
Resultado de participação em controlada (Nota 9)	67.037	115.869	67.037	82.144
Outras receitas operacionais (Nota 2 (c))	49.149	93.330	49.149	293.742
Outras despesas operacionais (Nota 2 (d))	(180.389)	(373.438)	(180.389)	(618.485)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>172.608</b>	<b>186.922</b>	<b>172.608</b>	<b>474.130</b>
RESULTADO NÃO OPERACIONAL (Nota 2 (f))	(24.047)	(33.619)	(24.047)	(30.265)
<b>RESULTADO ANTES DA TRIBUTAÇÃO SOBRE O LUCRO</b>	<b>148.561</b>	<b>153.303</b>	<b>148.561</b>	<b>443.865</b>
Imposto de renda (Nota 18)	(14.036)	(6.355)	(14.036)	(61.897)
Contribuição social (Nota 18)	(10.280)	(4.144)	(10.280)	(48.732)
<b>LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>124.245</b>	<b>142.804</b>	<b>124.245</b>	<b>430.700</b>
Lucro por ação do capital social - R\$	0,40	0,46	0,40	1,38

### DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO

Em milhares de reais

FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	2º semestre		Exercícios	
	2016	2016	2016	2015
Lucro líquido do semestre/exercícios	124.245	142.804	124.245	430.700
Ajustes ao lucro líquido:				
Amortizações e depreciações	5.467	10.802	5.467	9.051
Resultado na baixa de bens de ativo intangível	5.771	5.782	5.771	-
Resultado na avaliação do valor recuperável de ativos	-	2.449	-	2.449
Resultado de participação em controlada	(67.037)	(115.869)	(67.037)	(82.144)

continuação



# Banco Volkswagen S.A.

CNPJ nº 09.109.165/0001-49

Rua Volkswagen, 291 - São Paulo - SP



Filial 4



Associado Mantenedor desde 2010



## NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 E DE 2015

Em milhares de reais

**(f) Ativo permanente**  
Demonstrado ao custo de aquisição, combinado com os seguintes aspectos: (i) a participação em controlada é avaliada pelo método de equivalência patrimonial; (ii) a depreciação do imobilizado e a amortização do intangível são calculadas pelo método linear, com base em taxas anuais que contemplam a vida útil-econômica dos bens.

**(g) Operações de arrendamento mercantil**  
**I - Imobilizado de arrendamento**  
É registrado pelo custo de aquisição, deduzido das depreciações acumuladas. A depreciação é calculada pelo método linear e as taxas de depreciação utilizadas são as normais admissíveis, sendo de 20% para veículos. Foi considerada a redução de 30% na vida útil-econômica do bem, de acordo com a Portaria MF nº 140/84.

**II - Perdas em arrendamentos**  
As perdas apuradas ao término dos contratos de arrendamento mercantil são registradas no ativo diferido, mas, para fins de divulgação, estão classificadas em imobilizado de arrendamento e são amortizadas nos prazos remanescentes da vida útil dos bens arrendados. No balanço patrimonial, estas perdas e as amortizações, no montante líquido de R\$ 10.289 (2015 - R\$ 5.095) foram classificadas para as linhas de bens arrendados e depreciações acumuladas, respectivamente. Os ganhos são registrados no resultado.

**III - Superveniência/insuficiência de depreciação**  
Os registros contábeis são mantidos conforme exigências legais, específicas para sociedades de arrendamento mercantil. Os procedimentos adotados para a apropriação de arrendamento mercantil e perdas em arrendamento (item II) diferem das práticas contábeis adotadas no Brasil, principalmente no que concerne ao regime de competência no registro das receitas e despesas relacionadas aos contratos de arrendamento mercantil. Em consequência, de acordo com a Circular BACEN nº 1.429/89, foi calculado o valor atual das contraprestações em aberto, utilizando-se a taxa interna de retorno de cada contrato, registrando-se em receita ou despesa de arrendamento mercantil, em contrapartida à superveniência ou insuficiência de depreciação, respectivamente. A superveniência/insuficiência (de depreciação) é registrada no imobilizado de arrendamento, com o objetivo de adequar as operações de arrendamento mercantil ao regime de competência.

A despesa de insuficiência de depreciação registrada no exercício findo em 31 de dezembro de 2016 e de R\$ 23.595 (2015 - R\$ 104.518) e no segundo semestre de 2016 e de R\$ 6.738 e está apresentada na rubrica de despesa com operações de arrendamento mercantil. O saldo acumulado da superveniência no exercício findo em 31 de dezembro de 2016 é de R\$ 38.742 (2015 - R\$ 62.337) e está registrado na rubrica de imobilizado de arrendamento.

**(h) Passivos circulante e exigível a longo prazo**  
Demonstrados por valores conhecidos ou calculáveis, deduzidos das correspondentes despesas a apropriar e acrescidos, quando aplicável, dos encargos e das variações monetárias incorridos até a data do balanço.

**(i) Imposto de renda e contribuição social**  
A provisão para o imposto de renda - IRPJ foi constituída à alíquota-base de 15% do lucro tributável, acrescida de adicional de 10% sobre determinados limites. A provisão para contribuição social - CSLL foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável antes do imposto de renda até agosto de 2015 e 20% a partir de setembro de 2015. O passivo tributário diferido decorre, principalmente, da atualização de depósitos judiciais e da superveniência de depreciação. Os créditos tributários foram constituídos com base nas alíquotas vigentes.

Em 06 de outubro de 2015 foi publicada a Lei nº 13.169, que determinou o aumento da CSLL de 15% para 20% temporariamente, compreendendo o período de setembro de 2015 a dezembro de 2016.

**(j) Resultado de exercícios futuros**  
Representa, principalmente, o valor das parcelas de receitas contratuais recebidas antecipadamente que serão apropriadas ao resultado de acordo com os prazos dos contratos de financiamento e arrendamento mercantil aos quais se referem.

**(k) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais**  
O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos contingentes, contingências passivas e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Resolução do CMN nº 3.823/09, da seguinte forma:

I - Ativos contingentes - os ativos contingentes não são reconhecidos contabilmente, exceto quando a existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização;  
II - Passivos contingentes - os passivos contingentes são reconhecidos contabilmente quando, baseado na opinião dos assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança;

III - Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - são derivadas de obrigações tributárias previstas na legislação, independentemente da probabilidade de sucesso de processos judiciais em andamento, e têm os seus montantes integrais reconhecidos contabilmente.

**Redução do valor recuperável de ativos não financeiros**  
Com base em análise anual da administração, se o valor de contabilização dos ativos não financeiros da Instituição, exceto créditos tributários, exceder o seu valor recuperável, o qual representa o maior valor entre o seu valor justo líquido de despesas de venda e o seu valor em uso, é reconhecida uma perda por redução do valor recuperável desses ativos no resultado do exercício. No exercício findo em 31 de dezembro de 2016 não foram registradas perdas por redução do valor recuperável de ativos não financeiros (2015 - R\$ 2.449 em "Outras despesas operacionais").

### 3. APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ

	Aplicações no mercado aberto		Aplicações em depósitos interfinanceiros	
	2016	2015	2016	2015
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	554.236	153.747	-	-
Letras do Tesouro Nacional - LTN	241.921	906.453	-	-
Notas do Tesouro Nacional - NTN	-	570.120	-	-
Pós-fixado DI	-	-	114.169	159.758
	796.157	1.630.320	114.169	159.758

As aplicações no mercado aberto referem-se a operações compromissadas de compra com compromisso de revenda e possuem prazo original de vencimento igual ou inferior a 90 dias.

### 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

A Instituição adquiriu quotas subordinadas, classificadas como títulos mantidos até o vencimento, de fundos de investimentos em direitos creditórios sob a forma de condomínio fechado com prazos de duração de 5 anos contados a partir da data de emissão, administradas pela BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Em 31 de dezembro, sua composição é a seguinte:

Início	FIDC	2016	2015
07/2012	Driver Brasil One Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos ("FIDC Driver One")	29.479	45.481
12/2013	Driver Brasil Two Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos ("FIDC Driver Two")	33.753	39.859
12/2015	Driver Brasil Three Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos ("FIDC Driver Three")	53.309	92.121
	Circulante	116.541	177.461
	Realizável a longo prazo	29.479	87.062
		146.020	364.521

### 5. INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS

Os instrumentos financeiros derivativos da Instituição, cujo propósito é de proteção dos ativos e passivos próprios, estão custodiados na Central de Custódia de Liquidação Financeira de Títulos - CETIP e encontram-se registrados em contas patrimoniais, por valores compatíveis com os praticados pelo mercado nessa data.

Os instrumentos financeiros derivativos são valorizados a mercado com base nas cotações divulgadas na BM&FBOVESPA aplicáveis a operações com características e prazos similares. Em 31 de dezembro, a carteira de derivativos é formada por operações de swap de taxa de juros e de variação cambial, conforme abaixo:

Tipo	2º semestre		2016		2015	
	Recíproca	Valor	Recíproca	Valor	Recíproca	Valor
Swap - Prê x DI	1.647	438.400	141	(146)	4.404	4.404
Swap de variação cambial - hedge de risco de mercado	(114.531)	1.956.698	4.730	(532.486)	(812.135)	(812.135)
Circulante	-	-	4.871	(532.632)	(807.731)	-
Realizável/exigível a longo prazo	-	-	4.730	(532.486)	-	-

A estratégia de hedge da Instituição visa proteger o risco da moeda estrangeira dos empréstimos no exterior, como disposto na Circular BACEN nº 3.082/02. A relação entre o instrumento e o objeto de hedge, além das políticas e objetivos da gestão de risco, foram documentadas no início da operação. Também foram documentados os testes de efetividade prospectivos e retrospectivos, ficando confirmado que os derivativos designados são altamente efetivos na compensação da variação do valor de mercado dos empréstimos no exterior. As operações de hedge mantidas pela Instituição em 31 de dezembro são classificadas como hedge de risco de mercado e visam mitigar o risco de variação cambial. Para se proteger da exposição a variação cambial do Euro e Dólar proveniente da contratação de empréstimos no exterior, a Instituição possui contratos de swap a vencer até o mês de dezembro de 2017 com valor nominal no montante de R\$ 1.956.698 (2015 - R\$ 2.837.625). Tais instrumentos financeiros derivativos geraram ajuste a valor de mercado negativo com reflexo no resultado de R\$ 812.135 (2015 - positivo em R\$ 1.029.087). A efetividade apurada para a carteira de hedge está em conformidade com o estabelecido na Circular BACEN nº 3.082/02. Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, não há parcela inefetiva relacionada a essas operações de hedge.

### 6. OPERAÇÕES DE CRÉDITO, ARRENDAMENTO MERCANTIL E OUTROS CRÉDITOS

Os principais parâmetros para a classificação das operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos e para a constituição da provisão estabelecidos pela Resolução do CMN nº 2.882/99 são: as operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos são classificadas em nove níveis de risco; as respectivas provisões são efetuadas com base na classificação do cliente nos níveis de risco definidos pela Resolução e levam em consideração, entre outras, uma análise periódica da operação, dos atrasos, do histórico do cliente e das garantias obtidas, quando aplicável.

#### (a) Composição da carteira de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2016	2015
Operações de crédito	14.976.112	19.093.122
Operações de arrendamento mercantil	118.111	117.749
Outros créditos - títulos e créditos a receber	40.087	61.300
	15.134.310	19.272.171

#### (b) Valor presente da carteira de arrendamento mercantil

	2016	2015
Operações de arrendamento mercantil (exceto PDD)...	902	1.444
Bens arrendados	231.883	296.448
Depreciação acumulada de bens arrendados	(117.241)	(185.287)
Superveniência de depreciação	38.742	62.337
Perdas em arrendamento a amortizar (valor residual) ..	19.895	8.645
Amortizações acumuladas de perdas em arrendamento	(3.008)	(3.550)
Créditos por antecipação de valor residual	(46.464)	(62.288)
Valor presente da carteira	118.111	117.749

Os contratos de arrendamentos a receber possuem vencimentos até 2021 e os bens arrendados possuem compromissos para venda aos arrendatários ao término dos respectivos contratos no montante de R\$ 83.544 (2015 - R\$ 99.030), sendo que desse total R\$ 46.464 (2015 - R\$ 62.288) foram recebidos antecipadamente. Os contratos de arrendamento mercantil possuem cláusulas de opção de compra e podem ser pactuados com cláusulas de correção monetária postecipada.

**(c) Operações de crédito vinculadas a cessão**  
A Instituição realizou cessões de crédito na modalidade "CDC" para fundos de investimentos em direitos creditórios, dos quais a Instituição detém a totalidade das quotas subordinadas (Nota 4). Conforme estabelecido na Resolução do CMN nº 3.533/08, as referidas cessões foram classificadas na categoria "com retenção substancial de risco e benefícios" e, portanto, o ativo cedido foi registrado em rubrica de operações de crédito vinculadas a cessão e o passivo registrado como obrigações por transferência de ativos com coobrigação (Nota 16). Os valores presentes à época e o valor da posição atual são:

	Data início	Ativo	Passivo
FIDC Driver One	07/2012	899.462	1.007.150
FIDC Driver Two	12/2013	1.021.745	1.067.759
FIDC Driver Three	12/2015	1.096.939	1.083.880
		3.018.146	3.158.789

#### (d) Distribuição da carteira por nível de risco e provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

Nível de risco	Curso anual			Total	Provisão
	Vincendas	Vencidos	Curso normal		
AA	-	-	365.905	365.905	43
A	-	-	9.345.416	9.345.416	47.955
B	315.633	28.450	1.901.535	2.245.618	22.417
C	274.921	23.394	997.119	1.295.434	38.815
D	164.178	17.834	488.929	670.941	67.095
E	84.072	27.326	17.358	288.256	89.279
F	82.674	17.448	60.279	160.401	80.296
G	47.479	23.851	52.374	123.704	88.208
H	350.257	159.358	129.020	638.635	638.635
	1.319.214	298.161	13.516.935	15.134.310	1.072.743

#### (e) Distribuição da carteira por prazo de vencimento das parcelas para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

vencidas	Curso anual			Total	Provisão
	Vincendas	Vencidos	Curso normal		
Até 180 dias	385.125	4.866.696	5.251.821	5.251.821	
De 181 a 360 dias	297.668	2.827.164	3.124.832	3.124.832	
Acima de 361 dias	636.421	5.775.220	6.411.641	6.411.641	
	1.319.214	13.469.080	14.788.294	14.788.294	

#### (f) Distribuição da carteira por ramo de atividade para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

vencidas	Curso anual			Total	Provisão
	Vincendas	Vencidos	Curso normal		
AA	-	-	488.481	488.481	77
A	-	-	13.023.574	13.023.574	67.251
B	470.555	33.897	1.782.708	2.287.160	22.875
C	316.763	26.485	424.452	767.700	53.094
D	214.779	23.079	307.522	545.380	54.566
E	165.115	30.299	235.576	430.990	129.329
F	89.943	26.362	25.199	141.504	73.911
G	64.082	16.757	11.114	91.954	64.368
H	260.043	130.073	105.312	495.428	495.428
	1.581.281	286.952	17.403.938	19.272.171	960.899

#### (g) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(620.318)	(407.794)	(407.794)
Saldo final	1.072.743	1.072.743	960.899	960.899

#### (h) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(620.318)	(407.794)	(407.794)
Saldo final	1.072.743	1.072.743	960.899	960.899

#### (i) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(620.318)	(407.794)	(407.794)
Saldo final	1.072.743	1.072.743	960.899	960.899

#### (j) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(620.318)	(407.794)	(407.794)
Saldo final	1.072.743	1.072.743	960.899	960.899

#### (k) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(620.318)	(407.794)	(407.794)
Saldo final	1.072.743	1.072.743	960.899	960.899

#### (l) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(620.318)	(407.794)	(407.794)
Saldo final	1.072.743	1.072.743	960.899	960.899

#### (m) Movimento da provisão para operações de crédito, arrendamento mercantil e outros créditos

	2º semestre		Exercícios	
	2016	2015	2016	2015
Saldo inicial	1.055.978	960.899	892.212	892.212
Constituição de provisão	349.198	732.162	509.481	509.481
Baixas por utilização	(332.428)	(62		

